

## Kommentar Februar

Der ALPORA Innovation Europa Fonds hat von der sehr guten Stimmung an den europäischen Märkten profitiert und sich mit einem Wertzuwachs von 4.3% im Einklang mit dem Vergleichsindex MSCI Europe entwickelt. Seit Anfang 2019 liegt der Fonds noch immer 3.2% vor dem Index. Die britische **Gooch & Housego PLC** ist ein weltweit führendes Unternehmen in der Photoniktechnologie und entwickelt, produziert und vertreibt höchst präzise Komponenten für optische Messgeräte. Ihre Produkte werden hauptsächlich in der Luft- und Raumfahrt, in der Industrie und in der wissenschaftlichen Forschung eingesetzt. Die breite Palette photonischer Technologien umfasst Kristallzüchtungen, optische Materialbearbeitung, Lasermodule, Elektrooptik und Faseroptik. Die Innovationsaktivitäten sind klar technologiefokussiert. Neue Akustik-Optik-Modulatoren zum Beispiel ermöglichen extrem genau kontrollierbare Lichtintensitäten und somit neue Experimente und Anwendungen. Der wissenschaftlich getriebene Ansatz in der Forschung bringt eine enge Zusammenarbeit mit führenden Wissenschaftlern und Regierungsbehörden. Mehrere Projekte und Verträge, die sich auf optische Inter- und Intra-Satellitenkommunikationsverbindungen konzentrieren, sorgen für eine optimale Positionierung in einem innovativen Umfeld.

## 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 31.12.2018:	1.26% - Tranche EUR; 1.26% 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

<b>Innerer Wert (Tranche EUR):</b>	<b>EUR 1'699.26</b>
Ausstehende Anteile:	35'890
<b>Innerer Wert (Tranche CHF hedged):</b>	<b>CHF 1'841.11</b>
Ausstehende Anteile:	12'208
Total Fondsvermögen:	EUR 80.9 Mio.

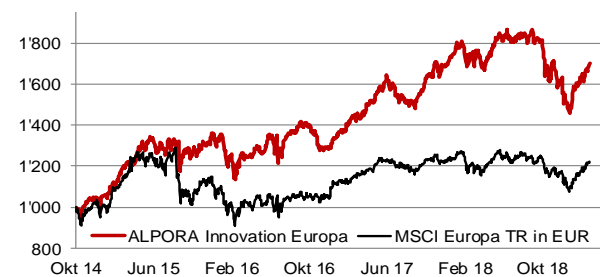
## Performance - Tranche EUR

	1 Mt	3 Mt	12 Mt	3 Jahre*	seit Beginn*
Fonds	4.3%	4.9%	-2.6%	11.2%	12.8%
MSCI Eur	4.2%	4.5%	1.3%	6.8%	4.6%

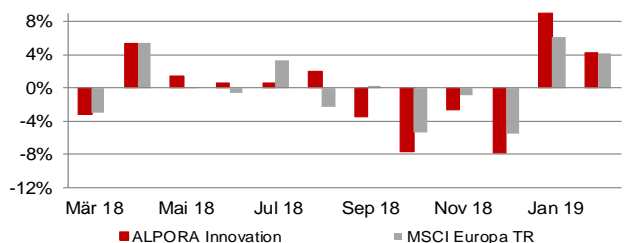
\*pro Jahr

	2019	2018	2017	2016	2015	seit Beginn
Fonds	13.8%	-14.3%	29.7%	-0.5%	28.0%	70.2%
MSCI Eur	10.6%	-10.6%	10.3%	2.6%	8.2%	21.9%

## Wertentwicklung seit Fondsstart 01.10.2014



## Monatliche Performance vs. MSCI Europa TR



## Kennzahlen

Historische Volatilität (pro Jahr):	13.1%
Sharpe Ratio (-0.31% risikofreier Zinssatz):	0.82
Beta (vs. MSCI Europe):	0.87

## Branchen-/ Währungsaufteilung

Energie	6.3%	EUR	32.8%
Gesundheitswesen	20.0%	CHF	18.5%
Basismaterial	8.1%	GBP	27.6%
Industrie	26.8%	SEK	13.3%
Kommunikation	7.5%	NOK	7.8%
Technologie	16.8%	DKK	0.0%
Konsumgüter zyklisch	2.7%		
Konsumgüter nicht zyklisch	11.1%		
Versorger	0.0%		
Liquidität	0.7%		

## Länderaufteilung

Deutschland	13.5%	Norwegen	7.8%
England	27.6%	Schweden	13.3%
Finnland	1.5%	Schweiz	17.1%
Holland	3.8%	Spanien	3.3%
Frankreich	5.8%	Italien	2.5%
Belgien	3.1%	Liquidität	0.7%