

LB Swiss
Investment
FONDSGESELLSCHAFT

Halbjahresbericht 2016
ALPORA INNOVATION EUROPA Fonds
Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2016

Inhalt

Fakten und Zahlen	3
Träger der Fonds	
Fondsmerkmale	
Kennzahlen	
Bericht des Portfeuillemanagers	4
Halbjahresrechnung	5 – 10
Vermögensrechnung	
Erfolgsrechnung	
Aufstellung der Vermögenswerte	
Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)	
Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes I	
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	11 – 12
Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland	13

Fakten und Zahlen

Träger der Fonds

Verwaltungsrat der Fondsleitung

Holger Mai, Präsident
Hans Stamm, Vizepräsident
Salomon J. Guggenheim
Michael Jent
Herbert Kahlich

Geschäftsführung der Fondsleitung

Marcel Weiss
Ferdinand Buholzer

Fondsleitung

LB(Swiss) Investment AG
Claridenstrasse 20
CH-8002 Zürich
Telefon +41 44 225 37 90
Telefax +41 44 225 37 91

Depotbank

Bank J. Safra Sarasin AG
Elisabethenstrasse 62
CH-4002 Basel
Telefon +41 61 277 77 77
Telefax +41 61 272 02 05

Portfoliomanager

AMG Fondsverwaltung AG
Bahnhofstrasse 29
CH-6300 Zug

Vertriebsträger

der Portfoliomanager

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
CH-8050 Zürich

Fondsmerkmale

Das Anlageziel dieses Anlagefonds besteht darin, Wertzuwachs zu erzielen durch Investitionen in Aktien innovativer europäischer Gesellschaften (inkl. Schweiz) bzw. solchen, die den überwiegenden Teil ihrer wirtschaftlichen Aktivitäten in Europa haben. Für die Titelselektion qualifizieren sich Gesellschaften, die über eine ausgewiesene Innovationskraft verfügen. Folgende Beurteilungskriterien finden dabei bei der Titelselektion Anwendung (nicht abschliessend):

- Ausgaben für Forschung und Entwicklung
 - Forschungsk Kooperationen
 - Patentanmeldungen
 - Innovationsprozessführung im Unternehmen
- Alpora GmbH, Zug/Schweiz, liefert dem Vermögensverwalter des Anlagefonds das Grundlagen-Research und damit einhergehend ein Anlageuniversum. Die im Anlageuniversum enthaltenen Unternehmen verfügen über eine besondere Innovationseffizienz.

Kennzahlen

	30. 6. 2016	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Nettofondsvermögen in Mio. EUR	47.49	46.99	13.50
Ausstehende Anteile Klasse EUR	29 787	29 151	12 764
Ausstehende Anteile Klasse CHF	7 167	5 583	-
Inventarwert pro Anteil in EUR Klasse EUR	1 284.91	1 353.10	1 057.47 ¹
Inventarwert pro Anteil in CHF Klasse CHF	1 392.04	1 469.93	-
Performance Klasse EUR	-4.91%	27.96%	5.75% ¹
Performance Klasse CHF	-5.30%	2.39% ²	-
TER Klasse EUR	1.31%	1.42%	1.69%
TER Klasse CHF	1.32%	1.44%	-
PTR	0.29	1.27	0.84

¹ Ab 1.10.2014

² Ab 25.11.2015

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Der Fonds verzichtet gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich.

Bericht des Portfeuillemanagers

Die AMG Fondsverwaltung AG und ALPORA bieten Investoren mit dem ALPORA INNOVATION EUROPA Fonds die Möglichkeit, sich in einem wenig genutzten aber mit grossen Chancen verbundenen Segment zu positionieren. Der einzigartige Selektionsprozess fokussiert auf Innovationskraft der Unternehmen und macht diese untereinander vergleichbar. Die wissenschaftlich fundierte Bewertung der Innovationseffizienz führte in der Vergangenheit zu einer wesentlich besseren Performance als der breite Markt. Die Suchkriterien für die Auswahl innovativer Unternehmen sind klar definiert. Die AMG Fondsverwaltung AG analysiert und bestimmt 30 Gesellschaften aus der ALPORA Selektion für die Portfoliokonstruktion. Der Fonds ist in der Regel zwischen 80% und 100% investiert und tätigt keine Leerverkäufe.

