

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

Alpora Innovation Europa Fonds

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2020

Inhalt

3 – 4	Fakten und Zahlen Träger des Fonds Fondsmerkmale Kennzahlen
5	Bericht des Portfoliomanagers
6 – 15	Halbjahresrechnung Vermögensrechnung Erfolgsrechnung (Klassen EUR A, CHF hedged, EUR B, EUR D und EUR E) Aufstellung der Vermögenswerte Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen) Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes I
16 – 17	Erläuterungen zum Halbjahresbericht
18	Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland

Fakten und Zahlen

Träger der Fonds

Verwaltungsrat der Fondsleitung

Natalie Flatz, Präsidentin
Bruno Schranz, Vizepräsident
Hans Stamm

Geschäftsführung der Fondsleitung

Dominik Rutishauser
Ferdinand Buholzer

Fondsleitung

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

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

Fakten und Zahlen

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. 2020	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Nettofondsvermögen in Mio. EUR	164.82	174.35	71.63
Ausstehende Anteile Klasse EUR A	49 982	53 875	36 594
Ausstehende Anteile Klasse CHF hedged	24 285	25 454	11 822
Ausstehende Anteile Klasse EUR B	1 966	1 853	–
Ausstehende Anteile Klasse EUR D	3 671	936	–
Ausstehende Anteile Klasse EUR E	426	–	–
Inventarwert pro Anteil der Klasse EUR A in EUR	2 050.94	2 127.77	1 493.59
Inventarwert pro Anteil der Klasse CHF hedged in CHF	2 221.98	2 297.35	1 618.46
Inventarwert pro Anteil der Klasse EUR B in EUR	2 044.61	2 122.52	–
Inventarwert pro Anteil der Klasse EUR D in EUR	2 054.57	2 127.75	–
Inventarwert pro Anteil der Klasse EUR E in EUR	106.26	–	–
Performance Klasse EUR A	-3.40%	42.69%	-14.30%
Performance Klasse CHF hedged	-3.04%	42.18%	-14.14%
Performance Klasse EUR B	-3.67%	13.06% ²	–
Performance Klasse EUR D	-3.44%	14.14% ³	–
Performance Klasse EUR E	6.26% ¹	–	–
TER Klasse EUR A	1.23%	1.25%	1.26%
TER Klasse CHF hedged	1.22%	1.25%	1.26%
TER Klasse EUR B	1.68%	1.78%	–
TER Klasse EUR D	1.21%	1.59%	–
TER Klasse EUR E	1.96%	–	–
PTR	0.37	0.89	1.61
Transaktionskosten in EUR ⁴	58 526	199 444	175 311

¹ 6. 5. 2020 – 30. 6. 2020

² 9. 7. 2019 – 31. 12. 2019

³ 6. 9. 2019 – 31. 12. 2019

⁴ 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

Der einzigartige Analyse-Ansatz ICA – Innovation Capability Analytics – wurde von ALPORA entwickelt und ist abgestützt auf wissenschaftliche Forschung. Er liefert ein umfassendes, branchenübergreifendes Bild der Unternehmen hinsichtlich ihrer Innovationskraft und ihrer Innovations-effizienz.

Die AMG Fondsverwaltung AG beurteilt die Finanzkraft der Unternehmungen, damit das vorhandene Potential auch realisiert werden kann. Mit einer Outperformance seit Lancierung des Fonds von 85.2% oder rund 11% auf annualisierter Basis hat der Fonds den Vergleichsindex MSCI Euro TRN eindrücklich geschlagen (Abb. 1). Das Risiko, gemessen an der Volatilität, ist mit dem Marktrisiko vergleichbar (Abb. 2).

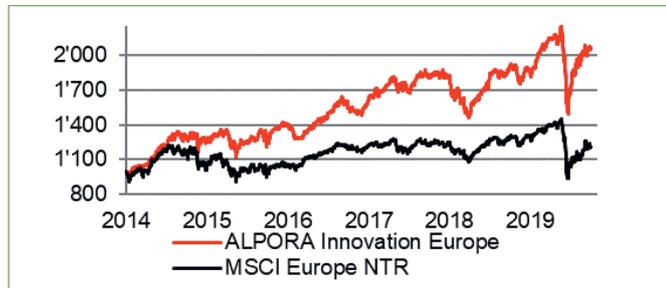


Abb. 1: Performance seit Lancierung

Quelle: AMG, Bloomberg

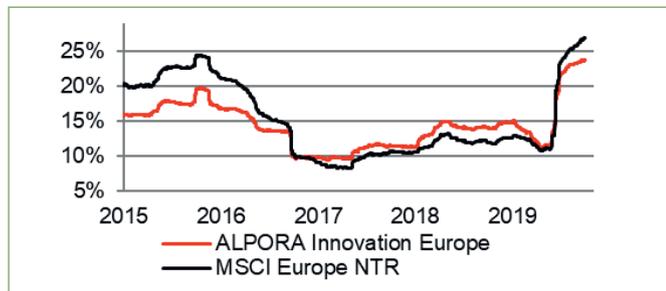


Abb. 2: Volatilität (1 Jahr)

