

# Alpora Innovation Europa Fonds

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

## Halbjahresbericht 2017

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2017

## Inhalt

- 3 **Fakten und Zahlen**
  - Träger des Fonds
  - Fondsmerkmale
  - Kennzahlen
- 4 **Bericht des Portfeuillemanagers**
- 5 – 9 **Halbjahresrechnung**
  - Vermögensrechnung
  - Erfolgsrechnung
  - Aufstellung der Vermögenswerte
  - Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes I
- 10 **Erläuterungen zum Halbjahresbericht**
- 11 **Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland**

## Fakten und Zahlen

### Träger des 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

#### Prüfungsgesellschaft

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

	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015
Nettofondsvermögen in Mio. EUR	63.81	58.75	46.99
Ausstehende Anteile Klasse EUR	33 798	35 333	29 151
Ausstehende Anteile Klasse CHF	7 630	8 318	5 583
Inventarwert pro Anteil der Klasse EUR in EUR	1 544.80	1 344.17	1 353.10
Inventarwert pro Anteil der Klasse CHF in CHF	1 660.93	1 450.11	1 469.93
Performance Klasse EUR	14.98%	-0.53%	27.96%
Performance Klasse CHF	14.59%	-1.35%	2.39% <sup>1)</sup>
TER Klasse EUR	1.29%	1.31%	1.42%
TER Klasse CHF	1.29%	1.32%	1.44%
PTR	0.24	1.15	1.27

1) 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 Produktportefeuille, 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. Die aktuelle Länderaufteilung ist auf Seite 8 dargestellt.

Basismaterial	6.7%	Konsum zyklisch	3.5%
Energie	0.0%	Technologie	26.0%
Gesundheit	26.7%	Telekom	3.3%
Industrie	24.6%	Versorger	0.0%
Konsum nicht zyklisch	7.3%	Liquidität	1.9%

Abb. 1: Branchengewichtung

Quelle: AMG

EUR	28.8%	GBP	29.4%
CHF	24.3%	SEK	13.4%
NOK	0.0%	DKK	4.1%

Abb. 2: Währungsgewichtung

Quelle: AMG

Daraus ist ersichtlich, dass der ALPORA Innovation Europa Fonds breit in Branchen, Währungen sowie Länder diversifiziert ist.

### Rückblick

Seit dem Fondsstart im Oktober 2014 hat der ALPORA Innovation Europa Fonds um 54.8% zugelegt, der Vergleichsindex MSCI Europe Total Return hat im selben Zeitraum 19.1% an Wert gewonnen. Daraus resultiert eine Outperformance von 35.7%, im ersten Halbjahr 2017 eine solche von 8.9%. Zum guten Abschneiden im 2017 haben u.a. Industrie und Technologiewerte mit soliden Resultaten und erfolgsversprechenden Erwartungen aus Deutschland, Italien und England beigetragen.

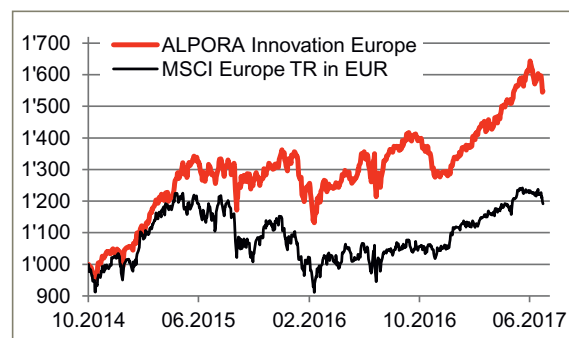


Abb. 3: Performance seit Lancierung

Quelle: AMG, Bloomberg

### Ausblick

Anfangs Juli 2017 wird das Portfolio entsprechend der neuesten Selektion von ALPORA umgeschichtet. Wiederum wird rund ein Drittel der Titel ausgewechselt, die restlichen zwei Drittel verändern sich nur in der Gewichtung. Die bisherige Übergewichtung in England wird voraussichtlich reduziert, die Schweiz hingegen wird die Spitzenposition halten. Branchenmässig wird der Technologiebereich zu Gunsten aller andern Branchen reduziert. Die breite Diversifikation in Europa bleibt weiterhin bestehen.