Alpora Methode

ALPORA hat eine Bewertungsmethode für Unternehmen entwickelt, die den effizienten Umgang mit Innovation misst. Innovationen führen zu einem dynamischeren Produkteportefeuille, stärken die Wettbewerbsfähigkeit und stärken die Margen. Innovative Unternehmen positionieren sich an der Spitze ihrer Branche. Die Selektion der Anlagen erfolgt in einem dreistufigen Verfahren mittels einer Vielzahl messbarer Innovationsindikatoren, welche bei den Unternehmen direkt oder durch Umfragen und Recherchen erhoben werden. Der einzigartige Analyse-Ansatz ICA – Innovation Capability Analytics – basiert auf wissenschaftlicher Forschung und liefert ein umfassendes Bild der Unternehmen hinsichtlich ihrer Innovationskraft. Mit der ermittelten Innovationseffizienz erstellt ALPORA eine quantitative Reihung der Unternehmen. Diese Klassierung bildet die Basis für Anlageempfehlungen mit Schwerpunkt Innovation.

Aktuelles Portfolio

Das aktuelle Portfolio besteht aus 30 europäischen Aktien, welche nach ihrer jeweiligen Innovationseffizienz gewichtet sind. Abb. 1 und Abb. 2 zeigen die derzeitige Branchen- und Währungsgewichtung, Abb. 3 die aktuelle Länderaufteilung. Daraus ist ersichtlich, dass der ALPORA INNOVATION EUROPA Fonds breit in Branchen, Währungen sowie Länder diversifiziert ist.

Rückblick

Seit dem Fondsstart am 1. Oktober 2014 avancierte der ALPORA INNOVATION EUROPA Fonds um 28.7%. Der Vergleichsindex des Fonds, MSCI Europe Total Return Index, weist im selben Zeitraum einen Anstieg von 1.4% aus. Die Outperformance wurde zum grossen Teil 2015 erreicht. Nach verhaltenem Start im 2016 hat der Fonds im 1. Halbjahr 2016 eine Outperformance von knapp 2.3% aufgebaut. Zum guten Abschneiden im 2016 beigetragen haben u.a. die soliden Resultate der gehaltenen Gesellschaften, ein Unternehmen ist in Übernahmeverhandlungen.

Ausblick

Anfangs Juli 2016 wird das Portfolio entsprechend der neuesten Selektion umgeschichtet. Rund ein Drittel der Titel wird ausgewechselt, die restlichen zwei Drittel verändern sich höchstens in der Gewichtung. Der Anteil englischer Aktien wird zwar reduziert, aber weiterhin am höchsten sein. Eine regionale Diversifikation über andere europäische Länder bleibt weiterhin bestehen.

Wir danken unseren geschätzten Investoren und Interessierten herzlich für das uns entgegengebrachte Vertrauen.

AMG Fondsverwaltung AG

Basismaterial	9.4%	Konsum zyklisch	9.6%
Energie	4.5%	Technologie	21.8%
Gesundheit	24.7%	Telekom	5.2%
Industrie	11.6%	Versorger	0.0%
Konsum nicht zyklisch	10.9%	Liquidität	2.3%

Abb. 1: Branchengewichtung

Quelle: AMG

EUR	28.8%	GBP	42.3%
CHF	19.0%	SEK	9.9%

Abb. 2: Währungsgewichtung

Quelle: AMG

Belgien	3.9%	Holland	4.5%
Deutschland	15.5%	Schweden	10.0%
England	42.3%	Schweiz	18.8%
Finnland	2.7%	Liquidität	2.3%

