

## Kommentar

Der ALPORA Innovation Europa Fonds hat im Juni im Gleichschritt mit den europäischen Aktienmärkten die Konsolidierung abgeschlossen und notiert zur Jahreshälfte auf neuem Allzeithöchstwert.

Die in Trondheim (Norwegen) domizilierte **Nordic Semiconductor ASA** entwickelt und vertreibt Chips für drahtlose Kommunikationslösungen. Ihre Produkte werden in kabellosen PC-Peripheriegeräten, Spielcontrollern, Sport- und Fitness-Trackern und generell bei Automatisierungen eingesetzt.

Die Innovationsaktivitäten sind demnach sehr technologisch geprägt und richten sich auf die Entwicklung neuer Chips für die Nahbereichskommunikation, auf neue Übertragungsverfahren und der zugehörigen Technologie aus. Stets im Fokus liegen dabei die Reduktion des Energieverbrauchs (ultra low power chips), die Sicherheit sowie Verlässlichkeit und Qualität der übertragenen Daten. Durch fokussierte Prozessinnovationen werden in der Produktion Kosten eingespart um die Produkte erschwinglich und somit für viele neue Marktsegmente attraktiv zu machen. Mittels der Lösungen von Nordic Semiconductor werden viele Anwendungen im Bereich «Internet der Dinge (IoT)» überhaupt erst ermöglicht.

Die Firma ist Dank ihren umfassenden Innovationsaktivitäten bestens für das weitere Wachstum im Megatrend «Internet der Dinge» gerüstet.

## ALPORA Methode

Alpora hat eine neuartige Methode entwickelt, die innovative Unternehmen nach Branchen, Regionen oder Markt kapitalisierung 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

Fondsdomizil:	Schweiz
Fondsleitung:	LLB Swiss Investment AG, Zürich
Depotbank:	Bank J. Safra Sarasin AG, Basel
Vermögensverwalter:	AMG Fondsverwaltung AG, Zug
Referenzwährung:	EUR
Lancierungsdatum:	01.10.2014
ISIN:	CH0248877885 (EUR) CH0302271066 (CHF-abgesichert)
Ausschüttungen:	keine, thesaurierend
Ausgabe / Rücknahme:	Täglich / ohne Gebühren
Gewinnbeteiligung:	Keine
Vermögensverwaltungsgebühr:	1.0%
TER (31.12.2018):	1.26%
Steuertransparenz:	Schweiz, Österreich
Steuerstatus Deutschland:	Aktienfonds gemäss InvStG mit TFS
Vertriebszulassung:	Schweiz, Deutschland

## Vertrieb

Die AMG Fondsverwaltung AG ist verantwortlich für den Vertrieb des ALPORA Innovation Europa Fonds:

### AMG Fondsverwaltung AG

Bahnhofstr. 29  
6300 Zug  
Telefon +41 41 726 71 71  
www.amg.ch  
fonds@amg.ch

## Aktuelle Fondsdaten

<b>Innerer Wert Tranche EUR:</b>	<b>EUR 1'886.43</b>
Ausstehende Anteile:	41'779
<b>Innerer Wert Tranche CHF-abgesichert:</b>	<b>CHF 2'040.81</b>
Ausstehende Anteile:	17'978
Total Fondsvermögen:	EUR 111.9 Mio.

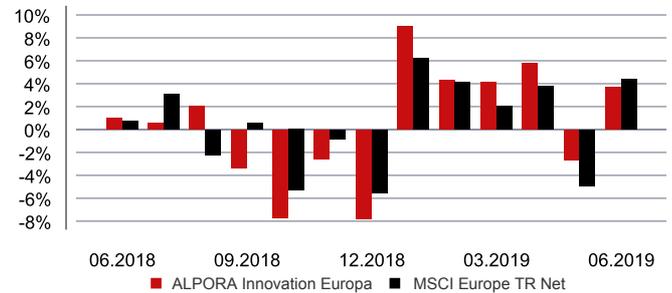
## Performance - Tranche EUR

	1 Monat	3 Monate	12 Monate	3 Jahre*	seit Auflage*	
Fonds	3.7%	6.8%	4.0%	13.8%	14.4%	
MSCI Europe TRN	4.4%	3.0%	4.5%	8.2%	5.4%	
	2019	2018	2017	2016	2015	seit Auflage
Fonds	26.5%	-14.3%	29.7%	-0.5%	28.0%	89.3%
MSCI Europe TRN	16.2%	-10.6%	10.2%	2.6%	8.2%	28.1%

## Wertentwicklung seit Fondsstart



## Monatliche Performance vs. MSCI Europe TR Net



## Kennzahlen (über die letzten 3 Jahre rollierend)

Historische Volatilität (pro Jahr):	13.3%
Sharpe Ratio (-0.41% risikofreier Zinssatz):	1.09
Beta (vs. MSCI Europe TR Net):	0.77

## Branchen-/ Währungsaufteilung

Industriewerte	25.6%	EUR	34.9%
Gesundheitswesen	19.9%	GBP	26.7%
Technologie	17.1%	CHF	19.2%
Konsum nicht zyklisch	11.3%	SEK	11.7%
Kommunikation	7.6%	NOK	7.1%
Basismaterialien	7.5%		
Energie	6.1%		
Konsum zyklisch	2.6%		
Liquidität	2.3%		

## Länderaufteilung

Grossbritannien	26.8%	Niederlande	3.9%
Schweiz	18.2%	Belgien	3.8%
Deutschland	13.2%	Spanien	3.2%
Schweden	11.8%	Italien	2.2%
Norwegen	7.1%	Finnland	1.5%
Frankreich	5.9%	Liquidität	2.3%