

# Alpora Innovation Europa Fonds

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

## Jahresbericht 2017

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2017

## Inhalt

3	<b>Fakten und Zahlen</b>
	Träger des Fonds
	Fondsmerkmale
	Kennzahlen
4	<b>Bericht des Portfeuillemanagers</b>
5 – 10	<b>Jahresrechnung</b>
	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
11 – 12	<b>Erläuterungen zum Jahresbericht</b>
13	<b>Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland</b>
14	<b>Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft</b>

## 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

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Nettofondsvermögen in Mio. EUR	67.41	58.75	46.99
Ausstehende Anteile Klasse EUR	31 981	35 333	29 151
Ausstehende Anteile Klasse CHF	7 244	8 318	5 583
Inventarwert pro Anteil der Klasse EUR in EUR	1 742.85	1 344.17	1 353.10
Inventarwert pro Anteil der Klasse CHF in CHF	1 884.98	1 450.11	1 469.93
Performance Klasse EUR	29.72%	-0.53%	27.96%
Performance Klasse CHF	30.05%	-1.35%	2.39% <sup>1)</sup>
TER Klasse EUR	1.31%	1.31%	1.42%
TER Klasse CHF	1.32%	1.32%	1.44%
PTR	1.33	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 ALPORA-Bewertungsmethode basiert auf der Annahme, dass Innovation für ein Unternehmen einen Mehrwert schafft und somit auch der Investor davon profitieren sollte. Der einzigartige Analyse-Ansatz ICA – Innovation Capability Analytics – ist abgestützt auf wissenschaftliche Forschung und liefert ein umfassendes Bild der Unternehmen hinsichtlich ihrer Innovationskraft. Der Selektionsprozess erfasst die Innovationsfähigkeit der Unternehmen und macht diese untereinander vergleichbar.

Die AMG Fondsverwaltung AG bestimmt aus den 50 innovativsten Firmen der ALPORA Selektion die besten 30 Gesellschaften für die Portfoliokonstruktion. Der Fokus liegt dabei 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.

### Aktuelles Portfolio

Das aktuelle Portfolio besteht aus 30 europäischen Aktien, welche nach ihrer jeweiligen Innovationseffizienz gewichtet werden. Die Auswahl ist hinsichtlich Branchen, Währungen sowie Länderaufteilung breit diversifiziert.

Nicht berücksichtigt bei der Auswahl sind die Branchen Finanz und Versorger.

Basismaterial	10.9%	Konsum zyklisch	5.6%
Energie	4.8%	Technologie	23.0%
Gesundheit	20.1%	Telekom	3.4%
Industrie	20.0%	Versorger	0.0%
Konsum nicht zyklisch	10.0%	Liquidität	2.2%

Abb. 1: Branchengewichtung

Quelle: AMG

EUR	37.3%	GBP	24.1%
CHF	30.0%	SEK	4.8%
NOK	0.0%	DKK	3.8%

Abb. 2: Währungsgewichtung

Quelle: AMG

Dänemark	3.7%	Italien	6.3%
Deutschland	18.4%	Schweden	4.7%
England	23.9%	Schweiz	29.3%
Finnland	4.8%	Spanien	4.3%
Frankreich	2.8%	Liquidität	2.2%

Abb. 3: Ländergewichtung

Quelle: AMG

### Rückblick

Im Jahr 2017 hat sich der ALPORA Innovation Europa Fonds mit einem Wertzuwachs von 29.7% hervorragend entwickelt. Verglichen zum MSCI Europe Total Return Index hat der Fonds eindrückliche 19.7% mehr generiert. In den rund drei Jahren seit der Lancierung im Oktober 2014 konnte der Fonds die Outperformance auf über 50% steigern. Morningstar verleiht dem Fonds 5 Sterne und Citywire bewertet den Fondsmanager mit AAA.

Das Portfolio hat im vergangenen Jahr von der starken Entwicklung der Basismaterial- und Technologiewerte profitiert. Die ausgewählten Titel aus den Sektoren zyklische Konsumgüter und Gesundheit hingegen gehörten eher zu den trägen Anlagen.

Mit der Neubeurteilung per Mitte 2017 wurde wie bereits in den vorigen Jahren knapp ein Drittel der investierten Innovationsführer ausgetauscht. Dabei wurde die Übergewichtung in den Branchen Gesundheit, Industrie und Technologie reduziert und die beiden Branchen Basismaterial und Energie aufgestockt. Länderspezifisch haben weiterhin Schweizer, deutsche und englische Werte eine Spitzengewichtung. Mit dem Ersetzen von zwei englischen Werten durch Schweizer Titel wurde der Einfluss des GBPs leicht reduziert.

