

Kommentar Mai

Der ALPORA Innovation Europa Fonds hat im Mai neue Höchststände erreicht und schliesst mit einem Wertzuwachs von 1.5% ab. Der Vergleichsindex MSCI Europe hat nur 0.1% an Wert dazugewonnen.

Lindt & Sprüngli AG stellt eine breite Palette von Schokoladenprodukten her. Das Unternehmen vertreibt seine Produkte in eigenen Fachgeschäften und über Einzelhandelsgeschäfte. Lindt & Sprüngli unterhält Tochterfirmen in Europa, Nordamerika und Asien und ist somit praktisch weltweit präsent. Dank der dezentral aufgestellten Entwicklungseinheiten kann die Firma zeitnah auf regionale Trends reagieren. Nebst inkrementellen Innovationen, wie neue Geschmacksrichtungen für Lindor-Kugeln, bringt Lindt & Sprüngli mit „Sensation Fruit“, einer Verbindung von Schokolade mit fruchtiger Füllung, auch radikale Innovationen hervor. Zentral gesteuert hingegen ist die Prozessinnovation, wo Erkenntnisse und Ansätze zur Steigerung der Qualität und Reduktion der Produktionskosten schnell zwischen den einzelnen Standorten ausgetauscht werden können. Lindt arbeitet eng mit Universitäten und Forschungsinstitutionen zusammen, um frühzeitig neue Erkenntnisse zur Schokoladenverarbeitung in den eigenen Prozessen einsetzen zu können. Lindt gehört seit der Lancierung des Fonds im Oktober 2014 ununterbrochen zum Portfolio.

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

Innerer Wert (Tranche EUR):	EUR 1'806.36
Ausstehende Anteile:	34'846
Innerer Wert (Tranche CHF hedged):	CHF 1'951.29
Ausstehende Anteile:	8'569
Total Fondsvermögen:	EUR 77.1 Mio.

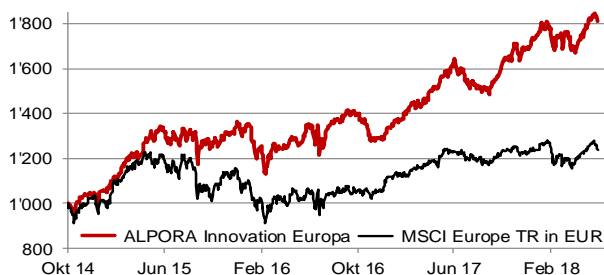
Performance - Tranche EUR

	1 Mt	3 Mt	12 Mt	3 Jahre*	seit Beginn*
Fonds	1.5%	3.5%	11.6%	11.0%	17.6%
MSCI Eur	0.1%	2.5%	0.8%	1.2%	5.9%

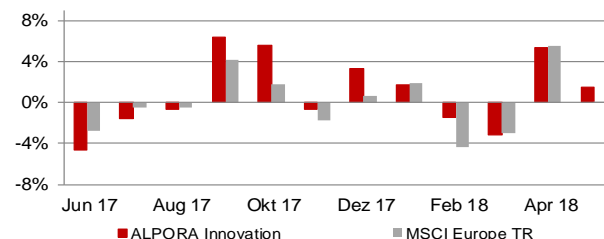
*pro Jahr

	2018	2017	2016	2015	2014	seit Beginn
Fonds	3.6%	29.7%	-0.5%	28.0%	5.7%	81.0%
MSCI Eur	0.0%	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):	0.96
Beta (vs. MSCI Europe):	0.70

Branchen-/ Währungsaufteilung

Energie	4.2%	EUR	35.6%
Gesundheitswesen	19.8%	CHF	29.5%
Basismaterial	11.1%	GBP	24.8%
Industrie	20.1%	SEK	6.4%
Telekom	3.4%	NOK	0.0%
Technologie	23.6%	DKK	3.7%
Konsumgüter zyklisch	5.7%		
Konsumgüter nicht zyklisch	10.6%		
Versorger	0.0%		
Liquidität	1.5%		

Länderaufteilung

Deutschland	17.5%	Dänemark	3.7%
England	24.8%	Schweden	6.4%
Finnland	4.0%	Schweiz	29.1%
Italien	6.3%	Spanien	3.8%
Frankreich	2.9%	Liquidität	1.5%