Quelle: AMG, Bloomberg

Mitte Februar 2020 hat der Fonds neue historische Höchststände erreicht. Den Turbulenzen im Zusammenhang mit dem COVID-19 Virus konnte er sich nicht entziehen und büsste im Gleichschritt mit den Märkten rund 35% ein. Das bereits mehrmals unter Beweis gestellte Verhalten im Rebound – sprich eine kürzere Recovery Time – gilt noch immer. Per Mitte Jahr resultiert noch ein Minus von knapp 4%, während dem der Markt noch immer rund 13% unter seinem Vorjahresstand steht.

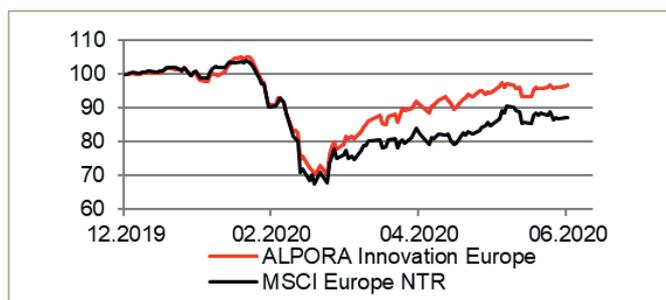


Abb. 3: Performance 2020

Quelle: AMG, Bloomberg

Der Fonds darf auf eine sehr stabile Investorenschaft zählen und hat mit einem Volumen von EUR 165 Mio. beachtliche Vermögenswerte angezogen (Abb. 4).

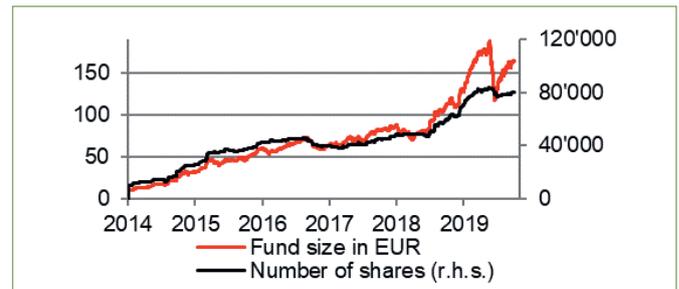


Abb. 4: Fondsvolumen in EUR (Mio.)

Quelle: AMG, Bloomberg

Aktuelles Portfolio

Das Portfolio trägt den Innovations-Megatrends Industrie 4.0, Energieeffizienz, Robotik und künstliche Intelligenz Rechnung, ist aber auch auf prozessoptimierte Abläufe und qualitative Verbesserungen in der Produktion ausgerichtet.

Ausblick

Anfangs Juli 2020 wird das Portfolio entsprechend der neuesten Selektion von AMG umgeschichtet. Mehr als die Hälfte der Titel des heutigen Portfolios werden im kommenden Anlagezyklus erneut Teil des Fondsportfolios sein. Dass der effiziente Umgang mit dem Thema Innovation langfristigen Charakter hat, zeigt sich also auch im siebten Investitionszyklus. Die neuen Werte werden zum grössten Teil denselben Branchen und Ländern wie ihre Vorgänger angehören.