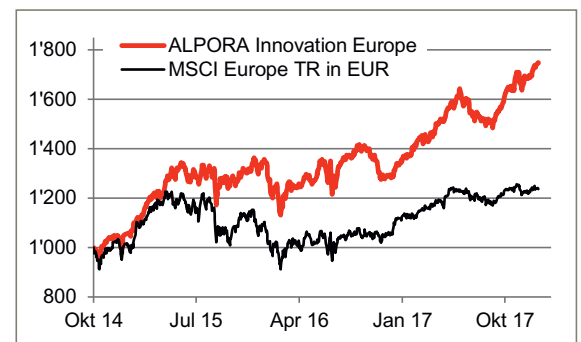


Abb. 4: Performance seit Lancierung

Quelle: AMG, Bloomberg

Wir danken unseren Investoren herzlich für das uns entgegengebrachte Vertrauen und wünschen ein erfolgreiches Anlagejahr 2018.

Ihre AMG Fondsverwaltung AG

## Vermögensrechnung

	31. 12. 2017 EUR	31. 12. 2016 EUR
Bankguthaben auf Sicht	1 377 561	656 464
Debitoren	91 380	50 001
Effekten		
Aktien	66 174 497	58 032 019
Derivate	-221 981	7 976
Sonstige Aktiven	-	10 417
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>67 421 457</b>	<b>58 756 877</b>
Verbindlichkeiten	-14 338	-11 443
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>67 407 119</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	8 526	14 010
Zurückgenommene Anteile	-11 878	-7 828
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>31 981</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	2 911	3 460
Zurückgenommene Anteile	-3 985	-725
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>7 244</b>	<b>8 318</b>

<b>Inventarwert eines Anteils</b>	Klasse EUR in EUR	Klasse CHF in CHF
31. 12. 2017	1 742.85	1 884.98

<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>	EUR
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	58 745 434
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-6 739 482
Entsteuerung Thesaurierung	-31 469
Gesamterfolg der Berichtsperiode	15 432 637
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>67 407 119</b>

## Erfolgsrechnung

	1. 1. – 31. 12. 2017 EUR	1. 1. – 31. 12. 2016 EUR
Ertrag Bankguthaben	–	–
Ertrag Aktien	854 803	717 967
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	21 428	43 711
<b>Total Erträge</b>	<b>876 231</b>	<b>761 678</b>
abzüglich		
Sollzinsen und Bankspesen	1 896	607
Revisionsaufwand	8 282	8 388
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (Klasse EUR: 1.17% / Klasse CHF: 1.17%)	745 159	591 230
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.10%)	64 884	50 343
Sonstiger Aufwand	18 335	14 661
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	58 384	10 570
<b>Total Aufwand</b>	<b>896 940</b>	<b>675 799</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-20 709</b>	<b>85 879</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 210 437	1 253 953
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>4 189 728</b>	<b>1 339 832</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	11 242 909	-1 306 491
<b>Gesamterfolg</b>	<b>15 432 637</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 193 722 entstanden.

Verwendung des Erfolges	Klasse EUR	Klasse CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-14 169	-6 202
Vortrag des Vorjahres	–	–
Zur Wiederanlage verfügbarer Erfolg (entsteuert)	–	–
Vortrag auf neue Rechnung (angesammelte Kapitalgewinne/-verluste)	-14 169	6 202
Thesaurierung pro Anteil	0.00	0.00
Verrechnungssteuer 35%	–	–
Konto zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge	142 505	12 356

## Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Dezember 2017

Titel	Währung	Bestand (in 1000 resp. Stück) per 31. 12. 2017	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 12. 2017	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
<b>Effekten</b>							
<b>Aktien (an einer Börse gehandelt)</b>						<b>66 174 497</b>	<b>98.15</b>
BACHEM NA -B-	CHF	20 356	3 070	9 020	154.000	2 678 992	3.97
Belimo NA	CHF	657	96	251	4 266.000	2 395 215	3.55
Inficon NA	CHF	3 012	623	2 638	608.500	1 566 296	2.32
Lem	CHF	1 591	614	984	1 652.000	2 246 149	3.33
Lindt & Spruengli NA	CHF	40	9	7	70 485.000	2 409 434	3.57
Nestlé NA	CHF	31 936	34 748	2 812	83.800	2 287 088	3.39
Roche GS	CHF	10 720	2 538	2 326	246.500	2 258 240	3.35
u-blox NA	CHF	10 225	3 984	2 038	191.800	1 675 985	2.49
Walter Meier NA	CHF	67 072	70 603	3 531	38.900	2 229 714	3.31
Novo Nordisk -B-	DKK	55 945	14 466	22 788	334.500	2 513 444	3.73
Atlantia Spa	EUR	86 122	7 806	26 847	26.320	2 266 731	3.36
BMW	EUR	22 534	24 519	1 985	86.830	1 956 627	2.90
ENCE Energia	EUR	522 703	57 793	768 819	5.500	2 874 867	4.26
Interpump Group	EUR	74 986	7 878	58 761	26.220	1 966 133	2.92
Isra Vision	EUR	11 767	1 253	9 171	212.600	2 501 664	3.71
Kaufman et Broad	EUR	47 004	51 143	4 139	39.630	1 862 769	2.76
Neste	EUR	61 109	66 491	5 382	53.350	3 260 165	4.84
NEXUS	EUR	54 111	59 365	5 254	25.995	1 406 615	2.09
RIB Software	EUR	88 067	22 477	101 404	24.820	2 185 823	3.24
STRATEC Biomed NA	EUR	30 622	8 877	23 493	64.840	1 985 530	2.94
Stroeer Media	EUR	38 010	4 150	17 656	61.600	2 341 416	3.47
A.G.Barr	GBP	289 790	30 609	130 294	6.665	2 175 822	3.23
Advanced Medical Solutions	GBP	692 363	770 515	78 152	3.178	2 478 330	3.68
First Derivatives	GBP	51 908	5 013	36 382	41.770	2 442 522	3.62
GB Group	GBP	581 861	639 570	57 709	4.353	2 852 974	4.23
Rio Tinto Plc	GBP	57 567	65 051	7 484	39.420	2 556 407	3.79
Victrex	GBP	66 055	91 581	25 526	26.380	1 963 000	2.91
Xaar	GBP	394 691	166 662	116 082	3.698	1 644 013	2.44
Mycronic	SEK	188 578	99 609	120 028	85.000	1 630 384	2.42
Swedish Orphan Biovitrum	SEK	136 761	26 830	38 198	112.300	1 562 148	2.32
<b>Total Effekten</b>						<b>66 174 497</b>	<b>98.15</b>
Total Derivate (gemäss separater Aufstellung)						-221 981	-0.33
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						1 468 941	2.18
Gesamtfondsvermögen						67 421 457	100.00
Verbindlichkeiten						-14 338	
<b>Total Nettofondsvermögen</b>						<b>67 407 119</b>	
Umrechnungskurse							
EUR 1.0000 = CHF 1.1702							
EUR 1.0000 = GBP 0.8877							
EUR 1.0000 = SEK 9.8315							
EUR 1.0000 = DKK 7.4454							

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

## Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Dezember 2017

### Vermögensstruktur

Aktien, PS, GS nach Ländern	Verkehrswert EUR	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Dänemark	2 513 444	3.73
Deutschland	12 377 676	18.36
Finnland	3 260 165	4.84
Frankreich	1 862 769	2.76
Italien	4 232 864	6.28
Schweden	3 192 532	4.74
Schweiz	19 747 113	29.29
Spanien	2 874 867	4.26
Vereinigtes Königreich	16 113 067	23.90
<b>Total</b>	<b>66 174 497</b>	<b>98.15</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	66 174 497	66 174 497	-	-
Obligationen	-	-	-	-
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	-	-	-
Derivate	-221 981	-	-221 981	-
<b>Total</b>	<b>65 952 516</b>	<b>66 174 497</b>	<b>-221 981</b>	<b>-</b>

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.



## Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
<b>Effekten</b>			
<b>Aktien</b>			
EUR	H&R	37 465	119 789
EUR	H&R	100 016	100 016
GBP	Abcam	15 947	188 341
GBP	Babcock International Group	44 108	180 907
GBP	Dechra Pharmaceuticals	4 169	94 471
GBP	Idox	305 872	3 151 674
GBP	Kainos Group	3 212	3 212
GBP	NCC Group	871 873	1 317 348
GBP	Telit Comm	16 887	497 931
GBP	Volution Group	57 577	958 900
SEK	Beijer Alma -B-	4 034	4 034
SEK	Duni	18 109	190 342
SEK	Sectra -B-	15 938	171 244

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

## 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	13 368 895	97.91

### Devisentermingeschäfte (Absicherung Klasse CHF hedged)

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand CHF	Wert per 31. 12. 2017 CHF	Erfolg CHF	Erfolg EUR
EUR/CHF	18. 4. 2018	-11 440 303	13 109 133	-13 368 895	-259 762	-221 981
<b>Erfolg Devisentermingeschäfte</b>						<b>-221 981</b>

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:

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

## Erläuterungen zum Jahresbericht vom 31. Dezember 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 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 31. Dezember 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 Geldmarktinstrumenten 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.

