

Kommentar September

Der ALPORA Innovation Europa Fonds hat im September 3.4% abgegeben, während der Vergleichsindex MSCI Europe leicht zulegte. Über das Jahr liegt der Fonds immer noch 2.5% vor dem Vergleichsindex.

Die deutsche **Mensch und Maschinen Software SE** (MUM) entwickelt und vertreibt vor allem in Europa Softwareprodukte im Bereich Computer Aided Design (CAD), Computer Aided Manufacturing (CAM), Product Data Management (PDM) und Building Information Management (BIM). Sie bedient Firmenkunden aus Industrie und Bauwesen. Industriekunden profitieren - durch den Einsatz der MUM-Software - von effizienteren Produktionsanlagen und steigern so die Wirtschaftlichkeit. Die Bearbeitungszeit von Flugzeugleichtbauteilen konnte bei einem Kunden von über 10 auf knapp 2 Stunden reduziert werden. Der Kunde konnte durch diese Softwarelösungen die Wirtschaftlichkeit seiner kostenintensiven Werkzeugmaschinen deutlich steigern. Im Bauwesen ermöglichen die Lösungen digitale Generalplanungen oder die digitale Vernetzung ganzer Fabrikanlagen.

Die Innovationsaktivitäten sind stark auf neue Softwarelösungen ausgerichtet, agile Methoden und Techniken haben dabei grosse Bedeutung. Feedbacks von ersten Anwendern werden laufend in der Entwicklung berücksichtigt.

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 1'802.39
Ausstehende Anteile:	36'122
Innerer Wert (Tranche CHF hedged):	CHF 1'945.31
Ausstehende Anteile:	11'866
Total Fondsvermögen:	EUR 84.8 Mio.

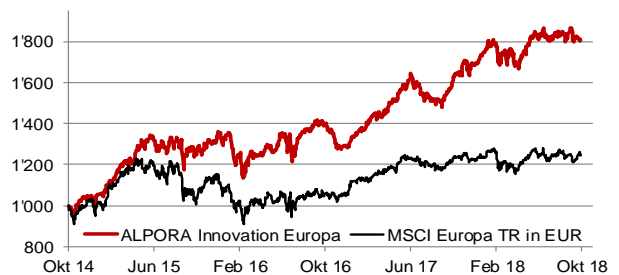
Performance - Tranche EUR

	1 Mt	3 Mt	12 Mt	3 Jahre*	seit Beginn*
Fonds	-3.4%	-0.8%	12.2%	12.4%	15.9%
MSCI Eur	0.3%	1.5%	1.5%	6.4%	5.7%

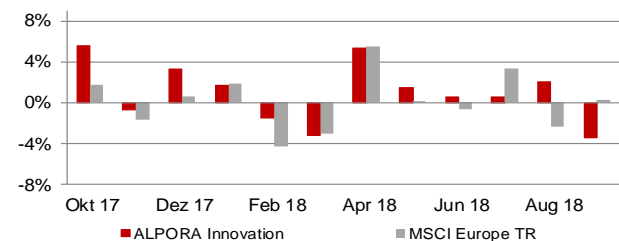
*pro Jahr

	2018	2017	2016	2015	2014	seit Beginn
Fonds	3.4%	29.7%	-0.5%	28.0%	5.8%	80.6%
MSCI Eur	0.9%	10.0%	2.9%	8.2%	0.9%	24.6%

Wertentwicklung seit Fondsstart 01.10.2014



Monatliche Performance vs. MSCI Europe TR



Kennzahlen

Historische Volatilität (pro Jahr):	12.8%
Sharpe Ratio (-0.31% risikofreier Zinssatz):	1.01
Beta (vs. MSCI Europe):	0.74

Branchen-/ Währungsaufteilung

Energie	6.6%	EUR	33.7%
Gesundheitswesen	20.3%	CHF	18.1%
Basismaterial	7.6%	GBP	28.0%
Industrie	25.4%	SEK	12.8%
Kommunikation	6.8%	NOK	7.4%
Technologie	17.1%	DKK	0.0%
Konsumgüter zyklisch	3.0%		
Konsumgüter nicht zyklisch	11.6%		
Versorger	0.0%		
Liquidität	1.6%		

Länderaufteilung

Deutschland	11.2%	Norwegen	7.4%
England	28.0%	Schweden	12.8%
Finnland	1.6%	Schweiz	17.9%
Holland	4.1%	Spanien	3.4%
Frankreich	6.1%	Italien	2.5%
Belgien	3.4%	Liquidität	1.6%