

Kommentar November

Der Alpora Innovation Europa Fonds konnte sich dem anhaltend nervösen Marktgeschehen nicht entziehen und schliesst auch den November mit einem Minus von 2.6% negativ ab. Der Vergleichsindex hat nur 0.9% eingebüsst und liegt nun über das ganze 2018 betrachtet 1.6% vor dem Fonds. Die britische **Avon Rubber Plc** stellt gummibasierte Schutzausrüstung gegen thermische, biologische, chemische und radioaktive Gefährdungen her, ist aber auch Weltmarktführer im Bereich Melkmaschinen und dem entsprechenden Zubehör.

Da Schutzprodukte unter Extrembedingungen absolut zuverlässig funktionieren müssen, fokussiert sich die Innovationsaktivität vor allem auf Materialverbesserungen. Bei den Atemschutzmasken wird einer verlässlichen Sprechverbindung auch unter widriger Bedingung grosse Beachtung geschenkt. Bei den Wärmebildkameras für Feuerwehrräfte steht die Steigerung der Bildaufbereitung und Bildqualität im Vordergrund. Avon Rubber ist somit mit ihren innovativen Schutzlösungen im Zuge zunehmender, turbulenter werdender weltpolitischer Entwicklungen und gleichzeitiger Anforderung an die Sicherheit der Einsatzkräfte in einem Bereich steigender Bedeutung aktiv.

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 1'620.11
Ausstehende Anteile:	36'733
Innerer Wert (Tranche CHF hedged):	CHF 1'752.10
Ausstehende Anteile:	11'839
Total Fondsvermögen:	EUR 77.2 Mio.

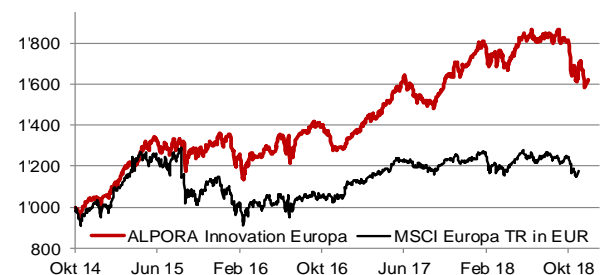
Performance - Tranche EUR

	1 Mt	3 Mt	12 Mt	3 Jahre*	seit Beginn*
Fonds	-2.6%	-13.1%	-4.0%	6.3%	12.3%
MSCI Eur	-0.9%	-5.6%	-4.6%	0.5%	3.8%

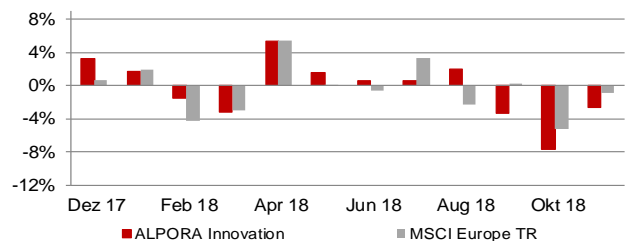
*pro Jahr

	2018	2017	2016	2015	2014	seit Beginn
Fonds	-7.0%	29.7%	-0.5%	28.0%	5.8%	62.3%
MSCI Eur	-5.4%	10.0%	2.9%	8.2%	0.7%	16.7%

Wertentwicklung seit Fondsstart 01.10.2014



Monatliche Performance vs. MSCI Europe TR



Kennzahlen

Historische Volatilität (pro Jahr):	14.0%
Sharpe Ratio (-0.31% risikofreier Zinssatz):	0.51
Beta (vs. MSCI Europe):	0.86

Branchen-/ Währungsaufteilung

Energie	6.6%	EUR	33.4%
Gesundheitswesen	20.8%	CHF	19.3%
Basismaterial	7.2%	GBP	28.8%
Industrie	25.1%	SEK	12.5%
Kommunikation	7.1%	NOK	6.0%
Technologie	15.4%	DKK	0.0%
Konsumgüter zyklisch	2.7%		
Konsumgüter nicht zyklisch	13.1%		
Versorger	0.0%		
Liquidität	2.0%		

Länderaufteilung

Deutschland	10.6%	Norwegen	6.0%
England	28.7%	Schweden	12.5%
Finnland	1.7%	Schweiz	18.9%
Holland	4.2%	Spanien	3.6%
Frankreich	5.8%	Italien	2.5%
Belgien	3.5%	Liquidität	2.0%