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

AMG Fondsverwaltung AG

Vermögensrechnung

	30.6.2020 EUR	31.12.2019 EUR			
Bankguthaben auf Sicht	4 620 493	4 202 750			
Debitoren	319 872	128 265			
Aktien	159 605 329	169 537 360			
Derivate	256 938	413 617			
Sonstige Aktiven	40 506	105 824			
Gesamtfondsvermögen	164 843 138	174 387 816			
Bankverbindlichkeiten	-114	-22			
Verbindlichkeiten	-22 870	-34 521			
Nettofondsvermögen	164 820 153	174 353 273			
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine			
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse EUR A	53 875	36 594			
Ausgegebene Anteile	8 223	27 053			
Zurückgenommene Anteile	-12 116	-9 772			
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse EUR A	49 982	53 875			
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse CHF hedged	25 454	11 822			
Ausgegebene Anteile	4 119	19 938			
Zurückgenommene Anteile	-5 288	-6 306			
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse CHF hedged	24 285	25 454			
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse EUR B ¹	1 853	–			
Ausgegebene Anteile	648	1 960			
Zurückgenommene Anteile	-535	-107			
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse EUR B¹	1 966	1 853			
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse EUR D ²	936	–			
Ausgegebene Anteile	3 774	1 036			
Zurückgenommene Anteile	-1 039	-100			
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse EUR D²	3 671	936			
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse EUR E ³	–	–			
Ausgegebene Anteile	426	–			
Zurückgenommene Anteile	–	–			
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse EUR E³	426	–			
Inventarwert eines Anteils	Klasse EUR A in EUR	Klasse CHF hedged in CHF	Klasse EUR B¹ in EUR	Klasse EUR D² in EUR	Klasse EUR E³ in EUR
30.6.2020	2 050.94	2 221.98	2 044.61	2 054.57	106.26
Veränderung des Nettofondsvermögens	EUR				
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	174 353 273				
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-2 485 430				
Entsteuerung Thesaurierung	-267 303				
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-6 780 386				
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	164 820 153				

¹ Ab 9.7.2019² Ab 6.9.2019³ Ab 6.5.2020

Erfolgsrechnung Klasse EUR A

	1.1. – 30.6.2020 EUR	1.1. – 31.12.2019 EUR
Ertrag Bankguthaben	–	–
Ertrag Aktien	1 140 325	1 283 680
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	32 728	309 430
Total Erträge	1 173 053	1 593 110
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	4 924	7 555
Revisionsaufwand	2 805	6 234
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.11%)	554 761	923 947
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	24 219	40 130
Sonstiger Aufwand	8 569	13 437
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	14 985	96 085
Total Aufwand	610 263	1 087 388
Nettoertrag	562 790	505 722
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 287 711	1 277 896
Realisierter Erfolg	4 850 501	1 783 618
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-10 811 554	26 080 546
Gesamterfolg	-5 961 053	27 864 164

Erfolgsrechnung Klasse CHF hedged

	1.1. – 30.6.2020 CHF	1.1. – 31.12.2019 CHF
Ertrag Bankguthaben	1	12
Ertrag Aktien	599 508	549 266
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	5 280	273 284
Total Erträge	604 789	822 562
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	2 601	3 547
Revisionsaufwand	1 466	2 716
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.11%)	295 312	416 378
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	12 643	17 984
Sonstiger Aufwand	4 472	5 883
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	5 730	74 660
Total Aufwand	322 224	521 168
Nettoertrag	282 565	301 394
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 463 368	1 784 035
Realisierter Erfolg	3 745 933	2 085 429
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-5 065 646	11 501 092
Gesamterfolg	-1 319 713	13 586 521

Erfolgsrechnung Klasse EUR B¹

	1.1. – 30.6.2020 EUR	9.7. – 31.12.2019 EUR
Ertrag Bankguthaben	–	–
Ertrag Aktien	46 416	8 915
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-624	-5 811
Total Erträge	45 792	3 104
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	200	112
Revisionsaufwand	114	84
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.61%)	32 782	21 720
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	986	657
Sonstiger Aufwand	354	184
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ²	–	-7 368
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-906	-766
Total Aufwand	33 530	14 623
Nettoertrag	12 262	-11 519
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	168 271	21 125
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ²	–	-7 368
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	168 271	13 757
Realisierter Erfolg	180 533	2 238
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-629 851	378 684
Gesamterfolg	-449 318	380 922

¹ Ab 9.7.2019² Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Erfolgsrechnung Klasse EUR D¹

	1.1. – 30.6.2020 EUR	6.9. – 31.12.2019 EUR
Ertrag Bankguthaben	1	1
Ertrag Aktien	65 066	446
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	9 658	-1 695
Total Erträge	74 725	-1 248
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	301	21
Revisionsaufwand	138	8
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.13%)	26 849	1 625
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	1 167	72
Sonstiger Aufwand	480	11
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ²	–	-302
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	4 509	-264
Total Aufwand	33 444	1 171
Nettoertrag	41 281	-2 149
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	315 136	14 650
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ²	–	-302
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	315 136	14 348
Realisierter Erfolg	356 417	11 929
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	511 589	45 032
Gesamterfolg	868 006	56 961

¹ Ab 6.9.2019² Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Erfolgsrechnung Klasse EUR E¹6.5. – 30.6.2020
EUR

