

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

# Alpora Innovation Europa Fonds

---

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2022

## Inhalt

3 – 4	<b>Fakten und Zahlen</b> Träger des Fonds Fondsmerkmale Kennzahlen
5	<b>Bericht des Portfoliomanagers</b>
6 – 18	<b>Jahresrechnung</b> Vermögensrechnung Erfolgsrechnung (Klassen EUR A, CHF hedged, EUR B, EUR D, EUR E, USD hedged R und CHF hedged R) Aufstellung der Vermögenswerte Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen) Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes I
19 – 22	<b>Erläuterungen zum Jahresbericht</b>
23	<b>Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland</b>
24	<b>Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft</b>
25 – 27	<b>Ergänzende Angaben</b>

## Fakten und Zahlen

### Träger des Fonds

#### Verwaltungsrat der Fondsleitung

Natalie Flatz, Präsidentin  
Bruno Schranz, Vizepräsident  
Markus Fuchs

#### 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

#### Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG  
Birchstrasse 160  
CH-8050 Zürich

## Fondsmerkmale

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

- ♦ Ausgaben für Forschung und Entwicklung
- ♦ Forschungsk Kooperationen

- ♦ Patentanmeldungen

- ♦ Innovationsprozessführung im Unternehmen

Alpora GmbH, Zug/Schweiz, liefert dem Vermögensverwalter des Anlagefonds das Grundlagen-Research und damit einhergehend ein Anlageuniversum. Die im Anlageuniversum enthaltenen Unternehmen verfügen über eine besondere Innovationseffizienz.

## Kennzahlen

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in Mio. EUR	224.89	337.82	242.82
Ausstehende Anteile Klasse EUR A	41 361	49 373	50 194
Ausstehende Anteile Klasse CHF hedged	32 444	33 672	31 308
Ausstehende Anteile Klasse EUR B	3 410	3 663	2 593
Ausstehende Anteile Klasse EUR D	6 013	12 120	11 072
Ausstehende Anteile Klasse EUR E	23 110	8 430	1 556
Ausstehende Anteile Klasse USD hedged R	1 050	1 050	–
Ausstehende Anteile Klasse CHF hedged R	50	50	–
Inventarwert pro Anteil der Klasse EUR A in EUR	2 563.90	3 346.69	2 548.11
Inventarwert pro Anteil der Klasse CHF hedged in CHF	2 767.71	3 611.13	2 758.79
Inventarwert pro Anteil der Klasse EUR B in EUR	2 528.87	3 317.22	2 535.45
Inventarwert pro Anteil der Klasse EUR D in EUR	2 569.74	3 354.04	2 553.90
Inventarwert pro Anteil der Klasse EUR E in EUR	130.76	171.98	131.68
Inventarwert pro Anteil der Klasse USD hedged R in USD	787.32	1 003.24	–
Inventarwert pro Anteil der Klasse CHF hedged R in CHF	741.47	971.86	–
Performance Klasse EUR A	-23.35%	31.40%	20.02%
Performance Klasse CHF hedged	-23.31%	30.96%	20.39%
Performance Klasse EUR B	-23.77%	30.83%	19.45%
Performance Klasse EUR D	-23.34%	31.41%	20.03%
Performance Klasse EUR E	-23.97%	30.61%	31.68% <sup>3</sup>
Performance Klasse USD hedged R	-21.52%	0.32% <sup>1</sup>	–
Performance Klasse CHF hedged R	-23.70%	-2.81% <sup>2</sup>	–
TER Klasse EUR A	1.25%	1.22%	1.20%
TER Klasse CHF hedged	1.24%	1.22%	1.21%
TER Klasse EUR B	1.75%	1.71%	1.71%
TER Klasse EUR D	1.25%	1.22%	1.21%
TER Klasse EUR E	2.00%	1.95%	1.99%
TER Klasse USD hedged R	1.74%	1.64%	–
TER Klasse CHF hedged R	1.75%	1.71%	–
PTR <sup>4</sup>	1.00	1.03	1.45
Transaktionskosten in EUR <sup>5</sup>	416 682	427 511	254 794

<sup>1</sup> 22.10.2021 – 31.12.2021

<sup>2</sup> 3.11.2021 – 31.12.2021

<sup>3</sup> 6.5.2020 – 31.12.2020

<sup>4</sup> UCITS Definition: Von der Summe der Wertpapiergeschäfte wird die Summe der Transaktionen in Anteilen abgezogen und anschliessend ins Verhältnis des durchschnittlichen Fondsvermögens gesetzt. Resultat wird als Faktor dargestellt.

<sup>5</sup> 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 Unternehmen, sodass das vorhandene Potential auch realisiert werden kann.

Der ALPORA Innovation Europa Fonds hat erst zum zweiten Mal seit seiner Lancierung im 2014 mit dem vergleichbaren MSCI Europe ETF nicht mithalten können (Abb. 1). Über die gesamte Laufzeit betrachtet resultiert für die Investoren noch immer eine sehr attraktive Überrendite von 9% pro Jahr (Abb. 2).

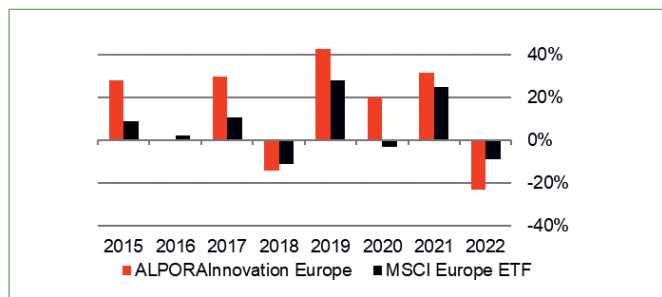


Abb. 1: Jährliche Performance

Quelle: AMG, Bloomberg

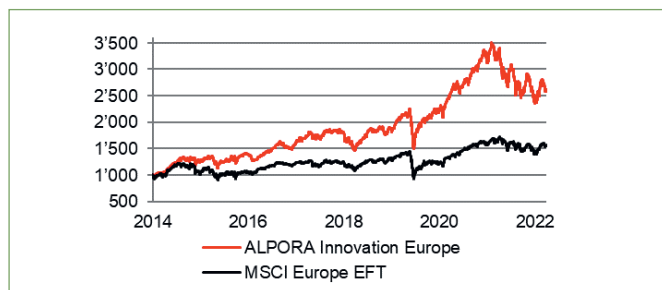


Abb. 2: Performance seit Lancierung

Quelle: AMG, Bloomberg

Der Investitionszyklus des Portfolios dauert jeweils von Anfangs Juli bis Ende Juni. Per Mitte Jahr wird die Innovationseffizienz neu beurteilt und mit den 30 bis 35 besten Werten umgesetzt.

Die Risikobereitschaft der Investoren hat im 1. Halbjahr 2022 die bereits Ende 2021 feststellbare Bewertungskorrektur fortgesetzt. Energiepolitische Diskussionen nach Ausbruch des Konfliktes in der Ukraine haben vorab in Europa konjunkturelle Bedenken mit sich gebracht.

Seit Start des neuen Anlagezyklus im Juli 2022 hat sich das Portfolio praktisch im Gleichschritt mit dem MSCI Europe ETF entwickelt, der Rückstand aus dem 1. Halbjahr konnte aber nicht mehr wettgemacht werden (Abb. 3).