Abb. 3: Länderaufteilung

Quelle: AMG

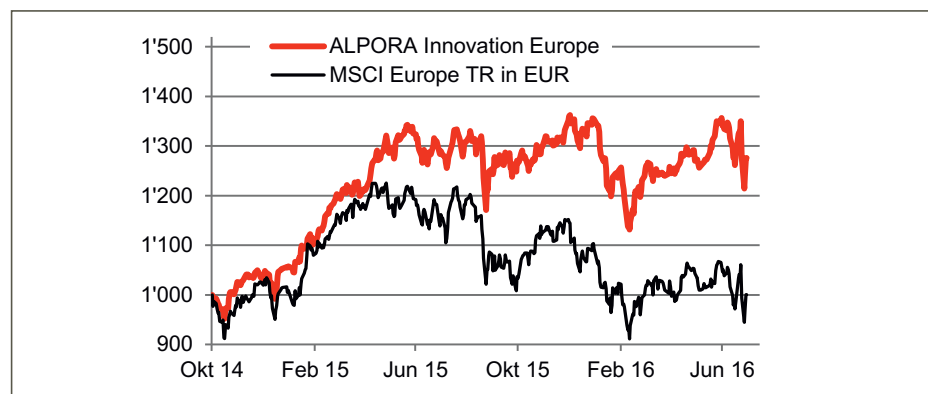


Abb. 4: Performance seit Lancierung

Quelle: AMG, Bloomberg

Vermögensrechnung

	30.6.2016 EUR	31.12.2015 EUR
Bankguthaben auf Sicht	945 347	631 109
Debitoren	61 438	28 646
Effekten		
Aktien	46 375 166	46 296 615
Derivate	97 419	-3 878
Sonstige Aktiven	24 171	48 354
Gesamtfondsvermögen	47 503 541	47 000 846
Verbindlichkeiten	-11 888	-9 572
Nettofondsvermögen	47 491 653	46 991 273
Anzahl Anteile im Umlauf: Klasse EUR	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode	29 151	12 764
Ausgegebene Anteile	4 849	20 789
Zurückgenommene Anteile	-4 213	-4 402
Stand am Ende der Berichtsperiode	29 787	29 151
Anzahl Anteile im Umlauf: Klasse CHF	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode	5 583	-
Ausgegebene Anteile	1 755	5 593
Zurückgenommene Anteile	-171	-10
Stand am Ende der Berichtsperiode	7 167	5 583
Inventarwert eines Anteils		
30.6.2016 Klasse EUR	1 284.91	
30.6.2016 Klasse CHF	1 392.04	
Veränderung des Nettofondsvermögens	EUR	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	46 991 273	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	2 749 767	
Ausschüttung	-50 949	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-2 198 437	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	47 491 653	

Erfolgsrechnung

	1. 1. – 30. 6. 2016 EUR	1. 1. – 31. 12. 2015 EUR
Ertrag Bankguthaben	-	-
Ertrag Aktien	482 874	440 749
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	2 023	81 379
Total Erträge	484 897	522 128
abzüglich		
Sollzinsen und Bankspesen	47	672
Revisionsaufwand	3 838	15 221
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (Klasse EUR: 1.17% / Klasse CHF: 1.17%)	264 403	319 408
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.10%)	22 380	26 587
Sonstiger Aufwand	6 909	18 136
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	-	-
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-2 466	11 775
Total Aufwand	295 111	391 799
Nettoertrag	189 786	130 330
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	463 313	3 223 225
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	-	-
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	463 313	3 223 225
Realisierter Erfolg	653 099	3 353 555
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2 851 536	2 761 652
Gesamterfolg	-2 198 437	6 115 207

Transaktionskosten

Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von EUR 46342 entstanden.