## Erläuterungen zum Jahresbericht vom 31. Dezember 2017

### 4. Angaben über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

#### Publikation vom 8.11.2017

Mitteilung an die Anleger des Anlagefonds «Alpora Innovation Europa Fonds» (ein vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»).

Die LB(Swiss) Investment AG, Zürich, als Fondsleitung, mit Zustimmung der Bank J. Safra Sarasin AG, Basel, als Depotbank, beabsichtigt, mit Wirkung per 1. Januar 2018, nachfolgende Änderungen im Fondsvertrag des Anlagefonds, unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA, vorzunehmen.

#### 1. Änderungen des Fondsvertrages

##### 1.1. Ausgabe und Rücknahme von Anteilen (§ 17 Ziff. 2)

Bis anhin konnte bei der Ausgabe von Anteilen zum Nettoinventarwert eine Ausgabekommission gemäss § 18 zugeschlagen werden. Die Ausgabekommission wird ersatzlos gestrichen.

*Die vollständige Ziff. 2 lautet demnach neu wie folgt:*

Der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile basiert auf dem am Bewertungstag gestützt auf die Schlusskurse des Vortages gemäss § 16 berechneten Nettoinventarwert je Anteil.

Die Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (namentlich marktübliche Courtagen, Kommissionen, Steuern und Abgaben), die dem Anlagefonds aus der Anlage des einbezahlten Betrages bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen erwachsen, werden dem Fondsvermögen belastet.

##### 1.2. Vergütungen und Nebenkosten zulasten der Anleger (§ 18 Ziff. 1)

Bis anhin konnte bei der Ausgabe von Anteilen dem Anleger eine Ausgabekommission zugunsten der Fondsleitung, der Depotbank und/oder von Vertriebssträgern im In- und Ausland von zusammen höchstens 1% des Nettoinventarwertes belastet werden. Die Ausgabekommission wird gestrichen.

*Ziff. 1 lautet demnach neu wie folgt:*

Bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen werden dem Anleger keine Ausgabe- resp. Rücknahmekommissionen belastet.

##### 1.3. Vereinigung (§ 24)

In Anlehnung an den Musterfondsvertrag für Effektenfonds der SFAMA und in Abstimmung mit § 19 Ziff. 4 des Fondsvertrages i.V.m. Art. 37 Abs. 2 litt. c., e. und f. der Kollektivanlagenverordnung (KKV) wird in § 24 Ziff. 2 Bst. e) folgende Ergänzung vorgenommen:

«Vorbehalten bleiben die Bestimmungen gemäss § 19 Ziff. 4 Bst. a), c) und d).»

#### 2. Formelle und redaktionelle Änderungen

Im Weiteren werden beim eingangs erwähnten Fonds verschiedene formelle und redaktionelle Änderungen vorgenommen, die die Interessen der Anleger nicht tangieren und daher in dieser Publikation nicht im Detail beschrieben werden.

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2ter i.V.m. Art. 35a Abs. 1 KKV werden die Anleger darüber informiert, dass sich die Prüfung und Feststellung der Gesetzeskonformität der Änderungen der Fondsverträge durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA auf sämtliche in dieser Veröffentlichung aufgeführten Änderungen erstreckt.

Wir weisen die Anleger darauf hin, dass sie gegen die oben dargelegten Fondsvertragsänderungen innert 30 Tagen seit dieser Veröffentlichung bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA, Laupenstrasse 27, CH-3003 Bern, Einwendungen erheben oder die Auszahlung ihrer Anteile gemäss den Rücknahmebestimmungen der kollektiven Kapitalanlage in bar verlangen können.

Die Änderungen im Wortlaut, die aktuelle Fassung des Prospekts mit integriertem Fondsvertrag, die Wesentlichen Informationen für Anlegerinnen und Anleger sowie die letzten Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos bei der Fondsleitung bezogen werden.

Zürich, 8.11.2017

*Die Fondsleitung:*

LB(Swiss) Investment AG, Zürich

*Die Depotbank:*

Bank J. Safra Sarasin AG, Basel

## 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  
ODDO BHF 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.

## Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung des Alpora Innovation Europa Fonds

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die Jahresrechnung des Anlagefonds Alpora Innovation Europa Fonds, bestehend aus der Vermögensrechnung und der Erfolgsrechnung, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b – h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) (Seiten 3 und 5 bis 13 des Jahresberichts), für das am 31. Dezember 2017 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

### Verantwortung des Verwaltungsrats der Fondsleitung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung der Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern sind. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Fondsleitung für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

### Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der

Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

### Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2017 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

### Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) und die Unabhängigkeit (Art. 11 RAG) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

PricewaterhouseCoopers AG

Daniel Pajer,  
Revisionsexperte, Leitender Prüfer

Andreas Scheibli,  
Revisionsexperte

Zürich, 19. Januar 2018