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

AMG Fondsverwaltung AG

## Vermögensrechnung

	30. 6. 2017 EUR	31. 12. 2016 EUR
Bankguthaben auf Sicht	1 392 658	656 464
Debitoren	72 248	50 001
Effekten		
Aktien	62 463 906	58 032 019
Derivate	-187 854	7 976
Sonstige Aktiven	86 574	10 417
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>63 827 532</b>	<b>58 756 877</b>
Verbindlichkeiten	-14 385	-11 443
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>63 813 147</b>	<b>58 745 434</b>

<b>Anzahl Anteile im Umlauf: Klasse EUR</b>	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode	35 333	29 151
Ausgegebene Anteile	4 800	14 010
Zurückgenommene Anteile	-6 335	-7 828
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>33 798</b>	<b>35 333</b>

<b>Anzahl Anteile im Umlauf: Klasse CHF</b>	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode	8 318	5 583
Ausgegebene Anteile	1 200	3 460
Zurückgenommene Anteile	-1 888	-725
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>7 630</b>	<b>8 318</b>

<b>Inventarwert eines Anteils</b>	Klasse EUR in EUR	Klasse CHF in CHF
30. 6. 2017	1 544.80	1 660.93

<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>	EUR
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	58 745 434
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-3 573 792
Ausschüttung	-31 875
Gesamterfolg der Berichtsperiode	8 673 380
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>63 813 147</b>

## Erfolgsrechnung

	1.1. – 30.6.2017 EUR	1.1. – 31.12.2016 EUR
Ertrag Bankguthaben	–	–
Ertrag Aktien	732 097	717 967
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	8 886	43 711
<b>Total Erträge</b>	<b>740 983</b>	<b>761 678</b>
abzüglich		
Sollzinsen und Bankspesen	1 004	607
Revisionsaufwand	4 238	8 388
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (Klasse EUR: 1.16% / Klasse CHF: 1.16%)	382 852	591 230
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.10%)	33 066	50 343
Sonstiger Aufwand	8 001	14 661
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	33 812	10 570
<b>Total Aufwand</b>	<b>462 973</b>	<b>675 799</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>278 010</b>	<b>85 879</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 076 429	1 253 953
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>2 354 439</b>	<b>1 339 832</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 318 941	-1 306 491
<b>Gesamterfolg</b>	<b>8 673 380</b>	<b>33 341</b>