¹ gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 1. 1. 2009

Aufstellung der Vermögenswerte

Titel	Währung	Bestand (in 1000 resp. Stück) per 30.6.2016	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2016	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						46 375 166	97.62
BACHEM NA -B-	CHF	29 573	4 564	8 617	79.150	2 162 711	4.55
Inficon NA	CHF	4 640	516	1 021	330.000	1 414 764	2.98
Lem	CHF	2 240	249	702	878.000	1 817 167	3.83
Lindt & Spruengli NA	CHF	28	4	4	69 600.000	1 800 609	3.79
u-blox NA	CHF	8 599	1 273	560	209.400	1 663 707	3.50
D'leteren	EUR	47 349	15 792	15 801	38.830	1 838 562	3.87
Gerresheimer AG	EUR	19 031	2 238	2 352	68.990	1 312 949	2.76
Lassila & Tikanoja	EUR	77 447	15 141	4 050	16.650	1 289 493	2.71
RIB Software	EUR	169 834	73 479	8 674	8.721	1 481 122	3.12
Royal Dutch Shell -A-	EUR	88 778	25 374	14 742	24.670	2 190 153	4.61
STRATEC Biomed NA	EUR	40 201	11 453	4 207	51.990	2 090 050	4.40
Stroeer Media	EUR	23 935	2 971	4 053	41.245	987 199	2.08
XING	EUR	8 821	3 005	1 394	170.750	1 506 186	3.17
A.G.Barr	GBP	271 930	42 408	15 136	4.842	1 584 329	3.34
Abcam	GBP	170 387	34 268	10 329	7.700	1 578 667	3.32
Babcock International Group	GBP	102 878	18 708	5 590	9.045	1 119 681	2.36
BTG	GBP	152 649	33 318	8 123	7.220	1 326 156	2.79
Dechra Pharmaceuticals	GBP	79 835	9 075	20 462	11.720	1 125 860	2.37
First Derivatives	GBP	84 606	11 628	6 649	17.855	1 817 709	3.83
J Fisher & Sons	GBP	74 539	8 531	24 833	13.870	1 244 009	2.62
James Halstead	GBP	285 409	65 676	36 637	4.090	1 404 606	2.96
NCC Group	GBP	476 000	142 340	37 511	2.638	1 510 933	3.18
RPC Group	GBP	187 083	41 753	55 649	7.835	1 763 749	3.71
SABMiller	GBP	34 088	3 717	3 849	43.700	1 792 447	3.77
Telit Comm	GBP	503 342	252 614	27 997	2.430	1 471 746	3.10
Victrex	GBP	76 413	21 477	4 032	15.110	1 389 297	2.92
Xaar	GBP	195 958	55 597	10 820	4.183	986 194	2.08
Duni	SEK	111 462	12 086	13 842	108.000	1 278 892	2.69
Sectra -B-	SEK	159 896	16 961	23 630	121.000	2 055 447	4.33
Swedish Orphan Biovitrum	SEK	125 513	17 836	16 816	102.800	1 370 772	2.89
Total Effekten						46 375 166	97.62
Total Derivate (gemäss separater Aufstellung)						97 419	0.21
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						1 030 956	2.17
Gesamtfondsvermögen						47 503 541	100.00
Verbindlichkeiten						-11 888	
Total Nettofondsvermögen						47 491 653	
Umrechnungskurse							
EUR 1.0000 = CHF 1.0823							
EUR 1.0000 = GBP 0.831068							
EUR 1.0000 = SEK 9.412753							

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Aufstellung der Vermögenswerte

Vermögensstruktur

Aktien, PS, GS nach Branchen	Verkehrswert EUR	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Baugewerbe & Baumaterial	1 404 606	2.96
Biotechnologie	2 162 711	4.55
Chemie	1 389 297	2.92
Computer & Netzwerkausrüster	986 194	2.08
Diverse Konsumgüter	1 278 892	2.69
Elektronik & Halbleiter	3 480 874	7.33
Erdöl/-gas	2 190 153	4.61
Fahrzeuge	1 838 562	3.87
Gesundheits- & Sozialwesen	1 326 156	2.79
Graphisches Gewerbe, Verlage & Medien	987 199	2.08
Internet, Software & IT-Dienstleistungen	8 371 397	17.62
Maschinen & Apparate	4 624 496	9.74
Nahrungsmittel & Softdrinks	3 384 938	7.13
Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	4 075 299	8.58
Tabak und alkoholische Getränke	1 792 447	3.77
Telekommunikation	1 471 746	3.10
Umwelt & Recycling	1 289 493	2.71
Verkehr & Transport	1 244 009	2.62
Verpackungsindustrie	3 076 697	6.48
Total	46 375 166	97.62

Anlagen nach Bewertungskategorien

Die folgende Tabelle zeigt die Bewertungs-Hierarchie der Anlagen. Die Bewertung der Anlagen entspricht dabei dem Preis, der in einer geordneten Transaktion unter Marktteilnehmern zum Bewertungszeitpunkt beim Verkauf einer Anlage erzielt werden würde.

