

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

Alpora Innovation Europa Fonds

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2018

Inhalt

3	Fakten und Zahlen Träger des Fonds Fondsmerkmale Kennzahlen
4	Bericht des Portfoliomanagers
5 – 11	Halbjahresrechnung 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
12 – 13	Erläuterungen zum Halbjahresbericht
14	Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland

Fakten und Zahlen

Träger der Fonds

Verwaltungsrat der Fondsleitung

Natalie Epp, Präsidentin
Bruno Schranz, Vizepräsident
Hans Stamm

Portfoliomanager

AMG Fondsverwaltung AG
Bahnhofstrasse 29
CH-6300 Zug

Geschäftsführung der Fondsleitung

Marcel Weiss
Ferdinand Buholzer

Vertriebsträger

der Portfoliomanager

Fondsleitung

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
CH-8002 Zürich
Telefon +41 58 523 96 70
Telefax +41 58 523 96 71

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
CH-8050 Zürich

Depotbank

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

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

	30.6.2018	31.12.2017	31.12.2016
Nettofondsvermögen in Mio. EUR	80.56	67.41	58.75
Ausstehende Anteile Klasse EUR	35 061	31 981	35 333
Ausstehende Anteile Klasse CHF hedged	9 943	7 244	8 318
Inventarwert pro Anteil der Klasse EUR in EUR	1 817.65	1 742.85	1 344.17
Inventarwert pro Anteil der Klasse CHF hedged in CHF	1 962.74	1 884.98	1 450.11
Performance Klasse EUR	4.92%	29.72%	-0.53%
Performance Klasse CHF hedged	4.13%	30.05%	-1.35%
TER Klasse EUR	1.25%	1.31%	1.31%
TER Klasse CHF hedged	1.25%	1.32%	1.32%
PTR	0.25	1.33	1.15
Transaktionskosten in EUR ¹	47 842	193 722	177 372

¹ Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen.

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 Portfoliomanagers

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 Portfolio-konstruktion. 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 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.

Basismaterial	11.5%	Konsum zyklisch	5.5%
Energie	4.1%	Technologie	23.4%
Gesundheit	20.1%	Kommunikation	3.1%
Industrie	20.6%	Versorger	0.0%
Konsum nicht zyklisch	10.8%	Liquidität	0.9%

Abb. 1: Branchengewichtung

Quelle: AMG

EUR	35.6%	GBP	24.2%
CHF	29.9%	SEK	6.7%
NOK	0.0%	DKK	3.6%

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

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 82.1% zugelegt, der Vergleichsindex MSCI Europe Total Return hat im selben Zeitraum 22.8% an Wert gewonnen. Daraus resultiert eine Outperformance von 59.3%, im ersten Halbjahr 2018 eine solche von 4.9%. Zum guten Start ins 2018 haben branchenunabhängig Firmen mit überzeugenden Resultaten und erfolgversprechenden Erwartungen beigetragen.

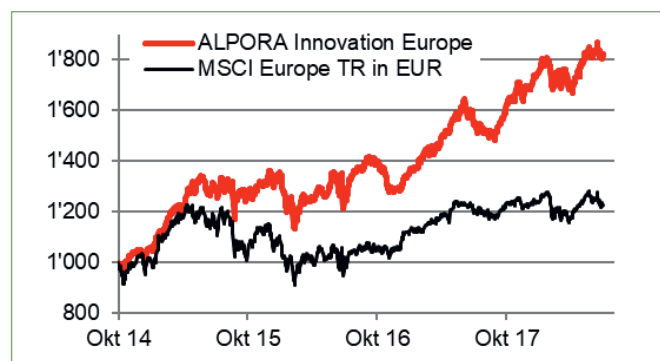


Abb. 4: Performance seit Lancierung

Quelle: AMG, Bloomberg

Ausblick

Anfangs Juli 2018 wird das Portfolio entsprechend der neuesten Selektion von ALPORA umgeschichtet. Rund 60% der Titel bleiben stabil, beziehungsweise waren bereits einmal Teil des Portfolios. Branchenmässig werden Industrierwerte zu Lasten von Technologiewerten aufgewertet, und nicht zyklische Konsumgüter werden gegenüber zyklischen Konsumgütern stärker gewichtet sein. Die bisher übergewichteten Länder England, Deutschland und Schweiz werden zwar reduziert, werden aber dennoch zu den regional grössten Gewichten zählen. Zudem wird Schweden eine grössere Allokation erhalten. 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

