

Kommentar Januar

Der ALPORA Innovation Europa Fonds hat das Jahr 2018 im Einklang mit den europäischen Aktienmärkten mit neuen Höchstständen in Angriff genommen. Im Januar hat der Fonds um 1.7% zugelegt, der vergleichbare MSCI Europe um 1.9%.

BMW entwickelt, produziert und vertreibt Automobile und Motorräder unter den Markennamen BMW, Mini und Rolls Royce. Die Innovationsaktivitäten sind sehr breit gefächert. Bestehende Modelle werden mittels Produkteinnovationen laufend an geänderte Kundenanforderungen angepasst. Dazu gehört die Entwicklung von Assistenzsystemen, die sukzessive Aufgaben des Fahrers übernehmen. Es werden selbstständig Verkehrszeichen gelesen, die Spur und Abstand gehalten, sowie Bremsmanöver ausgelöst. Des Weiteren produziert BMW im Rahmen ihrer i-Reihe innovative Elektrofahrzeuge. Die Firma ist auch aktiv in der Entwicklung und Umsetzung komplett neuer Geschäftsmodelle. Das Mobilitätskonzept „DriveNow“ setzt auf den Trend „mieten statt besitzen“. Das Fahrzeug gehört weiterhin BMW, der Kunde bezahlt nur noch für dessen tatsächliche Nutzung und die Buchung erfolgt per Smartphone. BMW reagiert damit auf aktuelle Trends wie die Elektromobilität. Die Bayern sind für die Zukunft gut aufgestellt.

ALPORA Methode

Alpora hat eine neuartige Methode entwickelt, die innovative Unternehmen nach Branchen, Regionen oder Marktkausalisierung 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 31.12.2017:	1.31% - Tranche EUR; 1.32% Tranche CHF
Ausschüttungen:	keine, thesaurierend
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 1'771.78
Ausstehende Anteile:	33'512
Innerer Wert (Tranche CHF hedged):	CHF 1'915.54
Ausstehende Anteile:	7'405
Total Fondsvermögen:	EUR 71.7 Mio.

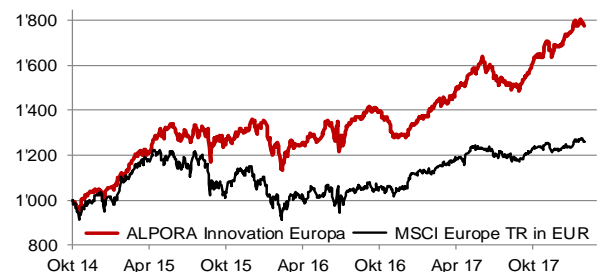
Performance - Tranche EUR

	1 Mt	3 Mt	12 Mt	3 Jahre*	seit Beginn*
Fonds	1.7%	4.5%	27.3%	17.2%	18.8%
MSCI Eur	1.9%	0.6%	12.8%	5.3%	7.2%

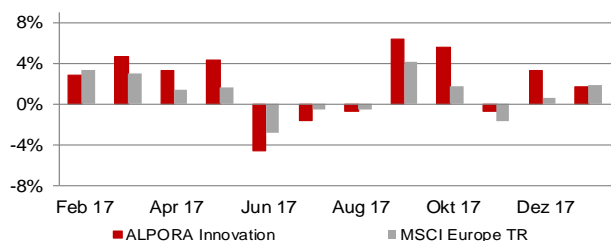
*pro Jahr

	2018	2017	2016	2015	2014	seit Beginn
Fonds	1.7%	29.7%	-0.5%	28.0%	5.7%	77.5%
MSCI Eur	1.9%	10.0%	2.9%	8.2%	0.9%	25.9%

Wertentwicklung seit Fondsstart 01.10.2014



Monatliche Performance vs. MSCI Europe TR



Kennzahlen

Historische Volatilität (pro Jahr):	12.7%
Sharpe Ratio (-0.31% risikofreier Zinssatz):	1.25
Beta (vs. MSCI Europe):	0.67

Branchen-/ Währungsaufteilung

Energie	3.8%	EUR	35.9%
Gesundheitswesen	20.5%	CHF	30.1%
Basismaterial	10.1%	GBP	23.1%
Industrie	20.4%	SEK	7.2%
Telekom	3.5%	NOK	0.0%
Technologie	23.7%	DKK	3.7%
Konsumgüter zyklisch	6.5%		
Konsumgüter nicht zyklisch	10.5%		
Versorger	0.0%		
Liquidität	1.0%		

Länderaufteilung

Deutschland	17.4%	Dänemark	3.7%
England	23.1%	Schweden	7.2%
Finnland	3.8%	Schweiz	30.0%
Italien	7.0%	Spanien	3.7%
Frankreich	3.1%	Liquidität	1.0%