

Kommentar

Der laufenden Korrektur an den globalen Aktienmärkten konnte sich der ALPORA Innovation Europa Fonds im August nicht entziehen, von seiner Out-performance auf Jahresbasis gegenüber dem Referenzindex MSCI Europe TRN aber konnte der Fonds einen schönen Teil verteidigen.

Die spanische Faes Farma S.A. entwickelt, produziert und vertreibt pharmazeutische Produkte vorab in Spanien und Portugal; und mit einem steigenden Anteil auch in Japan, Südamerika und Afrika. Ihre verschreibungspflichtigen Medikamente bekämpfen Beschwerden des Herz-Kreislauf-Systems, der Atemwege und des zentralen Nervensystems sowie Muskel-Skelett- und Osteoporose bezogene Krankheiten. Im Rahmen des 2015 lancierten Projekts FAES 2020 wurde das Ziel definiert, innerhalb von fünf Jahren 20 neue, hochwirksame Medikamente erfolgreich zu entwickeln. Das Forschungszentrum wurde ausgebaut. Es ist in drei Bereiche (Aktive Ingredienzen, pharmazeutische Technologien und klinische Forschung) unterteilt und beschäftigt rund 70 hochqualifizierte Mitarbeiter. Nebst ersten Erfolgen mit Bilastin in Japan (Behandlung von Heuschnupfen und Nesselfieber), Hydroferol (Vitamin-D Mangel) und Claversal in Spanien (chronisch entzündliche Darmerkrankungen) werden weitere 15 sich in Entwicklung befindende Produkte zur Marktreife gebracht.

Faes Farma reagiert mit ihrer Strategie aktiv auf den Trend einer sich kontinuierlich verbessernden Gesundheitsversorgung.

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 (EUR A + CHF-abgesichert) 09.07.2019 (EUR B)
ISIN:	CH0248877885 (EUR A) CH0436491234 (EUR B) CH0302271066 (CHF-abgesichert)
Ausschüttungen:	keine, thesaurierend
Ausgabe / Rücknahme:	Täglich / ohne Gebühren
Gewinnbeteiligung:	Keine
Vermögensverwaltungsgebühr:	1.0% (EUR A + CHF-abgesichert) 1.5% (EUR B)
TER (31.12.2018):	1.26% (EUR A + CHF-abgesichert)
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

Innerer Wert Tranche EUR A:	EUR 1'803.52
Ausstehende Anteile:	43'804
Innerer Wert Tranche EUR B:	EUR 1'802.28
Ausstehende Anteile:	1'221
Innerer Wert Tranche CHF-abgesichert:	CHF 1'951.98
Ausstehende Anteile:	17'467
Total Fondsvermögen:	EUR 112.5 Mio.

Performance - Tranche EUR A

	1 Monat	3 Monate	12 Monate	3 Jahre*	seit Auflage*	
Fonds	-4.3%	-0.9%	-3.1%	9.1%	12.8%	
MSCI Europe TRN	-1.4%	3.2%	2.4%	6.3%	4.9%	
					*pro Jahr	
	2019	2018	2017	2016	2015	seit Auflage
Fonds	20.9%	-14.3%	29.7%	-0.5%	28.0%	81.0%
MSCI Europe TRN	14.9%	-10.6%	10.2%	2.6%	8.2%	26.6%

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):	0.73
Beta (vs. MSCI Europe TR Net):	0.95

Branchen-/ Währungsaufteilung

Technologie	27.1%	EUR	41.3%
Gesundheitswesen	21.5%	CHF	26.7%
Industriewerte	14.6%	GBP	18.0%
Konsum nicht zyklisch	12.5%	NOK	7.1%
Energie	9.2%	SEK	6.1%
Basismaterialien	8.1%		
Konsum zyklisch	2.8%		
Kommunikation	2.6%		
Liquidität	1.6%		

Länderaufteilung

Schweiz	25.7%	Schweden	6.1%
Grossbritannien	18.0%	Belgien	4.6%
Deutschland	13.1%	Spanien	4.6%
Norwegen	7.1%	Frankreich	2.9%
Niederlande	7.1%	Übrige	2.1%
Italien	7.0%	Liquidität	1.6%