

Kommentar Juli

Der ALPORA Innovation Europa Fonds hat den Juli mit einem Plus von 0.6% geschlossen, der Vergleichsindex MSCI Europe hat um 3.3% zugelegt. Die französische **LISI (Link Solutions for Industry)** ist ein weltweit aktiver Hersteller von Befestigungskomponenten und Montagelösungen für Luft- und Raumfahrt, Automobilbau sowie Medizintechnik (Implantate und chirurgische Instrumente). Mit der Weiterentwicklung des Verarbeitungsprozesses unterschiedlicher Materialien wird eine Steigerung der Haltekraft, eine Gewichtsreduktion durch Einsatz leichterer Materialien und geringerem Materialeinsatz und eine kürzere Montagezeit erreicht. Die neuen Verbindungslösungen für den Bereich Luft- und Raumfahrt kommen z.B. in den Flugzeugen A380, A350 oder B787 zum Einsatz. Speziell im Bereich des Automobilbaus setzt LISI im Rahmen der Ideengenerierung konsequent auf die Zusammenarbeit mit Lieferanten, Forschungspartnern und Kunden, um externes Wissen und externe Ideen in den internen Prozessen zu berücksichtigen. Das Unternehmen entwickelt u.a. Lösungen, die die neuen Innenraumkonzepte autonom fahrender Fahrzeuge erst ermöglichen. Gewichtsreduktion und schnelle Montage zählen auch hier zu den bestimmenden Innovationsschlüsseltrends.

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 1'828.14
Ausstehende Anteile:	34'903
Innerer Wert (Tranche CHF hedged):	CHF 1'973.37
Ausstehende Anteile:	10'531
Total Fondsvermögen:	EUR 81.4 Mio.

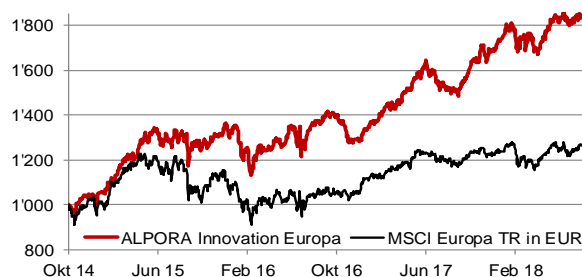
Performance - Tranche EUR

	1 Mt	3 Mt	12 Mt	3 Jahre*	seit Beginn*
Fonds	0.6%	2.7%	20.3%	11.9%	17.1%
MSCI Eur	3.3%	2.7%	7.0%	2.1%	6.4%

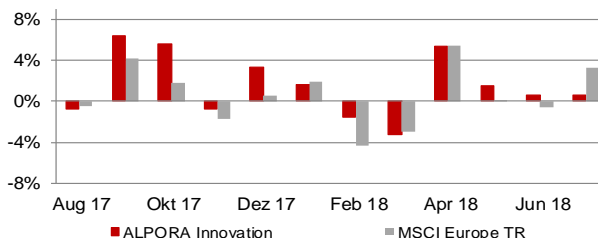
*pro Jahr

	2018	2017	2016	2015	2014	seit Beginn
Fonds	4.9%	29.7%	-0.5%	28.0%	5.7%	83.2%
MSCI Eur	2.7%	10.0%	2.9%	8.2%	0.9%	26.8%

Wertentwicklung seit Fondsstart 01.10.2014



Monatliche Performance vs. MSCI Europe TR



Kennzahlen

Historische Volatilität (pro Jahr):	13.0%
Sharpe Ratio (-0.31% risikofreier Zinssatz):	0.97
Beta (vs. MSCI Europe):	0.70

Branchen-/ Währungsaufteilung

Energie	3.5%	EUR	32.2%
Gesundheitswesen	20.3%	CHF	26.2%
Basismaterial	6.3%	GBP	22.8%
Industrie	21.1%	SEK	12.1%
Kommunikation	5.8%	NOK	6.7%
Technologie	20.4%	DKK	0.0%
Konsumgüter zyklisch	3.9%		
Konsumgüter nicht zyklisch	12.8%		
Versorger	0.0%		
Liquidität	5.9%		

Länderaufteilung

Deutschland	14.9%	Norwegen	6.7%
England	22.1%	Schweden	12.1%
Finnland	0.1%	Schweiz	23.7%
Holland	6.6%	Spanien	2.8%
Frankreich	5.1%	Liquidität	5.9%