

Kommentar März

Der ALPORA Innovation Europa Fonds schliesst den Monat März mit -3.2% ab, der Vergleichsindex MSCI Europe verlor 3.0%. Über das ganze Jahr betrachtet, konnte der Fonds mit -3.1% die Outperformance von 2.2% gegenüber dem Vergleichsindex MSCI Europe halten. Beim Schweizer Nahrungsmittel- und Getränkekonzern Nestlé ist die Suche nach Innovationen ein zentraler Bestandteil der Geschäftsaktivität, mit Fokus auf Prozessinnovationen und neuen Produktionstechnologien. Die sogenannte „time to market“ (Zeitspanne von der Idee bis zur Markteinführung) liegt deutlich unter dem Branchendurchschnitt. Für neue Geschmacksrichtungen oder verbesserte Inhaltsstoffe setzt man auf Partnerschaften zu Hochschulen, Universitäten und jungen Start-Ups um frühzeitig neue Trends zu erkennen. Genauso wichtig ist aber auch eine innovationsfreundliche Unternehmenskultur. Mitarbeiter im Bereich F&E können so zum Beispiel 10% ihrer Arbeitszeit frei und ungebunden für die Suche nach Ideen und Innovationen verwenden. Nestlé ist mit rund 1'500 neuen Produkten pro Jahr sehr gut gerüstet für zukünftige Änderungen im Nahrungsmittel- und Getränkemarkt.

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 1'688.50
Ausstehende Anteile:	33'476
Innerer Wert (Tranche CHF hedged):	CHF 1'823.75
Ausstehende Anteile:	7'590
Total Fondsvermögen:	EUR 68.6 Mio.

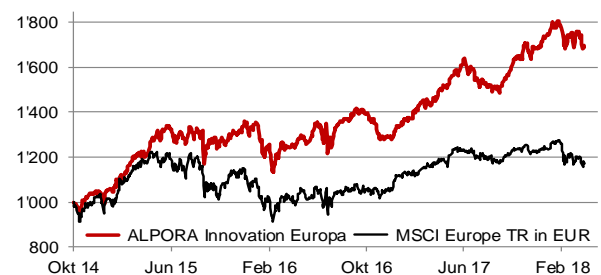
Performance - Tranche EUR

	1 Mt	3 Mt	12 Mt	3 Jahre*	seit Beginn*
Fonds	-3.2%	-3.1%	12.7%	11.8%	16.2%
MSCI Eur	-3.0%	-5.3%	-1.7%	-0.2%	4.6%

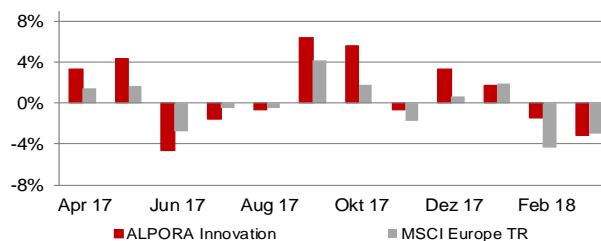
*pro Jahr

	2018	2017	2016	2015	2014	seit Beginn
Fonds	-3.1%	29.7%	-0.5%	28.0%	5.7%	69.2%
MSCI Eur	-5.3%	10.0%	2.9%	8.2%	0.9%	17.0%

Wertentwicklung seit Fondsstart 01.10.2014



Monatliche Performance vs. MSCI Europe TR



Kennzahlen

Historische Volatilität (pro Jahr):	13.3%
Sharpe Ratio (-0.31% risikofreier Zinssatz):	0.77
Beta (vs. MSCI Europe):	0.68

Branchen-/ Währungsaufteilung

Energie	4.0%	EUR	35.1%
Gesundheitswesen	20.7%	CHF	29.7%
Basismaterial	11.0%	GBP	23.6%
Industrie	19.2%	SEK	8.0%
Telekom	3.4%	NOK	0.0%
Technologie	23.4%	DKK	3.6%
Konsumgüter zyklisch	6.8%		
Konsumgüter nicht zyklisch	10.9%		
Versorger	0.0%		
Liquidität	0.6%		

Länderaufteilung

Deutschland	16.7%	Dänemark	3.5%
England	23.6%	Schweden	8.0%
Finnland	4.0%	Schweiz	28.8%
Italien	7.0%	Spanien	4.4%
Frankreich	3.4%	Liquidität	0.6%