

Kommentar Juni

Der ALPORA Innovation Europa Fonds hat sich im Juni dem negativen Marktrend entgegen und den Monat nach neuen Höchstständen mit einem Plus von 0.6% abgeschlossen. Der Vergleichsindex MSCI Europe hat 0.6% an Wert eingebüsst.

Die französische Kaufman & Broad SA zählt zu den führenden Immobilienanbietern in Frankreich. Sie entwickelt, plant und baut Privathäuser und Wohnungen, Büros, Hotels und Gewerbegebäude. Die Innovationsaktivitäten richten sich auf Prozessinnovationen aus, um die Realisierung von Bauvorhaben schneller und kostengünstiger durchzuführen. Einerseits werden Kundenwünsche direkt in der Planungsphase berücksichtigt und deren Auswirkungen auf das ganze Bauvorhaben integriert. Bei der Umsetzung wird der Fortschritt des Projektes besser kontrolliert, um Abweichungen und Verzögerungen frühzeitig zu erkennen und entsprechend eingreifen zu können. Die stets wichtiger werdenden Anforderungen betreffend Energieeffizienz und „smart home“-Anwendungen werden genauso berücksichtigt wie staatliche Rahmenbedingungen und Subventionen.

Kaufman & Broad SA ist dank innovativer Prozesse und langjähriger Erfahrung ideal positioniert, um vom steigenden Interesse für Bauvorhaben – dank der Niedrigzinsphase - zu profitieren.

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 1'817.65
Ausstehende Anteile:	35'061
Innerer Wert (Tranche CHF hedged):	CHF 1'962.74
Ausstehende Anteile:	9'943
Total Fondsvermögen:	EUR 80.3 Mio.

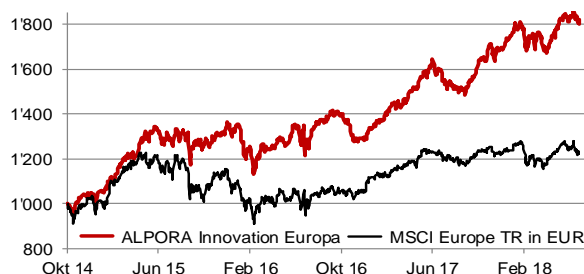
Performance - Tranche EUR

	1 Mt	3 Mt	12 Mt	3 Jahre*	seit Beginn*
Fonds	0.6%	7.7%	17.7%	12.4%	17.3%
MSCI Eur	-0.6%	5.0%	3.1%	2.6%	5.6%

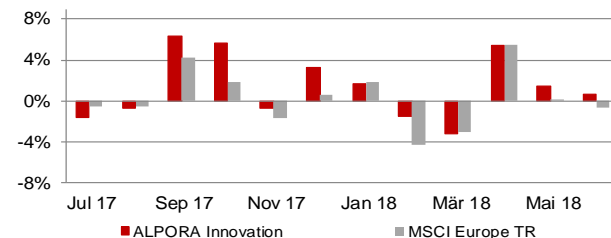
*pro Jahr

	2018	2017	2016	2015	2014	seit Beginn
Fonds	4.3%	29.7%	-0.5%	28.0%	5.7%	82.1%
MSCI Eur	-0.6%	10.0%	2.9%	8.2%	0.9%	22.8%

Wertentwicklung seit Fondsstart 01.10.2014



Monatliche Performance vs. MSCI Europe TR



Kennzahlen

Historische Volatilität (pro Jahr):	13.2%
Sharpe Ratio (-0.31% risikofreier Zinssatz):	0.85
Beta (vs. MSCI Europe):	0.71

Branchen-/ Währungsaufteilung

Energie	4.1%	EUR	35.6%
Gesundheitswesen	20.1%	CHF	29.9%
Basismaterial	11.5%	GBP	24.2%
Industrie	20.6%	SEK	6.7%
Kommunikation	3.1%	NOK	0.0%
Technologie	23.4%	DKK	3.6%
Konsumgüter zyklisch	5.5%		
Konsumgüter nicht zyklisch	10.8%		
Versorger	0.0%		
Liquidität	0.9%		

Länderaufteilung

Deutschland	17.6%	Dänemark	3.6%
England	24.2%	Schweden	6.7%
Finnland	4.1%	Schweiz	29.3%
Italien	6.4%	Spanien	4.3%
Frankreich	2.9%	Liquidität	0.9%