

Kommentar Oktober

Der ALPORA Innovation Europa Fonds konnte sich der globalen Korrektur an den Aktienmärkten nicht entziehen und verlor im Oktober 7.7%, der Vergleichsindex verlor 5.3%. Auf Jahresbasis hat der Fonds seine Outperformance preisgegeben.

Royal Dutch Shell PLC ist aktiv in der Förderung und dem Vertrieb von Erdöl und Erdgas, die Firma produziert petrochemische Produkte und vertreibt Strom. Die Innovationsaktivitäten fokussieren auf verbesserte Verfahren bei der Förderung und der Weiterverarbeitung von Erdöl. Dank drei eigenen Technologiezentren in Europa, Indien und den USA, zahlreichen Kooperationen mit Universitäten und Hochschulen und der Nutzung von „Open Innovation“ können Mitarbeiter und extern Interessierte Ideen einbringen und erforschen. Neben der verbesserten Effizienz bei der Förderung von Rohstoffen und der Umwandlung von Gasen in transportfähige Liquide werden auch Forschungsarbeiten im Bereich der neuen Energien getätigt, wie z.B. Ladelösungen für Elektrofahrzeuge, Tankstellen für wasserstoffbetriebene Fahrzeuge und kohlenstoffärmere Produkte zur Energieerzeugung.

Royal Dutch Shell entgegnet mit ihren Innovationen der Herausforderung des weltweit steigenden Energiebedarfs bei gleichzeitig angestrebter Reduktion von Emissionen.

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 1'662.99
Ausstehende Anteile:	35'451
Innerer Wert (Tranche CHF hedged):	CHF 1'797.86
Ausstehende Anteile:	12'256
Total Fondsvermögen:	EUR 77.8 Mio.

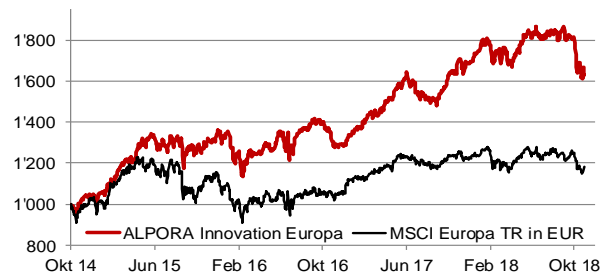
Performance - Tranche EUR

	1 Mt	3 Mt	12 Mt	3 Jahre*	seit Beginn*
Fonds	-7.7%	-9.0%	-2.0%	8.7%	13.3%
MSCI Eur	-5.3%	-7.1%	-5.6%	1.6%	4.2%

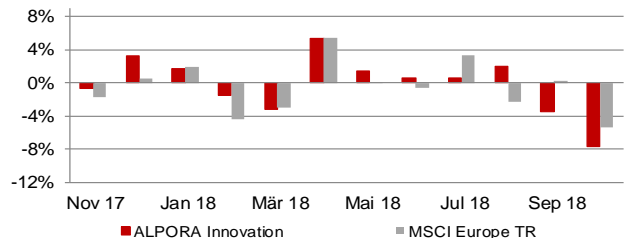
*pro Jahr

	2018	2017	2016	2015	2014	seit Beginn
Fonds	-4.6%	29.7%	-0.5%	28.0%	5.8%	66.6%
MSCI Eur	-4.4%	10.0%	2.9%	8.2%	0.9%	18.1%

Wertentwicklung seit Fondsstart 01.10.2014



Monatliche Performance vs. MSCI Europe TR



Kennzahlen

Historische Volatilität (pro Jahr):	13.4%
Sharpe Ratio (-0.31% risikofreier Zinssatz):	0.58
Beta (vs. MSCI Europe):	0.77

Branchen-/ Währungsaufteilung

Energie	6.7%	EUR	32.8%
Gesundheitswesen	19.6%	CHF	19.1%
Basismaterial	7.7%	GBP	29.0%
Industrie	25.3%	SEK	12.1%
Kommunikation	7.0%	NOK	7.0%
Technologie	16.6%	DKK	0.0%
Konsumgüter zyklisch	2.7%		
Konsumgüter nicht zyklisch	12.7%		
Versorger	0.0%		
Liquidität	1.7%		

Länderaufteilung

Deutschland	11.0%	Norwegen	6.9%
England	28.7%	Schweden	11.9%
Finnland	1.6%	Schweiz	19.0%
Holland	4.1%	Spanien	3.4%
Frankreich	5.6%	Italien	2.6%
Belgien	3.5%	Liquidität	1.7%