

Kommentar Januar

Der ALPORA Innovation Europa Fonds hat nach den starken Einbussen Ende 2018 in der laufenden Erholungsphase einmal mehr den Beweis erbracht, dass der Fonds sich einiges schneller erholt als der Markt. Mit einem Wertzuwachs von 9.0% liegt der Fonds deutlich vor dem Vergleichsindex MSCI Europe, welcher 6.2% zulegen konnte.

Die norwegische **Kvaerner ASA** entwickelt und vertreibt Offshore-Plattformen für die Erdöl- und Gasförderung wie auch für Windanlagenbetreiber. Die Innovationsaktivitäten sind auf die Steigerung der Widerstandsfähigkeiten und auf einen flexiblen Anlagebau ausgerichtet. Die innovative Lösung «Sub-sea on a Stick» ermöglicht zum Beispiel kleine Gas- und Ölfelder kosteneffizient zu bewirtschaften. So können auch weniger ergiebige Randbereiche grosser Felder bearbeitet werden. Die Plattformen sind nur mit der zwingend notwendigen Ausrüstung ausgestattet und unbewohnt betriebsfähig. Dadurch senken sie für die Betreiber die Kapitalkosten und den Betriebsaufwand. Im Rahmen der Fertigung dieser Plattformen wird auf eine hohe Standardisierung gesetzt, um die Fertigungszeiten und Investitionskosten für den Kunden zu senken. Kvaerner ist angesichts herausfordernder Rahmenbedingungen im globalen Öl- und Gasmarkt gut gerüstet, um ihre Kunden mit effizienten und effektiven Förderanlagen und Plattformen zu bedienen.

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 1'628.54
Ausstehende Anteile:	36'690
Innerer Wert (Tranche CHF hedged):	CHF 1'764.50
Ausstehende Anteile:	12'002
Total Fondsvermögen:	EUR 78.5 Mio.

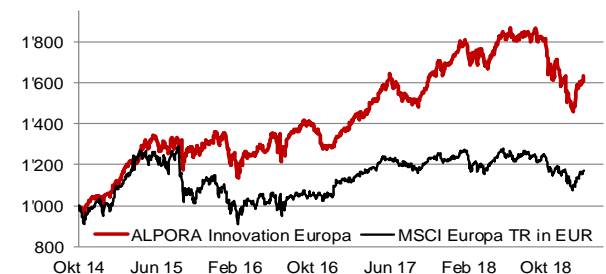
Performance - Tranche EUR

	1 Mt	3 Mt	12 Mt	3 Jahre*	seit Beginn*
Fonds	9.0%	-2.1%	-8.1%	9.3%	12.0%
MSCI Eur	6.2%	-0.6%	-6.5%	4.6%	3.7%

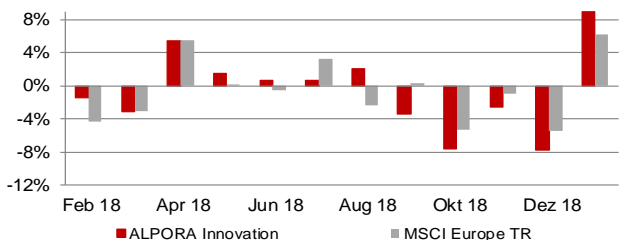
*pro Jahr

	2019	2018	2017	2016	2015	seit Beginn
Fonds	9.0%	-14.3%	29.7%	-0.5%	28.0%	63.2%
MSCI Eur	6.2%	-10.6%	10.3%	2.6%	8.2%	17.0%

Wertentwicklung seit Fondsstart 01.10.2014



Monatliche Performance vs. MSCI Europe TR



Kennzahlen

Historische Volatilität (pro Jahr):	13.6%
Sharpe Ratio (-0.31% risikofreier Zinssatz):	0.90
Beta (vs. MSCI Europe):	0.88

Branchen-/ Währungsaufteilung

Energie	6.3%	EUR	34.0%
Gesundheitswesen	20.2%	CHF	19.0%
Basismaterial	7.9%	GBP	27.5%
Industrie	25.5%	SEK	12.8%
Kommunikation	7.1%	NOK	6.7%
Technologie	16.7%	DKK	0.0%
Konsumgüter zyklisch	2.9%		
Konsumgüter nicht zyklisch	10.9%		
Versorger	0.0%		
Liquidität	2.5%		

Länderaufteilung

Deutschland	12.4%	Norwegen	6.7%
England	27.5%	Schweden	12.9%
Finnland	1.6%	Schweiz	17.3%
Holland	3.9%	Spanien	3.2%
Frankreich	6.2%	Italien	2.5%
Belgien	3.3%	Liquidität	2.5%