Ertrag Bankguthaben	–
Ertrag Aktien	107
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	6
Total Erträge	113
abzüglich:	
Sollzinsen und Bankspesen	1
Revisionsaufwand	–
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.75%)	95
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	2
Sonstiger Aufwand	1
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	–
Total Aufwand	99
Nettoertrag	14
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	387
Realisierter Erfolg	401
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 618
Gesamterfolg	2 019

¹ Ab 6.5.2020

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2020

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2020	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2020	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						159 605 329	96.82
BACHEM NA -B-	CHF	25 929	4 541	16 759	249.000	6 066 545	3.68
Belimo NA	CHF	1 202	187	285	6 970.000	7 872 154	4.78
Inficon NA	CHF	8 864	946	968	735.000	6 121 720	3.71
Lem NA	CHF	4 843	725	418	1 400.000	6 370 872	3.86
Lindt & Spruengli NA	CHF	104	23	20	81 400.000	7 954 522	4.83
Schweiter Technologies I	CHF	7 753	948	1 252	1 166.000	8 494 243	5.15
Accell Group -I-	EUR	313 471	126 978	11 767	22.000	6 896 362	4.18
Eckert & Ziegler	EUR	35 394	7 288	3 442	148.600	5 259 548	3.19
Eni	EUR	431 244	136 890	9 429	8.490	3 661 262	2.22
Faes Farma -I-	EUR	905 972	178 007	42 575	3.525	3 193 551	1.94
Galapagos	EUR	32 253	5 589	10 067	175.050	5 645 888	3.43
HHLA	EUR	335 194	147 905	6 279	15.080	5 054 726	3.07
Interpump Group	EUR	145 702	21 296	3 877	26.440	3 852 361	2.34
OMV AG	EUR	107 280	46 496	1 939	29.760	3 192 653	1.94
RIB Software -zum Verkauf eingereichte N-Akt-	EUR	114 423	114 423		29.000	3 318 267	2.01
Royal Dutch Shell -A-	EUR	401 820	117 455	8 856	14.398	5 785 404	3.51
SAES Getters NA	EUR	206 532	44 973	7 085	24.000	4 956 768	3.01
Soitec Bearer and/or Reg.	EUR	58 314	12 548	1 371	99.200	5 784 749	3.51
Viscofan	EUR	54 401	5 998	19 618	58.100	3 160 698	1.92
A.G.Barr	GBP	815 412	129 952	42 297	4.515	4 050 176	2.46
Abcam	GBP	296 363	21 038	21 567	13.330	4 346 035	2.64
Gamma Communications	GBP	323 035	16 319	15 746	12.850	4 566 587	2.77
Gooch & Housego	GBP	305 493	16 941	40 762	11.300	3 797 683	2.30
Rio Tinto Plc	GBP	173 058	20 119	4 440	45.490	8 660 574	5.25
Victrex	GBP	225 498	29 535	22 374	19.550	4 849 852	2.94
Nordic Semiconducto	NOK	1 264 913	170 531	118 044	73.400	8 568 954	5.20
SalMar	NOK	128 018	21 242	6 228	459.100	5 424 371	3.29
Mycronic	SEK	302 754	79 189	37 363	175.700	5 083 513	3.08
Swedish Orphan Biovitrum	SEK	370 290	72 522	175 709	215.200	7 615 291	4.62
Total Effekten						159 605 329	96.82
Total Derivate (gemäss separater Aufstellung)						256 938	0.16
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						4 980 871	3.02
Gesamtfondsvermögen						164 843 138	100.00
Bankverbindlichkeiten						-114	
Verbindlichkeiten						-22 870	
Total Nettofondsvermögen						164 820 153	
<i>Umrechnungskurse:</i>							
EUR 1.0000 = CHF 1.06425							
EUR 1.0000 = GBP 0.908994							
EUR 1.0000 = SEK 10.4640							
EUR 1.0000 = NOK 10835							

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2020

Vermögensstruktur

Aktien, PS, GS nach Ländern	Verkehrswert EUR	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Belgien	5 645 888	3.43
Deutschland	13 632 541	8.27
Frankreich	5 784 749	3.51
Italien	12 470 390	7.57
Niederlande	6 896 362	4.18
Norwegen	13 993 325	8.49
Österreich	3 192 653	1.94
Schweden	12 698 804	7.70
Schweiz	42 880 055	26.01
Spanien	6 354 249	3.85
Vereinigtes Königreich	36 056 312	21.87
Total	159 605 329	96.82