Zur Stabilisierung des Portfolios gegenüber dem vergleichbaren Markt im zweiten Halbjahr hat vorab die Fokussierung auf die Bilanzqualität der Unternehmungen beigetragen. Sämtliche Portfoliogesellschaften erwirtschafteten Gewinn.



Abb. 3: Performance YTD

Quelle: AMG, Bloomberg

Sektoruell ist das Portfolio auch im 9. Anlagezyklus breit aufgestellt. Gesundheits- und Technologiewerte sind noch immer Übergewichtet. Grössere Beachtung erhalten haben Industrie- und Energiewerte. Deutschland als grösste europäische Exportnation hat eine noch höhere Gewichtung erhalten, die Schweiz wie auch nordische Länder, jeweils Leader in globalen Innovationsvergleichen, sind gegenüber der Vergleichsbasis Übergewichtet.

Der effiziente Umgang mit dem Thema Innovation sichert einem Unternehmen die globale Marktposition, lässt Preissteigerungen einfacher umsetzen und bietet somit den Investoren einen gewissen Inflationschutz.

Ende 2021 hat das durchschnittliche Kurs-/Gewinnverhältnis aller Portfoliogesellschaften noch rund 50x betragen, per Ende 2022 werden für die zu erwartenden Gewinne nur noch 25x bezahlt. Ein attraktives Umfeld für wachstumsorientierte Investoren.

Wir danken unseren Investoren herzlich für das uns entgegengebrachte Vertrauen und wünschen ein erfolgreiches Anlagejahr 2023.

Ihr AMG Fonds Team

## Vermögensrechnung

	31. 12. 2022 EUR	31. 12. 2021 EUR					
Bankguthaben auf Sicht	4 922 004	6 880 475					
Debitoren	169 598	197 819					
Aktien	220 583 080	328 629 582					
Derivate	-713 168	2 163 427					
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>224 961 514</b>	<b>337 871 303</b>					
Bankverbindlichkeiten	–	-1 203					
Verbindlichkeiten	-70 696	-54 048					
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>224 890 818</b>	<b>337 816 052</b>					
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>	<b>Anteilscheine</b>	<b>Anteilscheine</b>					
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse EUR A	49 373	50 194					
Ausgegebene Anteile	7 288	12 544					
Zurückgenommene Anteile	-15 300	-13 365					
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse EUR A</b>	<b>41 361</b>	<b>49 373</b>					
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse CHF hedged	33 672	31 308					
Ausgegebene Anteile	4 118	7 643					
Zurückgenommene Anteile	-5 346	-5 279					
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse CHF hedged</b>	<b>32 444</b>	<b>33 672</b>					
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse EUR B	3 663	2 593					
Ausgegebene Anteile	622	1 509					
Zurückgenommene Anteile	-875	-439					
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse EUR B</b>	<b>3 410</b>	<b>3 663</b>					
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse EUR D	12 120	11 072					
Ausgegebene Anteile	2 018	2 366					
Zurückgenommene Anteile	-8 125	-1 318					
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse EUR D</b>	<b>6 013</b>	<b>12 120</b>					
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse EUR E	8 430	1 556					
Ausgegebene Anteile	19 408	7 732					
Zurückgenommene Anteile	-4 728	-858					
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse EUR E</b>	<b>23 110</b>	<b>8 430</b>					
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse USD hedged R	1 050	–					
Ausgegebene Anteile	–	1 050					
Zurückgenommene Anteile	–	–					
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse USD hedged R</b>	<b>1 050</b>	<b>1 050</b>					
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse CHF hedged R	50	–					
Ausgegebene Anteile	–	50					
Zurückgenommene Anteile	–	–					
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse CHF hedged R</b>	<b>50</b>	<b>50</b>					
<b>Inventarwert eines Anteils</b>	<b>Kl. EUR A in EUR</b>	<b>Kl. CHF hedged in CHF</b>	<b>Klasse EUR B in EUR</b>	<b>Kl. EUR D in EUR</b>	<b>Kl. EUR E in EUR</b>	<b>Kl. USD hedged R in USD</b>	<b>Kl. CHF hedged R in CHF</b>
31. 12. 2022	2 563.90	2 767.71	2 528.87	2 569.74	130.76	787.32	741.47

---

	31.12.2022 EUR	31.12.2021 EUR
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>	<b>EUR</b>	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	337 816 052	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-36 494 081	
Entsteuerung Thesaurierung	-157 219	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-76 273 934	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>224 890 818</b>	

---

## Erfolgsrechnung Klasse EUR A

	1.1. – 31.12.2022 EUR	1.1. – 31.12.2021 EUR
Ertrag Bankguthaben	–	–
Ertrag Aktien	2 299 152	1 941 126
Sonstige Erträge	–	2 804
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	80 072	72 246
<b>Total Erträge</b>	<b>2 379 224</b>	<b>2 016 176</b>
abzüglich:		
Negativer Habenzins	5 554	15 413
Sollzinsen und Bankspesen	541	46
Revisionsaufwand	4 377	4 276
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.17%)	1 448 153	1 646 685
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	61 985	70 225
Sonstiger Aufwand	26 312	16 561
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	253 716	36 058
<b>Total Aufwand</b>	<b>1 800 638</b>	<b>1 789 264</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>578 586</b>	<b>226 912</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-3 787 112	31 160 823
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-3 208 526</b>	<b>31 387 735</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-35 831 231	7 634 804
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-39 039 757</b>	<b>39 022 539</b>
<b>Verwendung des Erfolges</b>	<b>Klasse EUR A in EUR</b>	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	578 586	
Vortrag des Vorjahres	78	
Zur Wiederanlage verfügbarer Erfolg (entsteuert)	376 117	
Vortrag auf neue Rechnung	22	
Thesaurierung pro Anteil	13.99	
Verrechnungssteuer 35%	4.90	
Konto zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge	903 128	



## Erfolgsrechnung Klasse CHF hedged

	1.1. – 31.12.2022 CHF	1.1. – 31.12.2021 CHF
Ertrag Bankguthaben	9	–
Ertrag Aktien	1 699 968	1 427 641
Sonstige Erträge	–	1 969
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	54 587	41 856
<b>Total Erträge</b>	<b>1 754 564</b>	<b>1 471 466</b>
abzüglich:		
Negativer Habenzins	4 146	11 172
Sollzinsen und Bankspesen	418	31
Revisionsaufwand	3 365	3 106
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.17%)	1 132 263	1 196 158
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	47 351	50 858
Sonstiger Aufwand	19 827	12 150
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	74 970	22 049
<b>Total Aufwand</b>	<b>1 282 340</b>	<b>1 295 524</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>472 224</b>	<b>175 942</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 818 014	24 999 982
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>4 290 238</b>	<b>25 175 924</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-28 090 840	8 273 365
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-23 800 602</b>	<b>33 449 289</b>
<b>Verwendung des Erfolges</b>	<b>Klasse CHF hedged in CHF</b>	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	472 224	
Vortrag des Vorjahres	82	
Zur Wiederanlage verfügbarer Erfolg (entsteuert)	306 840	
Vortrag auf neue Rechnung	244	
Thesaurierung pro Anteil	14.55	
Verrechnungssteuer 35%	5.09	
Konto zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge	471 191	

