

Kommentar Dezember

Der ALPORA Innovation Europa Fonds schliesst das Jahr 2017 mit einem Wertzuwachs von 29.7% ab. Er schlägt damit den Vergleichsindex MSCI Europe TR um eindruckliche 19.7%. Diese Outperformance im Vergleich zu allen gängigen europäischen Indizes hat dazu geführt, dass unser Fonds von Morningstar ein 5-Sterne-Rating erhielt und die Rangliste zu den vergleichbaren Fonds über 1 und 3 Jahre deutlich anführt. Der Fonds ist dieses Jahr wieder deutlich gewachsen und nähert sich der EUR 70 Mio. Marke. Die in der Schweiz beheimatete Walter Meier AG ist ein Grosshändler mit einem Komplettangebot an Heizungen und Klimaanlage. Nebst Beratungsdienstleistungen bietet sie auch Planungsunterstützung an und verfügt über ein flächendeckendes Servicenetzwerk in der ganzen Schweiz. Mit einem stark technologischen Fokus reagiert die Firma auf den Trend „Smart Home“. Die Lösungen umfassen die Fernüberwachung von Wärmepumpen und Heizungen, mit dem Ziel eines optimalen Betriebes und der Steigerung der Energieeffizienz. Die damit verbundene Kundennähe ermöglicht ein vorausschauendes und schnelles Reagieren bei Störungsmeldungen und steigert die Kundenzufriedenheit.

ALPORA Methode

Alpora hat eine neuartige Methode entwickelt, die innovative Unternehmen nach Branchen, Regionen oder Marktkausalisation auf Basis von Unternehmenskennzahlen ermittelt und sie anhand ihrer individuellen Innovationseffizienz bewertet. Die Selektion erfolgt in einem dreistufigen Verfahren mittels einer Vielzahl messbarer Innovationsindikatoren. Dieser einzigartige Analyse-Ansatz (ICA – Innovation Capability Analytics) basiert auf wissenschaftlicher Forschung und umfasst rein quantitative Kriterien. Die Klassifizierung bildet die Basis für die Portfoliodefinition.

AMG Selektion

AMG wählt aus den von Alpora bestimmten Top-Innovatoren Europas die nach Fundamentalkriterien robustesten 30 Unternehmen aus. Der Fokus liegt hierbei auf der Stabilität der Bilanz, der Handelbarkeit sowie der Profitabilitätsentwicklung. Die Finanzkraft des Unternehmens soll die Realisierung des vorhandenen Potenzials ermöglichen. Bewertungskennzahlen sind für diese Auswahl sekundär, sodass auch Unternehmen in jungen Wachstumsphasen in der Portfoliozusammensetzung Berücksichtigung finden können.

Kurzprofil

Anlageuniversum:	Kotierte westeuropäische Aktien
Fondsdomizil:	Schweiz
Fondskategorie:	Schweizer Effektenfonds
Referenzwährung:	Euro
Tranche EUR (ISIN, Valor):	CH0248877885, 24887788
Tranche CHF hedged (ISIN, Valor):	CH0302271066, 30227106
Vergleichsindex:	MSCI Europe Total Return
Fondsleitung:	LB(Swiss) Investment AG, Zürich
Depotbank:	Bank J. Safra Sarasin AG, Basel
Vermögensverwalter:	AMG Fondsverwaltung AG, Zug
Lancierungsdatum:	01.10.2014
Anteilswert bei Lancierung:	EUR 1'000
Ausgabe / Rücknahme:	Täglich / ohne Gebühren
Gewinnbeteiligung:	Keine
Verwaltungsgebühr:	1.0%
TER (Gesamtkostensatz) per 30.06.2017:	1.29% - Tranche EUR 1.29% - Tranche CHF-abgesichert
Steuertransparenz:	Schweiz, Deutschland, Österreich
Vertriebszulassung:	Schweiz, Deutschland

Vertrieb

Die AMG Fondsverwaltung AG ist verantwortlich für den Vertrieb des ALPORA Innovation Europa Fonds:

AMG Fondsverwaltung AG

Bahnhofstrasse 29
 6300 Zug
 +41 41 726 71 71
 fonds@amg.ch

Aktuelle Fondsdaten

Innerer Wert (Tranche EUR):	EUR 1'742.85
Ausstehende Anteile:	31'981
Innerer Wert (Tranche CHF hedged):	CHF 1'884.98
Ausstehende Anteile:	7'243
Total Fondsvermögen:	EUR 67.6 Mio.

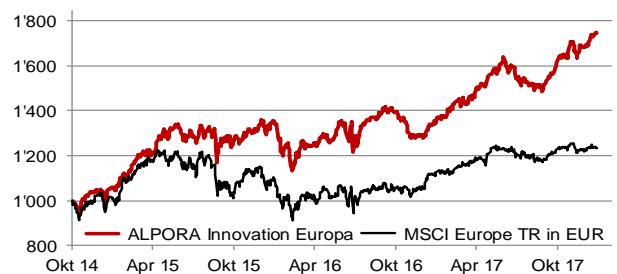
Performance - Tranche EUR

	1 Mt	3 Mt	12 Mt	3 Jahre*	seit Beginn*
Fonds	3.3%	8.5%	29.7%	18.2%	18.7%
MSCI Europe TR	0.6%	0.5%	10.0%	7.0%	6.7%

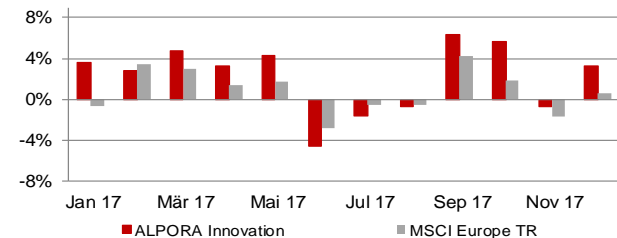
*p.a.

	2017	2016	2015	2014	seit Beginn
Fonds	29.7%	-0.5%	28.0%	5.7%	74.6%
MSCI Europe TR	10.0%	2.9%	8.2%	0.9%	23.5%

Wertentwicklung seit Fondsstart 01.10.2014



Monatliche Performance vs. MSCI Europe TR



Kennzahlen

Historische Volatilität (p.a.):	12.85%
Sharpe Ratio (-0.20% risikofreier Zinssatz):	1.01
Beta (vs. MSCI Europe):	0.64

Branchen-/ Währungsaufteilung

Energie	4.8%	EUR	37.3%
Gesundheitswesen	20.1%	CHF	30.0%
Basismaterial	10.9%	GBP	24.1%
Industrie	20.0%	SEK	4.8%
Telekom	3.4%	NOK	0.0%
Technologie	23.0%	DKK	3.8%
Konsumgüter zyklisch	5.6%		
Konsumgüter nicht zyklisch	10.0%		
Versorger	0.0%		
Liquidität	2.2%		

Länderaufteilung

Deutschland	18.4%	Dänemark	3.8%
England	24.1%	Schweden	4.8%
Finnland	4.8%	Schweiz	28.8%
Italien	6.2%	Spanien	4.2%
Frankreich	2.7%	Liquidität	2.2%