### 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 54 823 entstanden.

## Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2017

Titel	Währung	Bestand (in 1000 resp. Stück) per 30. 6. 2017	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30. 6. 2017	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
<b>Effekten</b>							
<b>Aktien (an einer Börse gehandelt)</b>						<b>62 463 906</b>	<b>97.86</b>
BACHEM NA -B-	CHF	20 096	890	7 100	109.400	2 012 819	3.15
Belimo NA	CHF	734	28	106	4 132.000	2 776 733	4.35
Inficon NA	CHF	3 571	171	1 627	472.500	1 544 790	2.42
Lem	CHF	2 287	545	219	1 240.000	2 596 364	4.07
Lindt & Spruengli NA	CHF	38	4	4	66 850.000	2 325 749	3.64
Roche GS	CHF	9 713	589	1 384	244.200	2 171 585	3.40
u-blox NA	CHF	8 121	981	1 139	179.800	1 336 833	2.09
Novo Nordisk -B-	DKK	69 454	11 832	6 645	278.800	2 604 390	4.08
Atlantia Spa	EUR	96 614	3 751	12 300	24.640	2 380 569	3.73
ENCE Energia	EUR	801 035	33 175	465 869	3.590	2 875 716	4.51
H&R	EUR	109 327	37 465	10 462	12.200	1 333 789	2.09
Interpump Group	EUR	89 669	4 347	40 547	23.940	2 146 676	3.36
Isra Vision	EUR	15 655	700	4 730	148.800	2 329 464	3.65
RIB Software	EUR	149 303	18 330	36 021	14.790	2 208 191	3.46
STRATEC Biomed NA	EUR	43 018	3 706	5 926	57.400	2 469 233	3.87
Stroeer Media	EUR	40 270	1 721	12 967	52.440	2 111 759	3.31
A.G.Barr	GBP	331 511	13 562	71 526	6.160	2 325 730	3.64
Abcam	GBP	171 892	15 947	16 449	9.735	1 905 778	2.99
Babcock International Group	GBP	161 389	40 033	15 443	8.805	1 618 393	2.54
Dechra Pharmaceuticals	GBP	76 864	4 169	17 607	17.000	1 488 170	2.33
First Derivatives	GBP	60 026	2 569	25 820	28.550	1 951 759	3.06
Idox	GBP	2 749 991	305 872	401 683	0.610	1 910 477	2.99
NCC Group	GBP	1 202 287	871 873	115 061	1.638	2 242 178	3.51
Telit Comm	GBP	382 723	16 887	115 208	3.120	1 359 940	2.13
Volution Group	GBP	859 420	57 577	99 480	1.915	1 874 368	2.94
Xaar	GBP	438 505	136 359	41 965	3.780	1 887 761	2.96
Duni	SEK	173 719	18 109	16 623	123.250	2 225 661	3.49
Mycronic	SEK	256 395	71 934	24 536	76.750	2 045 562	3.20
Sectra -B-	SEK	148 881	15 938	22 363	173.500	2 685 119	4.21
Swedish Orphan Biovitrum	SEK	127 158	5 181	26 152	130.000	1 718 351	2.69
<b>Total Effekten</b>						<b>62 463 906</b>	<b>97.86</b>
Total Derivate (gemäss separater Aufstellung)						-187 854	-0.29
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						1 551 480	2.43
Gesamtfondsvermögen						63 827 532	100.00
Verbindlichkeiten						-14 385	
<b>Total Nettofondsvermögen</b>						<b>63 813 147</b>	
<b>Umrechnungskurse</b>							
EUR 1.0000 = CHF	1.0923						
EUR 1.0000 = GBP	0.8781						
EUR 1.0000 = SEK	9.3841						
EUR 1.0000 = DKK	7.4351						

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

## Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2017

### Vermögensstruktur

Aktien, PS, GS nach Ländern	Verkehrswert EUR	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Dänemark	2 604 390	4.08
Deutschland	10 452 437	16.38
Italien	4 527 245	7.09
Schweden	8 674 693	13.59
Schweiz	14 764 873	23.13
Spanien	2 875 716	4.51
Vereinigtes Königreich	18 564 553	29.09
<b>Total</b>	<b>62 463 906</b>	<b>97.86</b>

### 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	62 463 906	62 463 906	-	-
Obligationen	-	-	-	-
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	-	-	-
Derivate	-187 854	-	-187 854	-
<b>Total</b>	<b>62 276 052</b>	<b>62 463 906</b>	<b>-187 854</b>	<b>-</b>

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.



## Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes I

### Engagement aus Derivaten, die in der Anteilsklasse CHF hedged gebucht sind

	in % des Nettofondsvermögens betragsmässig in CHF	der Klasse CHF hedged
engagementerhöhende Positionen	–	0.00
engagementreduzierende Positionen	12 480 514	96.91

### Devisentermingeschäfte (Absicherung Klasse CHF hedged)

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand CHF	Wert per 30. 6. 2017 CHF	Erfolg CHF	Erfolg EUR
EUR/CHF	18. 10. 2017	-11 440 431	12 275 329	-12 480 514	-205 184	-187 854
<b>Erfolg Devisentermingeschäfte</b>						<b>-187 854</b>

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:

Devisentermingeschäfte: Bank J. Safra Sarasin AG, Basel (Depotbank)

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht vom 30. Juni 2017

### 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 Performance-daten 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 2017 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 §17 des Fondsvertrags.

#### §17 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 zurückgenommen 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. Kотиerte 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 geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend von Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung 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 Geld-

marktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabebewährung, 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 Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Fonds für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse 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 Kommissionen) 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](http://www.swissfunddata.ch) veröffentlicht.