## Erfolgsrechnung Klasse EUR B

	1.1. – 31.12.2022 EUR	9.7. – 31.12.2021 EUR
Ertrag Bankguthaben	–	–
Ertrag Aktien	170 836	134 441
Sonstige Erträge	–	189
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	3 406	-4 628
<b>Total Erträge</b>	<b>174 242</b>	<b>130 002</b>
abzüglich:		
Negativer Habenzins	421	1 058
Sollzinsen und Bankspesen	45	3
Revisionsaufwand	344	286
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.67%) <sup>1</sup>	161 091	158 088
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	4 836	4 732
Sonstiger Aufwand	2 029	1 132
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>2</sup>	-22 032	-20 166
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	3 568	-482
<b>Total Aufwand</b>	<b>150 302</b>	<b>144 651</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>23 940</b>	<b>-14 649</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-308 998	2 299 824
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>2</sup>	-22 032	-20 166
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-331 030	2 279 658
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-307 090</b>	<b>2 265 009</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2 609 870	426 380
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-2 916 960</b>	<b>2 691 389</b>

<sup>1</sup> Vertriebskommission: 2022 EUR 48'243; 2021 EUR 47'237

<sup>2</sup> Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Verwendung des Erfolges	Klasse EUR B in EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	23 940
Vortrag des Vorjahres	–
Zur Wiederanlage verfügbarer Erfolg (entsteuert)	15 558
Vortrag auf neue Rechnung	5
Thesaurierung pro Anteil	7.02
Verrechnungssteuer 35%	2.46
Konto zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge	–

## Erfolgsrechnung Klasse EUR D

	1.1. – 31.12.2022 EUR	6.9. – 31.12.2021 EUR
Ertrag Bankguthaben	2	–
Ertrag Aktien	573 050	463 753
Sonstige Erträge	–	682
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	20 645	15 495
<b>Total Erträge</b>	<b>593 697</b>	<b>479 930</b>
abzüglich:		
Negativer Habenzins	1 399	3 694
Sollzinsen und Bankspesen	139	11
Revisionsaufwand	1 078	1 014
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.17%)	357 318	391 321
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	15 283	16 688
Sonstiger Aufwand	6 656	3 947
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	125 754	5 680
<b>Total Aufwand</b>	<b>507 627</b>	<b>422 355</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>86 070</b>	<b>57 575</b>
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-551 728	7 666 330
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-465 658</b>	<b>7 723 905</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-9 016 611	1 916 517
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-9 482 269</b>	<b>9 640 422</b>
<b>Verwendung des Erfolges</b>	<b>Klasse EUR D in EUR</b>	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	86 070	
Vortrag des Vorjahres	19	
Zur Wiederanlage verfügbarer Erfolg (entsteuert)	55 930	
Vortrag auf neue Rechnung	43	
Thesaurierung pro Anteil	14.31	
Verrechnungssteuer 35%	5.01	
Konto zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge	74 107	

## Erfolgsrechnung Klasse EUR E

	1.1. – 31.12.2022 EUR	1.1. – 31.12.2021 EUR
Ertrag Bankguthaben	1	–
Ertrag Aktien	34 137	8 562
Sonstige Erträge	–	21
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	1 376	-2 706
<b>Total Erträge</b>	<b>35 514</b>	<b>5 877</b>
abzüglich:		
Negativer Habenzins	84	82
Sollzinsen und Bankspesen	11	–
Revisionsaufwand	77	19
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.92%) <sup>1</sup>	40 500	12 727
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	1 059	332
Sonstiger Aufwand	415	67
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>2</sup>	-10 100	-3 045
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	141	-390
<b>Total Aufwand</b>	<b>32 187</b>	<b>9 792</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>3 327</b>	<b>-3 915</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-108 494	275 172
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>2</sup>	-10 100	-3 045
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-118 594	272 127
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-115 267</b>	<b>268 212</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-445 568	37 222
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-560 835</b>	<b>305 434</b>

<sup>1</sup> Vertriebskommission: 2022 EUR 15'823; 2021 EUR 4'955

<sup>2</sup> Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Verwendung des Erfolges	Klasse EUR E in EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3 327
Vortrag des Vorjahres	–
Zur Wiederanlage verfügbarer Erfolg (entsteuert)	2 103
Vortrag auf neue Rechnung	92
Thesaurierung pro Anteil	0.14
Verrechnungssteuer 35%	0.05
Konto zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge	–

## Erfolgsrechnung Klasse USD hedged R

	1.1. – 31.12.2022 USD	22.10. – 31.12.2021 USD
Ertrag Bankguthaben	–	–
Ertrag Aktien	14 851	847
Sonstige Erträge	–	18
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	–	-522
<b>Total Erträge</b>	<b>14 851</b>	<b>343</b>
abzüglich:		
Negativer Habenzins	36	22
Sollzinsen und Bankspesen	4	–
Revisionsaufwand	30	3
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.66%) <sup>1</sup>	14 447	2 789
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	420	80
Sonstiger Aufwand	174	3
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>2</sup>	-1 910	-1 263
<b>Total Aufwand</b>	<b>13 201</b>	<b>1 634</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>1 650</b>	<b>-1 291</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	100 261	5 036
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>2</sup>	-1 910	-1 263
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	98 351	3 773
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>100 001</b>	<b>2 482</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-272 065	219
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-172 064</b>	<b>2 701</b>

<sup>1</sup> Vertriebskommission: 2022 USD 4'342; 2021 USD 823

<sup>2</sup> Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

	Klasse USD hedged R in USD
<b>Verwendung des Erfolges</b>	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 650
Vortrag des Vorjahres	–
Zur Wiederanlage verfügbarer Erfolg (entsteuert)	1 072
Vortrag auf neue Rechnung	2
Thesaurierung pro Anteil	1.57
Verrechnungssteuer 35%	0.55
Konto zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge	–

## Erfolgsrechnung Klasse CHF hedged R

	1.1. – 31.12.2022 CHF	3.11. – 31.12.2021 CHF
Ertrag Bankguthaben	–	–
Ertrag Aktien	696	40
Sonstige Erträge	–	1
<b>Total Erträge</b>	<b>696</b>	<b>41</b>
abzüglich:		
Negativer Habenzins	2	1
Revisionsaufwand	1	–
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.67%) <sup>1</sup>	660	129
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	20	3
Sonstiger Aufwand	8	–
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>2</sup>	-89	-101
<b>Total Aufwand</b>	<b>602</b>	<b>32</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>94</b>	<b>9</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 875	122
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>2</sup>	-89	-101
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 786	21
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1 880</b>	<b>30</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-11 557	-482
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-9 677</b>	<b>-452</b>

<sup>1</sup> Vertriebskommission: 2022 CHF 198; 2021 CHF 38

<sup>2</sup> Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

	Klasse CHF hedged R in CHF
<b>Verwendung des Erfolges</b>	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	94
Vortrag des Vorjahres	–
zur Wiederanlage verfügbarer Erfolg (entsteuert)	61
Vortrag auf neue Rechnung	–
Thesaurierung pro Anteil	1.88
Verrechnungssteuer 35%	0.66
Konto zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge	6

## Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Dezember 2022

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31.12.2022	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31.12.2022	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
<b>Effekten</b>							
<b>Aktien (an einer Börse gehandelt)</b>						<b>220 583 080</b>	<b>98.05</b>
BACHEM NA	CHF	82 117	90 223	8 106	79.850	6 640 379	2.95
Inficon NA	CHF	7 672	8 098	426	809.000	6 285 531	2.79
Lem NA	CHF	4 456	267	1 055	1 794.000	8 095 665	3.60
Lindt & Spruengli NA	CHF	93	2	37	95 000.000	8 947 288	3.98
Schweiter Technologies I	CHF	8 265	1 713	897	736.000	6 160 352	2.74
VAT Group NA	CHF	40 663	20 831	12 245	252.800	10 410 255	4.63
Genmab	DKK	13 244	5 851	28 388	2 941.000	5 237 795	2.33
Aixtron	EUR	273 031	365 348	92 317	26.970	7 363 646	3.27
Atoss Software -I-	EUR	34 218	4 554	5 874	139.200	4 763 146	2.12
Basler AG	EUR	73 589	62 303	7 464	29.550	2 174 555	0.97
Cementir Reg.	EUR	334 981	101 109	107 512	6.140	2 056 783	0.91
Deutsche Telekom	EUR	447 425	80 554	401 175	18.638	8 339 107	3.71
Eckert & Ziegler	EUR	206 099	135 938	22 925	46.400	9 562 994	4.25
Faes Farma -I-	EUR	1 320 665	1 372 883	52 218	3.510	4 635 534	2.06
Gaztrans.techn. Inh.	EUR	85 112	89 168	4 056	99.800	8 494 178	3.78
Hapag-Lloyd NA	EUR	52 069	54 955	2 886	177.600	9 247 454	4.11
Interpump Group	EUR	126 426	46 767	58 375	42.160	5 330 120	2.37
Kloeckner	EUR	1 192 728	1 432 763	240 035	9.235	11 014 843	4.90
Lotus Bakeries NV	EUR	898	1 009	111	6 320.000	5 675 360	2.52
Neste	EUR	86 699	22 565	104 211	43.020	3 729 791	1.66
Secunet Security Network Inh.	EUR	12 085	4 324	2 904	196.400	2 373 494	1.06
verbio Vereinigte BioEnergie	EUR	121 445	22 597	112 896	60.600	7 359 567	3.27
A.G.Barr	GBP	874 390	132 434	323 081	5.330	5 252 589	2.33
Advanced Medical Solutions	GBP	1 434 754	179 644	176 616	2.590	4 188 112	1.86
GB Group	GBP	899 715	1 194 413	294 698	3.148	3 192 131	1.42
Genuit Group	GBP	675 702	692 749	17 047	2.810	2 139 945	0.95
Indivior Reg.	GBP	373 107	412 858	39 751	18.520	7 787 811	3.46
Rio Tinto Plc	GBP	165 846	63 294	130 858	57.980	10 837 378	4.82
Victrex	GBP	289 569	74 158	58 140	15.970	5 211 923	2.32
Borregaard Reg.	NOK	185 701	196 014	10 313	152.000	2 684 791	1.19
Equinor NA	NOK	275 741	318 705	42 964	351.800	9 226 774	4.10
AddLife -B- Reg.	SEK	434 204	153 438	28 838	108.600	4 240 422	1.88
Beijer Alma -B-	SEK	277 358	86 255	386 696	163.400	4 075 475	1.81
HMS Networks Reg.	SEK	109 483	26 787	32 207	339.600	3 343 489	1.49
SCA -B-	SEK	590 128	616 242	26 114	131.950	7 002 306	3.11
Sectra -B- Reg.	SEK	560 653	566 423	5 770	148.800	7 502 095	3.33
<b>Total Effekten</b>						<b>220 583 080</b>	<b>98.05</b>
Total Derivate (gemäss separater Aufstellung)						-713 168	-0.32
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						5 091 602	2.26
Gesamtfondsvermögen						224 961 514	100.00
Verbindlichkeiten						-70 696	
<b>Total Nettofondsvermögen</b>						<b>224 890 818</b>	
<i>Umrechnungskurse:</i>							
EUR 1.0000 = CHF 0.98745	EUR 1.0000 = GBP 0.887276	EUR 1.0000 = SEK 11.12049					
EUR 1.0000 = NOK 10.5135	EUR 1.0000 = DKK 7.43645	EUR 1.0000 = USD 1.067283					

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

### Vermögensstruktur

Aktien, PS, GS nach Ländern	Verkehrswert EUR	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Belgien	5 675 360	2.52
Dänemark	5 237 795	2.33
Deutschland	62 198 806	27.65
Finnland	3 729 791	1.66
Frankreich	8 494 178	3.78
Italien	5 330 120	2.37
Niederlande	2 056 783	0.91
Norwegen	11 911 565	5.29
Schweden	26 163 787	11.63
Schweiz	46 539 471	20.69
Spanien	4 635 534	2.06
Vereinigtes Königreich	38 609 889	17.16
<b>Total</b>	<b>220 583 080</b>	<b>98.05</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	220 583 080	220 583 080	–	–
Obligationen	–	–	–	–
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	–	–	–	–
Derivate	-713 168	–	-713 168	–
<b>Total</b>	<b>219 869 912</b>	<b>220 583 080</b>	<b>-713 168</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>			
CHF	EMS-Chemie NA	361	12 368
DKK	Bavarian Nordic	146 690	395 391
EUR	Ebro Foods	13 863	525 454
EUR	LPKF Laser & Electronics	204 008	722 357
EUR	Morphosys I	143 830	419 955
EUR	PVA TePla Inh.	39 349	158 938
EUR	Sanlorenzo Reg.	872	137 817
EUR	Soitec Bearer and/or Reg.	6 214	47 556
EUR	Stroer Inh.	12 578	121 308
GBP	Indivior Reg.	2 085 002	2 085 002
GBP	Judges Sci Reg.	870	870
GBP	Kainos Group	117 098	474 280
NOK	SalMar	5 749	207 796
SEK	Sectra -B- Redemption Reg.	566 423	566 423
SEK	Sectra -B- Reg.	143 768	690 736
SEK	Swedish Orphan Biovitrum	182 331	616 300