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	159 605 329	159 605 329	–	–
Obligationen	–	–	–	–
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	–	–	–	–
Derivate	256 938	–	256 938	–
Total	159 862 267	159 605 329	256 938	–

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			
Aktien			
EUR	Isra Vision	24 104	163 878
EUR	Isra Vision -zum Verkauf eingereichte Aktien-	89 156	89 156
EUR	RIB Software	42 877	226 815

Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 30.6.2020
Devisentermingeschäfte der Klasse CHF hedged					
Devisenterminkontrakt EUR CHF 12.06.20	CHF	33 050 000	11 000 000	-44 050 000	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 18.12.20	CHF	-	37 700 000	-	37 700 000
Devisenterminkontrakt EUR CHF 23.09.20	CHF	-	20 900 000	-5 600 000	15 300 000
Devisenterminkontrakt EUR CHF 18.03.20	EUR	25 050 000	-	-25 050 000	-

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	52 726 554	97.71

Devisentermingeschäfte (Absicherung Klasse CHF hedged)

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand CHF	Wert per 30. 6. 2020 CHF	Erfolg CHF	Erfolg EUR
EUR/CHF	18. 12. 2020	-35 075 506	37 700 000	-37 279 861	420 139	394 776
EUR/CHF	23. 9. 2020	-14 523 083	15 300 000	-15 446 693	-146 693	-137 837
Erfolg Devisentermingeschäfte					273 446	256 938

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht vom 30. Juni 2020

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 2020 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 offenstehenden 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 offenstehenden 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 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 17. 4. 2020

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

Die LLB Swiss Investment AG, Zürich, als Fondsleitung, mit Zustimmung der Bank J. Safra Sarasin AG, Basel, als Depotbank, beabsichtigt, per 6. Mai 2020 nachfolgende Änderungen im Fondsvertrag des Anlagefonds, unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA, wie folgt vorzunehmen.

1. Schaffung von Anteilsklassen

1.1. Schaffung von Anteilsklassen

Derzeit ist der Fonds in vier Anteilsklassen unterteilt (Anteilsklassen

Erläuterungen zum Halbjahresbericht vom 30. Juni 2020

«EUR A», «EUR B», «CHF-hedged» und «EUR D»). Neu soll in Übereinstimmung mit § 6 Ziff. 1 des Fondsvertrags zusätzlich die nachfolgend aufgeführte Anteilsklasse geschaffen werden.

– «EUR E»-Klasse: Thesaurierungsklasse, die auf die Referenzwährung Euro (EUR), die gleichzeitig die Rechnungseinheit des Fonds ist, lautet. Es besteht keine erforderliche Mindestanlage. Bei der «EUR E»-Klasse können Retrozessionen und/oder Rabatte entrichtet werden.

Die fünf Anteilsklassen unterscheiden sich bezüglich der in § 18 aufgeführten Kosten zulasten der Anleger sowie der in § 19 Ziff. 1 des Fondsvertrages genannten Maximalsätze der Verwaltungskommission, bezüglich der Referenzwährung, bezüglich der Währungsabsicherung sowie bezüglich der Entrichtung von Retrozessionen und Rabatten.

Bei der Ausgabe von Anteilen der Klasse «EUR E» können dem Anleger Ausgabekommissionen von max. 5% zugunsten der Depotbank und/oder Vertriebssträgern belastet werden. Bei der Rücknahme von Anteilen der Klasse «EUR E» werden dem Anleger keine Rücknahmekommissionen belastet. Weitere Details zu den Kosten zulasten der Anleger sind im neuen Fondsvertrag unter § 18 ersichtlich.

Die Verwaltungskommission beträgt für die neue Anteilsklasse «EUR E» maximal 2% p.a. Weitere Details zu den Kosten zulasten des Fondsvermögens sind im neuen Fondsvertrag unter § 19 ersichtlich.

Im Zusammenhang mit der Schaffung der neuen Anteilsklasse werden die folgenden Bestimmungen des Fondsvertrages geändert: § 6 Ziff. 4, § 18, § 19 Ziff. 1.

2. Formelle und redaktionelle Änderungen

Im Weiteren werden 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. 2^{ter} 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.

Die Publikation erfolgt lediglich zu Informationszwecken. Die Einführung einer neuen Anteilsklasse stellt keine Änderung des Fondsvertrages im Sinne von Art. 27 KAG dar. Gegen die damit verbundenen Änderungen des Fondsvertrages besteht somit kein Einwendungsrecht.

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, 17. April 2020

Die Fondsleitung:

LLB 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.