

Kommentar Februar

Der ALPORA Innovation Europa Fonds hat im Februar gegenüber dem vergleichbaren MSCI Europe bedeutend weniger nachgegeben. Der Fonds verliert 1.5%, der Index rund 4.3%.

Die Roche Holding entwickelt, produziert und vertreibt Pharmazeutika und Geräte für den Diagnostikbereich. Ihre Hauptaktivitäten hat Roche in den Bereichen Onkologie und Infektionskrankheiten. Innovation ist ein zentraler Bestandteil der Geschäftsaktivitäten, rund 20% der 94'000 Mitarbeiter beschäftigen sich mit Forschung. Der gesamte Prozess ist klar strukturiert. Die Zusammenarbeit der beiden Divisionen Pharma und Diagnostik wirkt sich positiv auf die Effizienz aus. Roche positioniert sich bewusst im Bereich stark differenzierender Produkte und erreichte damit bei der amerikanischen Zulassungsstelle im Jahr 2016 14 „Breakthrough Designations“. Die von der FDA als besonders wichtig eingestuften Neuentwicklungen durchlaufen ein bevorzugtes Verfahren und sollten schneller eingeführt werden können. Roche setzt auf Partnerschaften mit Universitäten und Hochschulen. Ebenso steht das Unternehmen im Kontakt mit Wissenschaftlern. Junge Unternehmen mit vielversprechenden Entwicklungsprojekten werden genau beobachtet und bei Interesse oder Gelegenheit übernommen. Roche ist gut gerüstet für die zukünftigen Veränderungen im Gesundheitsbereich.

ALPORA Methode

Alpora hat eine neuartige Methode entwickelt, die innovative Unternehmen nach Branchen, Regionen oder Marktkapitalisierung 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, Österreich |
| Steuerstatus Deutschland: | Aktienfonds gemäss InvStG mit Teilfreistellung |
| 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 1'744.78 |
| Ausstehende Anteile: | 33'476 |
| Innerer Wert (Tranche CHF hedged): | CHF 1'885.11 |
| Ausstehende Anteile: | 7'675 |
| Total Fondsvermögen: | EUR 71.0 Mio. |

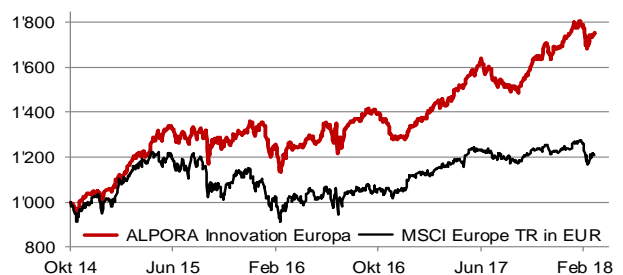
Performance - Tranche EUR

| | 1 Mt | 3 Mt | 12 Mt | 3 Jahre* | seit Beginn* |
|----------|-------|-------|-------|----------|--------------|
| Fonds | -1.5% | 3.4% | 21.9% | 13.3% | 17.8% |
| MSCI Eur | -4.3% | -1.8% | 4.4% | 1.2% | 5.6% |

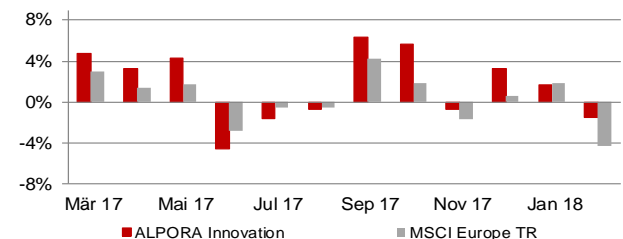
*pro Jahr

| | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | seit Beginn |
|----------|-------|-------|-------|-------|------|-------------|
| Fonds | 0.1% | 29.7% | -0.5% | 28.0% | 5.7% | 74.8% |
| MSCI Eur | -2.4% | 10.0% | 2.9% | 8.2% | 0.9% | 20.6% |

Wertentwicklung seit Fondsstart 01.10.2014



Monatliche Performance vs. MSCI Europe TR



Kennzahlen

| | |
|--|-------|
| Historische Volatilität (pro Jahr): | 13.0% |
| Sharpe Ratio (-0.31% risikofreier Zinssatz): | 1.00 |
| Beta (vs. MSCI Europe): | 0.68 |

Branchen-/ Währungsaufteilung

| | | | |
|----------------------------|-------|-----|-------|
| Energie | 4.1% | EUR | 36.1% |
| Gesundheitswesen | 20.2% | CHF | 29.5% |
| Basismaterial | 10.2% | GBP | 23.1% |
| Industrie | 19.6% | SEK | 7.7% |
| Telekom | 3.3% | NOK | 0.0% |
| Technologie | 24.1% | DKK | 3.6% |
| Konsumgüter zyklisch | 6.4% | | |
| Konsumgüter nicht zyklisch | 10.5% | | |
| Versorger | 0.0% | | |
| Liquidität | 1.6% | | |

Länderaufteilung

| | | | |
|-------------|-------|------------|-------|
| Deutschland | 17.1% | Dänemark | 3.6% |
| England | 22.9% | Schweden | 7.7% |
| Finnland | 4.1% | Schweiz | 29.4% |
| Italien | 6.7% | Spanien | 3.6% |
| Frankreich | 3.3% | Liquidität | 1.6% |