<b>Genussscheine</b>			
CHF	Roche GS	272	40 700

Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 31.12.2022
<b>Devisentermingeschäfte der Klasse CHF hedged</b>					
Devisenterminkontrakt EUR CHF 14.03.23	CHF	-	38 800 000	-4 000 000	34 800 000
Devisenterminkontrakt EUR CHF 14.06.23	CHF	-	54 900 000	-	54 900 000
Devisenterminkontrakt EUR CHF 14.09.22	CHF	-	35 500 000	-35 500 000	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 14.12.22	CHF	-	78 650 000	-78 650 000	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 15.06.22	CHF	65 000 000	19 500 000	-84 500 000	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 16.03.22	CHF	54 800 000	-	-54 800 000	-
<b>Alpora Innovation Europa Fonds - USD hedged R</b>					
Devisenterminkontrakt EUR USD 14.03.23	EUR	-	872 000	-54 500	-799 249
Devisenterminkontrakt EUR USD 14.12.22	EUR	-	197 500	-197 500	-
Devisenterminkontrakt EUR USD 14.06.23	USD	-	10 000	-	10 000
Devisenterminkontrakt EUR USD 14.09.22	USD	-	885 000	-885 000	-
Devisenterminkontrakt EUR USD 15.06.22	USD	-	160 000	-160 000	-
Devisenterminkontrakt EUR USD 16.03.22	USD	1 039 000	-	-1 039 000	-
<b>Alpora Innovation Europa Fonds - CHF hedged R</b>					
Devisenterminkontrakt EUR CHF 14.12.22	CHF	-	9 000	-9 000	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 14.03.23	EUR	-	39 000	-1 900	-38 351
Devisenterminkontrakt EUR CHF 14.06.23	EUR	-	750	-750	-3
Devisenterminkontrakt EUR CHF 14.09.22	EUR	-	44 200	-44 200	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 15.06.22	EUR	-	5 600	-5 600	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 16.03.22	EUR	47 950	-	-47 950	-

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	90 366 703	100.64

### Devisentermingeschäfte | Absicherung Klasse CHF hedged

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand CHF	Wert per 31.12.2022 CHF	Erfolg CHF	Erfolg EUR
EUR/CHF	14.03.2023	-35 812 529	34 800 000	-35 257 793	-457 793	-463 611
EUR/CHF	14.06.2023	-56 203 931	54 900 000	-55 108 910	-208 910	-211 565
<b>Erfolg Devisentermingeschäfte</b>					<b>-666 703</b>	<b>-675 176</b>

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

	betragsmässig in USD	in % des Nettofondsvermögens der Klasse USD hedged R
engagementerhöhende Positionen	–	0.00
engagementreduzierende Positionen	857 247	103.70

### Devisentermingeschäfte | Absicherung Klasse USD hedged R

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand USD	Wert per 31.12.2022 USD	Erfolg USD	Erfolg EUR
EUR/USD	14.03.2023	-799 249	817 500	-857 247	-39 747	-37 241
EUR/USD	14.06.2023	-9 351	10 000	-10 087	-87	-82
<b>Erfolg Devisentermingeschäfte</b>					<b>-39 834</b>	<b>-37 323</b>

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

	betragsmässig in CHF	in % des Nettofondsvermögens der Klasse CHF hedged R
engagementerhöhende Positionen	–	0.00
engagementreduzierende Positionen	37 760	101.85

### Devisentermingeschäfte | Absicherung Klasse CHF hedged R

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand CHF	Wert per 31.12.2022 CHF	Erfolg CHF	Erfolg EUR
EUR/CHF	14.03.2023	-38 351	37 100	-37 757	-657	-665
<b>Erfolg Devisentermingeschäfte</b>					<b>-657</b>	<b>-665</b>

### Devisentermingeschäfte geschlossen | Absicherung Klasse CHF hedged R

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand CHF	Wert per 31.12.2022 CHF	Erfolg CHF	Erfolg EUR
EUR/CHF	14.06.2023	–	-750	747	-3	-3
<b>Erfolg Devisentermingeschäfte</b>					<b>-3</b>	<b>-3</b>

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:  
Devisentermingeschäfte: Bank J. Safra Sarasin AG, Basel (Depotbank)

## Erläuterungen zum Jahresbericht vom 31. Dezember 2022

### 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 vom 1. Januar bis 31. Dezember 2022 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

- 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.
- 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.
- 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.
- 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 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.
- 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.

- 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.
- 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 Beträge bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
  - bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
  - 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;
  - 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;
  - 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 28. 6. 2022

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, nachfolgende Änderungen im Fondsvertrag des Anlagefonds, unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA, wie folgt vorzunehmen.

#### 1. Änderung des Fondsvertrages

- Die Anlagepolitik des Anlagefonds in § 8 Ziff. 2 wird präzisiert sowie bezüglich ESG-Faktoren ergänzt und lautet neu wie folgt:

### Anlageziel

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.

### Anlagepolitik

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

Die Fondsleitung investiert das Fondsvermögen, nach Abzug der flüssigen Mittel, hauptsächlich in:

- ♦ Beteiligungswertpapiere und -wertrechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von europäischen Gesellschaften (inkl. Schweiz) bzw. solchen die den überwiegenden Teil ihrer wirtschaftlichen Aktivitäten in Europa haben.

Der Anteil an Beteiligungswertpapieren und -wertrechten beträgt 100% des Fondsvermögens (nach Abzug der flüssigen Mittel). Währungsrisiken aus Anlagen in Beteiligungswertpapieren und -wertrechte können gegenüber der Referenzwährung des Fonds (EUR) abgesichert werden.

Investitionen in Immobilien (sowohl Direktinvestitionen in einzelne Immobilien als auch in Immobilienfonds) sind nicht erlaubt.

Der Erwerb von anderen kollektiven Kapitalanlagen (Zielfonds) ist ausgeschlossen.

### Nachhaltigkeit in der Vermögensverwaltung

Im Portfoliomanagement soll mit einer Kombination aus normbasiereten Ausschlüssen sowie der Integration von umweltbezogenen («E» für «Environment»), sozialen und ethischen («S» für «Social») Kriterien, sowie Kriterien guter Unternehmensführung («G» für «Governance») - zusammen «ESG» – eine nachhaltige Anlagestrategie verfolgt werden. Mit dieser nachhaltigen Anlagestrategie sollen die Nachhaltigkeitsrisiken im Fonds reduziert und dadurch das mittel- bis langfristige Risiko-/Rendite-Profil des Fonds verbessert werden.

Beim *ESG-Integrationsansatz* werden im herkömmlichen Finanzanalyse- und Anlageentscheidungsprozess die ESG-Risiken und -Chancen auf der Basis von systematischen Prozessen berücksichtigt. Für die umfassende qualitative ESG-Beurteilung werden unternehmensspezifische «ESG Risk Rating» vom ESG-Datenanbieter «Sustainalytics» verwendet. Unternehmen mit einer Rating-Einstufung «Severe» werden vertieft im Rahmen ihrer Fundamentalanalyse beurteilt. Auf diese Weise kann der Fonds auch in solche Unternehmen mit einem Rating «Severe» investieren, sofern ein positives ESG-Momentum identifizierbar ist und damit Verbesserungen in Nachhaltigkeitsthemen erkennbar sind. Anlagen mit einem Rating «Severe» sind auf 25% des Fondsvermögens begrenzt, wobei Überschreitungen (z.B. infolge Marktpreisbewegungen, Down-Grading) temporär (max. 2 Monate) möglich sind.

Der Fonds kann schliesslich bis max. 10% des Fondsvermögens in Unternehmen investieren, welche über kein «ESG Risk Rating» von «Sustainalytics» verfügen. Überschreitungen (z.B. infolge Marktpreisbewegungen, Verlust eines «ESG Risk Ratings») sind temporär (max. 2 Monate)

möglich. Eine qualitative ESG-Beurteilung solcher Unternehmen erfolgt trotzdem, jedoch primär basierend auf eigenen Daten und Informationen.

