

Kommentar April

Im Einklang mit den europäischen Märkten hat der ALPORA Innovation Europa Fonds im Monat April die Erholung mitgemacht und 5.4% an Wert zugelegt. Der Vergleichsindex MSCI Europe hat sich 5.5% verbessert.

Rio Tinto ist eine internationale Bergbaugesellschaft. Als weltweit führender Aluminiumproduzent finden sich auch andere Metalle und Industriemineralien in der Produktpalette. Die Innovationsaktivitäten der Firma sind auf die Entwicklung und Weiterentwicklung von Abbaufahrten und deren Technologien ausgerichtet. Da schon geringe Produktionssteigerungen zu deutlichen finanziellen Vorteilen führen, werden die bestehenden Prozesse laufend verbessert. Die Produktionsanlagen sind mit umfangreicher Sensorik ausgestattet, die erfassten Daten werden zentral ausgewertet und ermöglichen in der sogenannten „Predictive Maintenance“ das frühzeitige Erkennen von Wartungsarbeiten. Dies verringert die Stillstandzeiten massiv. Zudem werden in Echtzeit Produktionsdaten ausgewertet und Massnahmen zur Produktionssteigerung vorgeschlagen.

Rio Tinto ist mit den laufenden Aktivitäten zur Prozessverbesserung gut gerüstet für die zukünftigen, anspruchsvollen Herausforderungen im Bergbau.

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:	LLB 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 1'780.21
Ausstehende Anteile:	34'672
Innerer Wert (Tranche CHF hedged):	CHF 1'924.01
Ausstehende Anteile:	7'908
Total Fondsvermögen:	EUR 74.6 Mio.

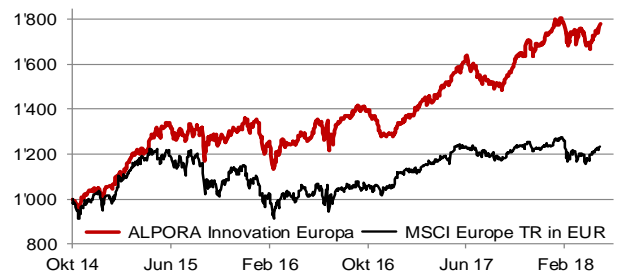
Performance - Tranche EUR

	1 Mt	3 Mt	12 Mt	3 Jahre*	seit Beginn*
Fonds	5.4%	0.5%	15.0%	11.5%	17.5%
MSCI Eur	5.5%	-2.0%	2.3%	1.7%	6.1%

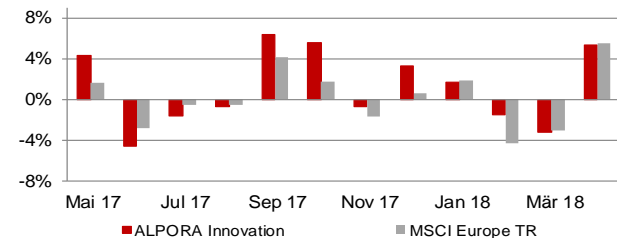
*pro Jahr

	2018	2017	2016	2015	2014	seit Beginn
Fonds	2.1%	29.7%	-0.5%	28.0%	5.7%	78.4%
MSCI Eur	-0.1%	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 (pro Jahr):	13.3%
Sharpe Ratio (-0.31% risikofreier Zinssatz):	0.80
Beta (vs. MSCI Europe):	0.70

Branchen-/ Währungsaufteilung

Energie	4.3%	EUR	37.0%
Gesundheitswesen	19.7%	CHF	29.1%
Basismaterial	10.6%	GBP	23.8%
Industrie	19.7%	SEK	6.6%
Telekom	3.6%	NOK	0.0%
Technologie	23.9%	DKK	3.5%
Konsumgüter zyklisch	6.2%		
Konsumgüter nicht zyklisch	10.6%		
Versorger	0.0%		
Liquidität	1.4%		

Länderaufteilung

Deutschland	18.0%	Dänemark	3.5%
England	23.8%	Schweden	6.6%
Finnland	4.2%	Schweiz	28.9%
Italien	6.9%	Spanien	3.7%
Frankreich	3.0%	Liquidität	1.4%