	30.6.2018 EUR	31.12.2017 EUR
Bankguthaben auf Sicht	492 115	1 377 561
Debitoren	144 282	91 380
Aktien	79 590 431	66 174 497
Derivate	296 770	-221 981
Sonstige Aktiven	53 670	-
Gesamtfondsvermögen	80 577 268	67 421 457
Verbindlichkeiten	-15 342	-14 338
Nettofondsvermögen	80 561 925	67 407 119
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse EUR	31 981	35 333
Ausgegebene Anteile	8 039	8 526
Zurückgenommene Anteile	-4 959	-11 878
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse EUR	35 061	31 981
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse CHF hedged	7 244	8 318
Ausgegebene Anteile	3 987	2 911
Zurückgenommene Anteile	-1 288	-3 985
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse CHF hedged	9 943	7 244
Inventarwert eines Anteils	Klasse EUR in EUR	Klasse CHF hedged in CHF
30.6.2018	1 817.65	1 962.74
Veränderung des Nettofondsvermögens	EUR	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	67 407 119	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	9 680 594	
Entsteuerung Thesaurierung	-	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	3 474 212	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	80 561 925	

Erfolgsrechnung Klasse EUR

	1.1. – 30.6.2018 EUR	1.1. – 31.12.2017 EUR
Ertrag Bankguthaben	–	–
Ertrag Aktien	860 915	692 648
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	30 661	13 192
Total Erträge	891 576	705 840
abzüglich		
Sollzinsen und Bankspesen	624	1 534
Revisionsaufwand	3 572	6 696
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.14%)	342 335	610 252
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	16 303	52 467
Sonstiger Aufwand	9 265	14 870
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	20 860	46 053
Total Aufwand	392 959	731 872
Nettoertrag	498 617	-26 032
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 687 855	4 103 617
Realisierter Erfolg	3 186 472	4 077 585
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-492 771	9 251 548
Gesamterfolg	2 693 701	13 329 133

Die Darstellung der Erfolgsrechnung erfolgt ab dem Geschäftsjahr 2018 auf Anteilklassenbasis. Die Vergleichszahlen per 31. 12. 2017 wurden zu diesem Zweck ebenfalls auf die Klassen heruntergebrochen. Bei Fonds, welche Anteilklassen in unterschiedlichen Währungen führen, können dadurch möglicherweise bei den Vorjahreszahlen im Vergleich zum Ausweis im letzten Jahresbericht geringfügige Abweichungen aufgrund von Devisenkursveränderungen während des letzten Geschäftsjahres entstanden sein.

Erfolgsrechnung Klasse CHF hedged

	1.1. – 30.6.2018 CHF	1.1. – 31.12.2017 CHF
Ertrag Bankguthaben	-5	-
Ertrag Aktien	218 907	176 304
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	35 974	9 638
Total Erträge	254 876	185 942
abzüglich		
Sollzinsen und Bankspesen	164	406
Revisionsaufwand	913	1 761
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.14%)	87 432	157 868
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	4 164	13 803
Sonstiger Aufwand	2 311	3 877
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	5 806	14 430
Total Aufwand	100 790	192 145
Nettoertrag	154 086	-6 203
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	316 271	124 267
Realisierter Erfolg	470 357	118 064
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	434 529	2 329 931
Gesamterfolg	904 886	2 447 995

Die Darstellung der Erfolgsrechnung erfolgt ab dem Geschäftsjahr 2018 auf Anteilklassenbasis. Die Vergleichszahlen per 31. 12. 2017 wurden zu diesem Zweck ebenfalls auf die Klassen heruntergebrochen. Bei Fonds, welche Anteilklassen in unterschiedlichen Währungen führen, können dadurch möglicherweise bei den Vorjahreszahlen im Vergleich zum Ausweis im letzten Jahresbericht geringfügige Abweichungen aufgrund von Devisenkursveränderungen während des letzten Geschäftsjahres entstanden sein.