Der Fonds orientiert sich bei der Festlegung von Ausschlusskriterien an den Richtlinien des *SVVK-ASIR* (Schweizer Verein für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen). Ausgeschlossen werden damit Anlagen in Hersteller von kontroversen Waffen. Bei den ausgeschlossenen Unternehmen bzw. Emittenten aus dem Rüstungssektor handelt es sich um Firmen, deren Produkte gegen Schweizer Gesetze und international anerkannte Konventionen verstossen, namentlich die Ottawa- und Oslo-Konventionen sowie dem internationalen Atomwaffensperrvertrag. Diese von der Schweiz ratifizierten Abkommen verbieten Entwicklung, Herstellung, Lagerung und Vertrieb von Streumunition, Anti-Personenminen und Nuklearwaffen.

Zudem werden Unternehmen bzw. Emittenten, die gegen die Prinzipien des *UN Global Compact* verstossen und deshalb beim ESG-Datenanbieter «Sustainalytics» als «non-compliant» klassifiziert werden, ausgeschlossen. Diese Prinzipien decken die Bereiche Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsprävention ab.

Sofern eine Unternehmung bzw. ein Emittent im Portfolio nachträglich gegen eine dieser Ausschlüsse verstösst, kommt diese Anlage auf eine «Watchlist» und wird diesbezüglich neu beurteilt. Bestehen klare Anzeichen, dass das Unternehmen in den kommenden 6 Monaten diese Ausschlusskriterien wieder einhalten wird, muss die Anlage nicht veräussert werden. Ansonsten erfolgt eine zeitnahe Desinvestition (in der Regel innerhalb 2 Monate).

*Im Prospekt ist eine umfassendere Beschreibung zu diesen angewandten ESG-Ansätze zu finden.*

### 1.2. Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Fondsvermögens (§ 19 Ziff. 3)

Der Fonds besitzt aktuell nur Anteilsklassen, welche den Nettoertrag jährlich zur Wiederanlage dem entsprechenden Vermögen der Anteilsklasse hinzufügen (Thesaurierung). Aus diesem Grund wird die Ziff. 3, wonach die Depotbank bei der Auszahlung des Jahresertrags an die Anleger keine Kommissionen belastet, ersatzlos gestrichen.

### 1.3. Verwendung des Erfolges (§ 22)

Der Wortlaut in Ziff. 1 und 2 wird in Anlehnung an den neuen Musterfondsvertrag der AMAS für Effektenfonds sowie dem üblich verwendeten Wortlaut der Fondsleitung angepasst und lautet neu wie folgt:

1. Der Nettoertrag pro Anteilsklasse wird jährlich spätestens innerhalb von vier Monaten nach Abschluss des Rechnungsjahres jeweils in der Referenzwährung der entsprechenden Anteilsklasse dem Vermögen der entsprechenden Anteilsklasse zur Wiederanlage hinzugefügt (Thesaurierung). Die Fondsleitung kann pro Anteilsklasse auch Zwischenthesaurierungen des Ertrages beschliessen. Vorbehalten bleiben allfällige auf der Wiederanlage erhobene Steuern und Abgaben. Vorbehalten bleiben zudem ausserordentliche Ausschüttungen der Nettoerträge der thesaurierenden Anteilsklassen des Anlagefonds in der jeweiligen Referenzwährung der entsprechenden Anteilsklasse an die Anleger.
2. Realisierte Kapitalgewinne aus der Veräusserung von Sachen und Rechten können von der Fondsleitung nach ihrem Ermessen ausgeschüttet oder zur Wiederanlage zurückbehalten werden.

## 2. Fondsvertragsänderungen im Zusammenhang mit neuen bzw. geänderten Gesetzen

Nebst den in Ziff. 1 aufgeführten Fondsvertragsänderungen werden der Fondsvertrag wie auch der Prospekt dem Finanzdienstleistungsgesetz (FIDLEG), dem Finanzinstitutsgesetz (FINIG), dem revidierten Kollektiv-anlagengesetz (KAG), den dazugehörigen Verordnungen und den darauf basierenden neuen Musterdokumenten der Asset Management Association Switzerland angepasst.

## 3. 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 (bspw. Anpassung der Terminologie ohne materielle Auswirkung auf die Anleger, Anpassung von Verweisen, etc.). In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2<sup>ter</sup> 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 in Ziff. 1 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 Fondsvertragsänderungen gemäss Ziff. 2 sind hingegen gestützt auf Art. 27 Abs. 2 und 3 KAG i.V.m. Art. 41 Abs. 1<sup>bis</sup> KKV vom Einwendungsrecht ausgenommen.

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

Zürich, 28. Juni 2022

*Die Fondsleitung:*

LLB Swiss Investment AG, Zürich

*Die Depotbank:*

Bank J. Safra Sarasin AG, Basel

### Publikation vom 29. 12. 2022

Nachpublikation zur Mitteilung an die Anleger vom 28. Juni 2022

«Alpora Innovation Europa Fonds» (ein vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»).

In der Mitteilung vom 28. Juni 2022 wurden die Anleger informiert, dass die LLB Swiss Investment AG, Zürich, als Fondsleitung, mit Zustimmung der Bank J. Safra Sarasin AG, Basel, als Depotbank, beabsichtigt, den Fondsvertrag des Anlagefonds, unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA («FINMA»), anzupassen. In der Mitteilung vom 28. Juni 2022 an die Anleger wurden die Anpassungen namentlich genannt. Die folgenden Änderungen ergeben sich gegenüber der Publikation vom 28. Juni 2022:

## 4. Änderung des Fondsvertrages

### 4.1. Anlagepolitik (§ 8 Ziff. 2)

Gegenüber der Mitteilung vom 28. Juni 2022 werden in § 8 Ziff. 2 das An-

lageziel und die Anlagepolitik des Anlagefonds bzgl. ESG-Faktoren weiter präzisiert/angepasst und lauten neu wie folgt:

#### *Anlageziel*

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. Dabei wird auch eine nachhaltige Anlagestrategie verfolgt, welche in der nachfolgenden Anlagepolitik ausführlich beschrieben wird.

#### *Anlagepolitik*

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

Die Fondsleitung investiert das Fondsvermögen, nach Abzug der flüssigen Mittel, hauptsächlich in:

- Beteiligungswertpapiere und -wertrechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von europäischen Gesellschaften (inkl. Schweiz) bzw. solchen die den überwiegenden Teil ihrer wirtschaftlichen Aktivitäten in Europa haben.

Der Anteil an Beteiligungswertpapieren und -wertrechten beträgt 100% des Fondsvermögens (nach Abzug der flüssigen Mittel). Währungsrisiken aus Anlagen in Beteiligungswertpapiere und -wertrechte können gegenüber der Referenzwährung des Fonds (EUR) abgesichert werden. Investitionen in Immobilien (sowohl Direktinvestitionen in einzelne Immobilien als auch in Immobilienfonds) sind nicht erlaubt.

Der Erwerb von anderen kollektiven Kapitalanlagen (Zielfonds) ist ausgeschlossen.

