

## Kommentar Dezember

Der Dezember als letzter Handelsmonat 2018 hatte es in sich. Die Risikoaversion der Anleger ist weiter gestiegen, folglich haben die Aktienmärkte europa- und weltweit stark an Terrain verloren. Der ALPORA Innovation Europa Fonds konnte sich diesem Trend nicht entziehen und schliesst den Monat mit einem Verlust von 7.8% ab. Der Vergleichsindex hat sich mit einem Minus von 5.5% besser gehalten. Nach 2016 ist 2018 das zweite Jahr in der Geschichte des Fonds mit einer Underperformance. Die Vergangenheit hat gezeigt, dass dies eine Kaufgelegenheit darstellt.

Die belgische **Galapagos NV** ist ein Biotechunternehmen. Die Firma spezialisiert sich auf die Entdeckung und Entwicklung von sogenannten niedermolekularen Medikamenten. Die derzeitige Entwicklungs-Pipeline umfasst Projekte in Phase 3, 2, 1, vorklinischen und Entdeckungs-Studien für Medikamente gegen Entzündungen, zystische Fibrose, Osteoarthritis und weitere Symptome. Bei diesen Innovationsaktivitäten setzt Galapagos auf strategische Kooperationen, zum Beispiel mit Novartis, Servier und auch Gilead. Als innovatives Resultat der Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten ist unter anderem „Filgotinib“ hervorzuheben. Dieses wird zur Behandlung von rheumatoider Arthritis und Morbus Crohn untersucht.

## 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

Anlagenuniversum:	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

<b>Innerer Wert (Tranche EUR):</b>	<b>EUR 1'493.59</b>
Ausstehende Anteile:	36'593
<b>Innerer Wert (Tranche CHF hedged):</b>	<b>CHF 1'618.46</b>
Ausstehende Anteile:	11'822
Total Fondsvermögen:	EUR 71.6 Mio.

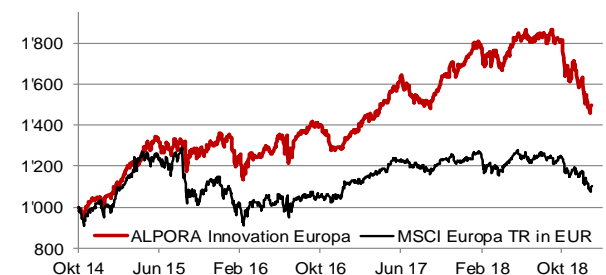
## Performance - Tranche EUR

	1 Mt	3 Mt	12 Mt	3 Jahre*	seit Beginn*
Fonds	-7.8%	-17.1%	-14.3%	3.4%	9.9%
MSCI Eur	-5.5%	-11.3%	-10.6%	0.4%	2.3%

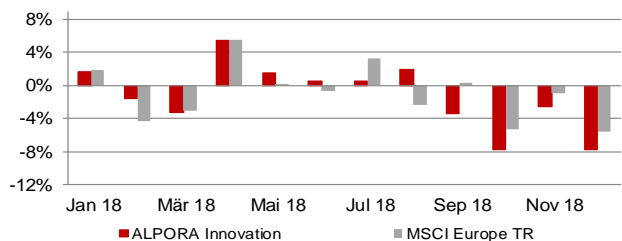
\*pro Jahr

	2018	2017	2016	2015	2014	seit Beginn
Fonds	-14.3%	29.7%	-0.5%	28.0%	5.8%	49.6%
MSCI Eur	-10.6%	10.0%	2.9%	8.2%	0.7%	10.2%

## Wertentwicklung seit Fondsstart 01.10.2014



## Monatliche Performance vs. MSCI Europe TR



## Kennzahlen

Historische Volatilität (pro Jahr):	13.9%
Sharpe Ratio (-0.31% risikofreier Zinssatz):	0.51
Beta (vs. MSCI Europe):	0.88

## Branchen-/ Währungsaufteilung

Energie	6.9%	EUR	32.7%
Gesundheitswesen	19.8%	CHF	20.5%
Basismaterial	7.4%	GBP	29.0%
Industrie	25.0%	SEK	11.6%
Kommunikation	6.9%	NOK	6.2%
Technologie	15.1%	DKK	0.0%
Konsumgüter zyklisch	2.8%		
Konsumgüter nicht zyklisch	13.8%		
Versorger	0.0%		
Liquidität	2.3%		

## Länderaufteilung

Deutschland	9.6%	Norwegen	6.2%
England	28.9%	Schweden	11.6%
Finnland	1.7%	Schweiz	20.1%
Holland	4.3%	Spanien	3.8%
Frankreich	5.5%	Italien	2.6%
Belgien	3.4%	Liquidität	2.3%