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2018

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2018	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2018	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						79 590 431	98.78
BACHEM NA -B-	CHF	24 410	7 666	3 612	130.800	2 753 980	3.42
Belimo NA	CHF	872	232	17	4 310.000	3 241 746	4.02
Inficon NA	CHF	4 159	1 604	457	505.500	1 813 407	2.25
Lem	CHF	1 606	262	247	1 480.000	2 050 183	2.54
Lindt & Spruengli NA	CHF	48	11	3	75 400.000	3 121 748	3.87
Meier Tobler Group NA	CHF	90 053	25 258	2 277	29.800	2 314 727	2.87
Nestlé NA	CHF	44 662	14 043	1 317	76.900	2 962 442	3.68
Roche GS	CHF	15 379	5 100	441	220.550	2 925 637	3.63
u-blox NA	CHF	13 485	3 653	393	196.900	2 290 245	2.84
Novo Nordisk -B-	DKK	72 128	18 288	2 105	296.000	2 865 487	3.56
Atlantia Spa	EUR	112 539	30 386	3 969	25.320	2 849 487	3.54
BMW	EUR	27 466	7 164	2 232	77.630	2 132 186	2.65
ENCE Energia	EUR	463 019	84 678	144 362	7.600	3 518 944	4.37
Interpump Group	EUR	87 922	17 033	4 097	26.640	2 342 242	2.91
Isra Vision	EUR	71 030	62 604	3 341	52.600	3 736 178	4.64
Kaufman et Broad	EUR	57 172	18 018	7 850	40.380	2 308 605	2.87
Neste	EUR	49 535	8 051	19 625	67.200	3 328 752	4.13
NEXUS	EUR	71 830	20 106	2 387	27.500	1 975 325	2.45
RIB Software	EUR	104 551	39 845	23 361	19.900	2 080 565	2.58
STRATEC Biomed NA	EUR	27 203	4 520	7 939	66.900	1 819 881	2.26
Stroeer Inh.	EUR	47 569	10 983	1 424	51.850	2 466 453	3.06
A.G.Barr	GBP	328 772	66 715	27 733	6.870	2 554 108	3.17
Advanced Medical Solutions	GBP	795 510	178 580	75 433	3.275	2 946 081	3.66
First Derivatives	GBP	46 970	8 961	13 899	46.500	2 469 797	3.07
GB Group	GBP	606 077	92 211	67 995	5.970	4 091 569	5.08
Rio Tinto Plc	GBP	70 932	15 471	2 106	42.010	3 369 633	4.18
Victrex	GBP	73 659	11 562	3 958	29.140	2 427 186	3.01
Xaar	GBP	559 900	188 108	22 899	2.395	1 516 365	1.88
Mycronic	SEK	264 254	131 994	56 318	100.200	2 535 040	3.15
Swedish Orphan Biovitrum	SEK	148 694	55 586	43 653	195.450	2 782 433	3.45
Total Effekten						79 590 431	98.78
Total Derivate (gemäss separater Aufstellung)						296 770	0.37
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						690 067	0.86
Gesamtfondsvermögen						80 577 268	100.00
Verbindlichkeiten						-15 342	
Total Nettofondsvermögen						80 561 925	
<i>Umrechnungskurse:</i>							
EUR 1.0000 = CHF 1.15935							
EUR 1.0000 = GBP 0.884326							
EUR 1.0000 = SEK 10.4493							
EUR 1.0000 = DKK 7.450702							

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2018

Vermögensstruktur

Aktien, PS, GS nach Ländern	Verkehrswert EUR	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Dänemark	2 865 487	3.56
Deutschland	14 210 587	17.64
Finnland	3 328 752	4.13
Frankreich	2 308 605	2.87
Italien	5 191 730	6.44
Schweden	5 317 473	6.60
Schweiz	23 474 115	29.13
Spanien	3 518 944	4.37
Vereinigtes Königreich	19 374 738	24.04
Total	79 590 431	98.78

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	79 590 431	79 590 431	–	–
Obligationen	–	–	–	–
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	–	–	–	–
Derivate	296 770	–	296 770	–
Total	79 887 201	79 590 431	296 770	–

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
Effekten			
Bezugsrechte			
EUR	Kaufman et Broad Anr. 18-22.05.2018 for shs	2 823	2 823

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

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

	betragsmässig in CHF	in % des Nettofondsvermögens der Klasse CHF hedged
engagementerhöhende Positionen	–	0.00
engagementreduzierende Positionen	18 549 012	95.05

Devisentermingeschäfte (Absicherung Klasse CHF hedged)

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand CHF	Wert per 30.6.2018 CHF	Erfolg CHF	Erfolg EUR
EUR/CHF	18.10.2018	-1 881 330	2 194 232	-2 178 472	15 760	13 594
EUR/CHF	18.12.2018	-14 148 673	16 698 839	-16 370 540	328 299	283 175
Erfolg Devisentermingeschäfte						296 770

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht vom 30. Juni 2018

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 2018 wurden keine «soft commission agreements» im Namen von LLB 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. 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 geregelten, 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 Marktrendite 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 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 Kommissionsätze 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.

4. Angaben über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Publikation vom 2.5.2018

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 und die Bank J. Safra Sarasin AG, Basel, als Depotbank informieren über die Anpassung der Fondsverträge der Fonds per 15. Mai 2018.

Bei sämtlichen aufgeführten Fonds werden die folgenden Änderungen wirksam:

1. Änderungen des Fondsvertrages

1.1. Änderung des Namens der Fondsleitung (§ 1)

Die Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zürich als bisherige alleinige Eigentümerin an der LB(Swiss) Investment AG, hat 100% ihrer

Erläuterungen zum Jahresbericht vom 30. Juni 2018

Aktien an die Liechtensteinische Landesbank AG (LLB), Vaduz verkauft. Mit Vollzug dieser Transaktion wird die Fondsleitung umfirmiert. Der Name der Fondsleitung wird von bisher «LB(Swiss) Investment AG» in neu «LLB Swiss Investment AG» geändert. Die Umfirmierung erfolgt per 2. Mai 2018.

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2^{bis} i.V.m. Art. 35a Abs. 1 der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen (KKV) werden die Anleger darüber informiert, dass sich die Prüfung und Feststellung der Gesetzeskonformität durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA auf die vorgenannten Änderungen erstreckt.

Die Publikation erfolgt lediglich zu Informationszwecken. Die Rechte der Anlegerinnen und Anleger werden dadurch nicht berührt (Art. 41 Abs. 1 KKV). Art. 27 Abs. 3 KAG findet daher keine Anwendung.

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, 2. Mai 2018

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 veröffentlicht.