#### *Nachhaltigkeit in der Vermögensverwaltung*

Im Portfoliomanagement wird mit einer Kombination aus normbasiereten Ausschlüssen sowie der Integration von umweltbezogenen («E» für «Environment»), sozialen und ethischen («S» für «Social») Kriterien, sowie Kriterien guter Unternehmensführung («G» für «Governance») – zusammen «ESG» – eine nachhaltige Anlagestrategie verfolgt. Mit dieser nachhaltigen Anlagestrategie werden die Nachhaltigkeitsrisiken im Fonds reduziert und dadurch das mittel- bis langfristige Risiko-/Renditeprofil des Fonds verbessert.

Beim *ESG-Integrationsansatz* werden im herkömmlichen Finanzanalyse- und Anlageentscheidungsprozess die ESG-Risiken und -Chancen auf der Basis von systematischen Prozessen berücksichtigt. Für die umfassende qualitative ESG-Beurteilung werden unternehmensspezifische «ESG Risk Rating» vom ESG-Datenanbieter «Sustainalytics» verwendet. Unternehmen mit einer Rating-Einstufung «Severe» werden vertieft im Rahmen ihrer Fundamentalanalyse beurteilt. Auf diese Weise kann der Fonds auch in solche Unternehmen mit einem Rating «Severe» investieren, sofern ein positives ESG-Momentum identifizierbar ist und damit Verbesserungen in Nachhaltigkeitsthemen erkennbar sind. Anlagen mit einem Rating «Severe» sind auf 25% des Fondsvermögens begrenzt.

Der Fonds kann schliesslich bis max. 10% des Fondsvermögens in Unternehmen investieren, welche über kein «ESG Risk Rating» von «Sustaina-

lytics» verfügen. Eine qualitative ESG-Beurteilung solcher Unternehmen erfolgt trotzdem, jedoch primär basierend auf eigenen Daten und Informationen.

Der Fonds folgt den Empfehlungen zum *Ausschluss* der SVVK-ASIR (Schweizer Verein für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen). Ausgeschlossen werden damit Anlagen in Hersteller von kontroversen Waffen. Bei den ausgeschlossenen Unternehmen bzw. Emittenten aus dem Rüstungssektor handelt es sich um Firmen, deren Produkte gegen Schweizer Gesetze und international anerkannte Konventionen verstossen, namentlich die Ottawa- und Oslo-Konventionen sowie dem internationalen Atomwaffensperrvertrag. Diese von der Schweiz ratifizierten Abkommen verbieten Entwicklung, Herstellung, Lagerung und Vertrieb von Streumunition, Anti-Personenminen und Nuklearwaffen.

Zudem werden Unternehmen bzw. Emittenten, die gegen die Prinzipien des *UN Global Compact* verstossen und deshalb beim ESG-Datenanbieter «Sustainalytics» als «non-compliant» klassifiziert werden, ausgeschlossen. Diese Prinzipien decken die Bereiche Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsprävention ab.

Anlagen mit einem nachträglichen Verstoss dieser Ausschlusskriterien dürfen insgesamt nicht mehr als 10% des Fondsvermögens ausmachen und werden der 10% Limite der Emittenten ohne «ESG Risk Rating» zugerechnet.

*Im Prospekt ist eine umfassendere Beschreibung zu diesen angewandten ESG-Ansätzen zu finden.*

Der Prospekt wird entsprechend angepasst und aktualisiert.

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2<sup>ter</sup> 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.

Gegen die in dieser Nachpublikation aufgeführten zusätzlichen Änderungen des Fondsvertrages können die Anleger keine Einwendungen erheben. Die Anleger können unter Beachtung der Bestimmungen des Fondsvertrages die Auszahlung Ihrer Anteile in bar verlangen.

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

Zürich, 29. Dezember 2022

*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](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 bis 4 und 6 bis 22 des Jahresberichts), für das am 31. Dezember 2022 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 2022 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

Andreas Scheibli  
*Revisionsexperte, Leitender Prüfer*

Patricia Bösch  
*Revisionsexpertin*

Zürich, 26. Januar 2023



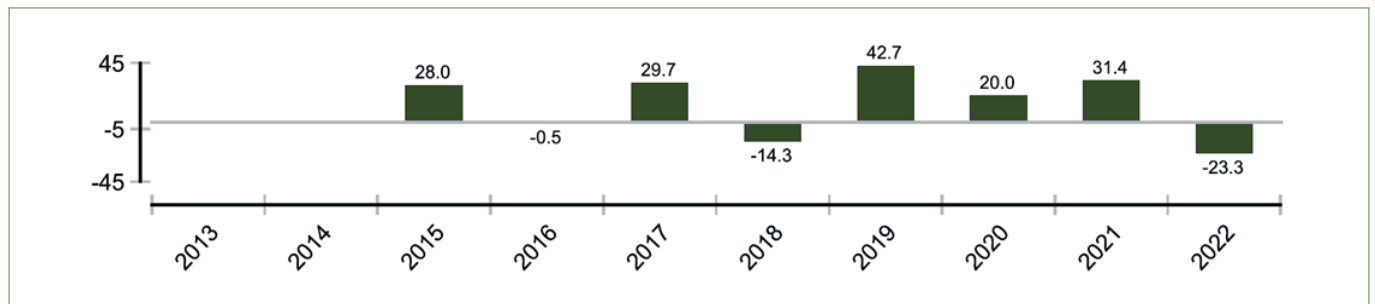
## Ergänzende Angaben

Bisherige Wertentwicklung pro Kalenderjahr (Angaben in %)

- Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die Wertentwicklung in der Zukunft. Die Märkte können sich künftig völlig anders entwickeln.
- Anhand des Diagramms können Sie bewerten, wie das Teilvermögen in der Vergangenheit verwaltet wurde und ihn mit seiner Benchmark vergleichen.
- Bei diesem Fonds wird keine Benchmark verwendet.
- Die Wertentwicklung wird nach Abzug der laufenden Kosten dargestellt. Ein- und Ausstiegskosten werden bei der Berechnung nicht berücksichtigt.

### Alpora Innovation Europa Fonds - EUR A

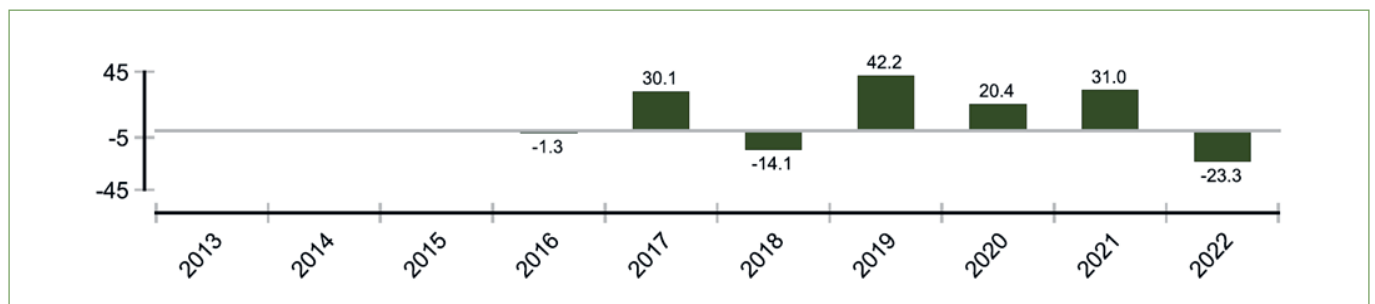
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 8 Jahre.



