

Kommentar August

Der ALPORA Innovation Europa Fonds hat sich im August der negativen Tendenz der europäischen Märkte entzogen und schliesst mit einem Plus von 2.0% ab. Der Vergleichsindex MSCI Europe hat 2.3% an Wert verloren. Die finnische **Ponsse Oyj** mit Sitz Vieremä entwickelt, produziert und vertreibt Forstmaschinen. Die Produktpalette umfasst schwere Maschinen zum Ernten und Schneiden von Bäumen sowie Lader und Forwarder zum Bewegen und Transportieren von Baumstämmen. Ponsse stellt auch Erntesimulatoren für das Maschinentraining her. Das Unternehmen vertreibt seine Produkte in ganz Europa und in Nordamerika. Die Innovationsaktivitäten sind technologisch orientiert und richten sich auf die Weiter- und Neuentwicklung der Forstmaschinen aus, mit dem Ziel die Produktivität zu steigern. Ponssee-Forstmaschinen ermöglichen das selbstständige Fällen von Bäumen und das Zersägen der Stämme direkt auf die gewünschte Länge. Der Weitertransport wird so optimiert. Die Fahrzeuge können aber auch direkt im Wald Stämme in unterschiedliche Stammwarensorten (Faserholz für Zellstoffhersteller, Blöcke für Sägewerke, usw.) zerschneiden. Damit sind in der Weiterverarbeitung Effizienzgewinne möglich. Innovativ sind auch die Dienstleistungen, zum Beispiel die Optimierung der Ersatzteillogistik, welche in sehr enger Zusammenarbeit mit den Kunden laufend den Bedürfnissen angepasst wird.

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 1'864.84
Ausstehende Anteile:	36'249
Innerer Wert (Tranche CHF hedged):	CHF 2'010.33
Ausstehende Anteile:	10'497
Total Fondsvermögen:	EUR 85.5 Mio.

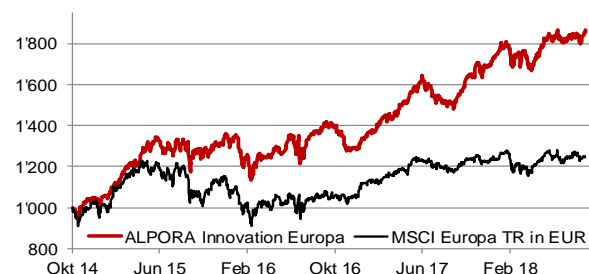
Performance - Tranche EUR

	1 Mt	3 Mt	12 Mt	3 Jahre*	seit Beginn*
Fonds	2.0%	3.2%	23.5%	14.2%	17.3%
MSCI Eur	-2.3%	0.6%	5.3%	4.7%	5.7%

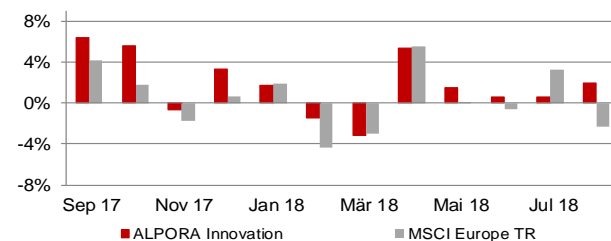
*pro Jahr

	2018	2017	2016	2015	2014	seit Beginn
Fonds	7.0%	29.7%	-0.5%	28.0%	5.8%	86.8%
MSCI Eur	0.6%	10.0%	2.9%	8.2%	0.9%	24.2%

Wertentwicklung seit Fondsstart 01.10.2014



Monatliche Performance vs. MSCI Europe TR



Kennzahlen

Historische Volatilität (pro Jahr):	12.7%
Sharpe Ratio (-0.31% risikofreier Zinssatz):	1.10
Beta (vs. MSCI Europe):	0.72

Branchen-/ Währungsaufteilung

Energie	6.5%	EUR	33.4%
Gesundheitswesen	20.0%	CHF	18.5%
Basismaterial	7.4%	GBP	27.1%
Industrie	26.3%	SEK	13.5%
Kommunikation	6.5%	NOK	7.5%
Technologie	17.3%	DKK	0.0%
Konsumgüter zyklisch	2.8%		
Konsumgüter nicht zyklisch	11.5%		
Versorger	0.0%		
Liquidität	1.7%		

Länderaufteilung

Deutschland	11.2%	Norwegen	7.5%
England	27.0%	Schweden	13.4%
Finnland	1.7%	Schweiz	18.1%
Holland	3.9%	Spanien	3.4%
Frankreich	6.1%	Italien	2.7%
Belgien	3.3%	Liquidität	1.7%