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien (long)	46 375 166	46 375 166	-	-
Aktien (short)	-	-	-	-
Obligationen	-	-	-	-
Derivate (long)	97 419	-	97 419	-
Derivate (short)	-	-	-	-

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Bezugsrechte			
GBP	RPC Group Rights 2015	40 195	40 195

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reversesplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen und Rückzahlungen.

Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes I

Marktrisiko

Der Anlagefonds hält keine derivativen Anlagen, die ein Marktrisiko beinhalten.

Kreditrisiko

Der Anlagefonds hält keine derivativen Anlagen, die ein Kreditrisiko beinhalten.

Die nachfolgend aufgeführten Derivate beziehen sich auf die Anteilsklasse ALPORA INNOVATION EUROPA Fund Klasse CHF hedged und dienen zur Absicherung des Währungsrisikos

Währungsrisiko

	betragsmässig in CHF	in % des Nettofondsvermögens der Klasse CHF hedged
engagementerhöhende Positionen	-	0.00
engagementreduzierende Positionen	9 090 677	91.12

Devisentermingeschäfte (Absicherung Klasse CHF hedged)

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand CHF	Wert per 30.6.2016 CHF	Erfolg CHF	Erfolg EUR
EUR/CHF	25.8.2016	-8 409 720	9 196 114	-9 090 677	105 437	97 419
Erfolg Devisentermingeschäfte						97 419

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

1. Fonds-Performance

Der Fonds verzichtet gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

2. Soft commission agreements

Für die Periode 1. Januar bis 30. Juni 2016 wurden keine «soft commission agreements» im Namen von LB(Swiss) Investment AG getätigt und keine soft commissions erhalten.

3. Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

Die Bewertung erfolgt gemäss §16 des Fondsvertrags.

§16 Berechnung des Nettoinventarwerts

1. Der Nettoinventarwert des Anlagefonds und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückerhalten werden, in Fondswährung berechnet. An Tagen, an welchen die Börsen der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z. B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.

2. Kotierte oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.

4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen ge-

regelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend von Nettoerwerbspreis, unter Konstanzhaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.

5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.

6. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Es wird auf 1 Rappen gerundet.

7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Fonds für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:

- a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
- b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern
 - (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
- c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kom-

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

- missionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
- d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.

Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland

Die nachfolgenden Informationen richten sich an potenzielle Erwerber in der Bundesrepublik Deutschland, indem sie den Prospekt mit Bezug auf den Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland präzisieren und ergänzen:

Informationsstelle

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland ist die
BHF-BANK Aktiengesellschaft
Bockenheimer Landstraße 10
D-60323 Frankfurt am Main

Rücknahme- und Umtauschanträge, Zahlungen

Anleger in Deutschland können ihre Rücknahme- und Umtauschanträge bei ihrer depotführenden Stelle in Deutschland einreichen. Diese wird die Anträge zum Zwecke der Abwicklung an die Depotbank des Fonds weiterleiten bzw. die Rücknahme im eigenen Namen für Rechnung des Anlegers beantragen.

Ausschüttungen des Fonds, die Zahlungen der Rücknahmeerlöse und sonstige Zahlungen an die Anleger in Deutschland erfolgen ebenso über die jeweilige depotführende Stelle des Anlegers in Deutschland. Diese wird die Zahlungen dem Konto des Anlegers gutschreiben.

Informationen

Bei der Informationsstelle sind Exemplare des Verkaufsprospekts, der wesentlichen Informationen für den Anleger (key investor information document; kurz KIID), des Fondsvertrages, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise (sowie ggf. die Umtauschpreise) kostenlos erhältlich.

Preisveröffentlichungen und sonstige Bekanntmachungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen gesetzlich vorgeschriebenen Bekanntmachungen an die Anleger werden im Internet unter www.swissfunddata.ch veröffentlicht.