- Die Anteilsklasse wurde am 1. Oktober 2014 aufgelegt.
- Die Anteilsklasse bzw. deren Wertentwicklung wird in Euro (EUR) geführt.

### Alpora Innovation Europa Fonds - CHF hedged

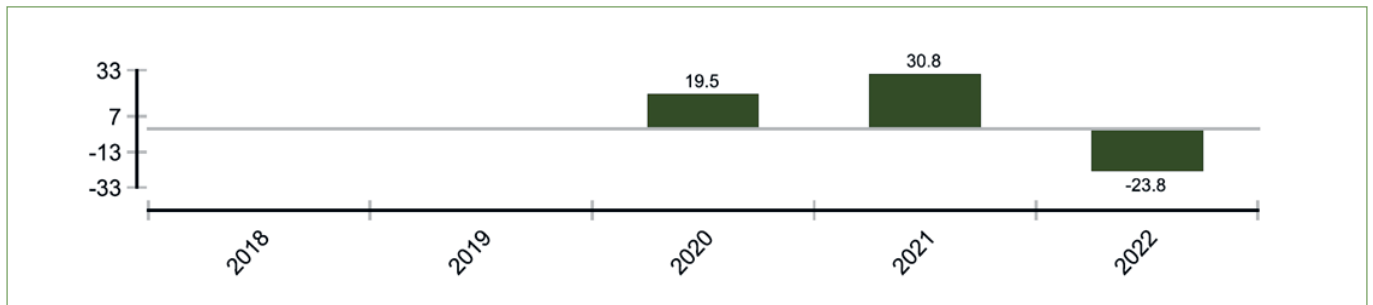
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 7 Jahre.



- Die Anteilsklasse wurde am 25. November 2015 aufgelegt.
- Die Anteilsklasse bzw. deren Wertentwicklung wird in Schweizer Franken (CHF) geführt.

**Alpora Innovation Europa Fonds - EUR B**

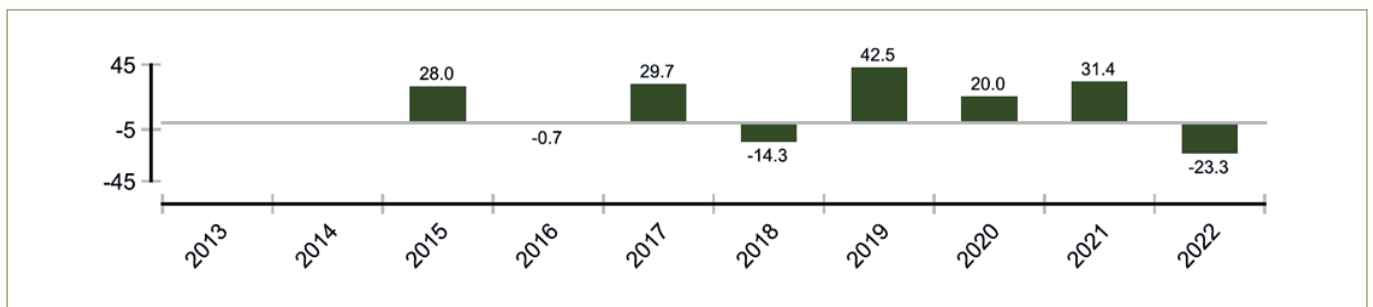
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 3 Jahre.



- Die Anteilsklasse wurde am 9. Juli 2019 aufgelegt.
- Die Anteilsklasse bzw. deren Wertentwicklung wird in Euro (EUR) geführt.

**Alpora Innovation Europa Fonds - EUR D**

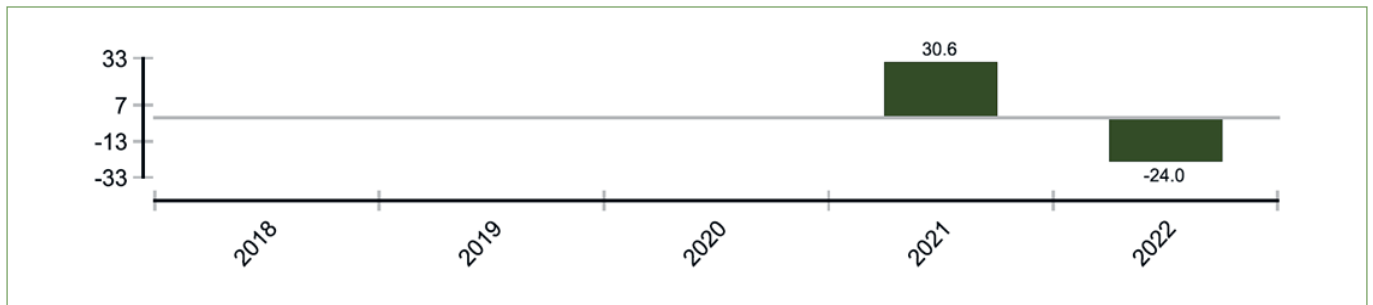
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 8 Jahre.



- Die Anteilsklasse wurde am 6. September 2019 aufgelegt.
- Die Anteilsklasse bzw. deren Wertentwicklung wird in Euro (EUR) geführt. Die vor diesem Zeitpunkt ausgewiesene Wertentwicklung basiert auf den Daten der vergleichbaren Anteilsklasse «EUR A» dieses Fonds.

### Alpora Innovation Europa Fonds - EUR E

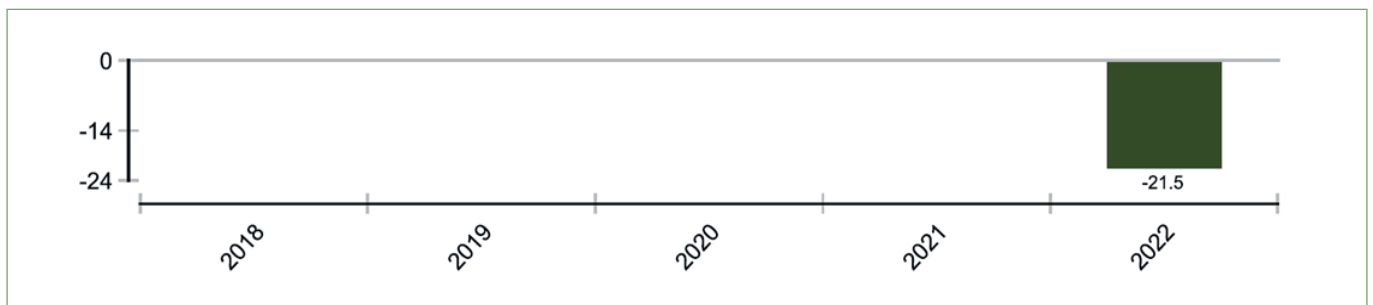
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 2 Jahre.



- Die Anteilsklasse wurde am 6. Mai 2020 aufgelegt.
- Die Anteilsklasse bzw. deren Wertentwicklung wird in Euro (EUR) geführt.

### Alpora Innovation Europa Fonds - USD-hedged R

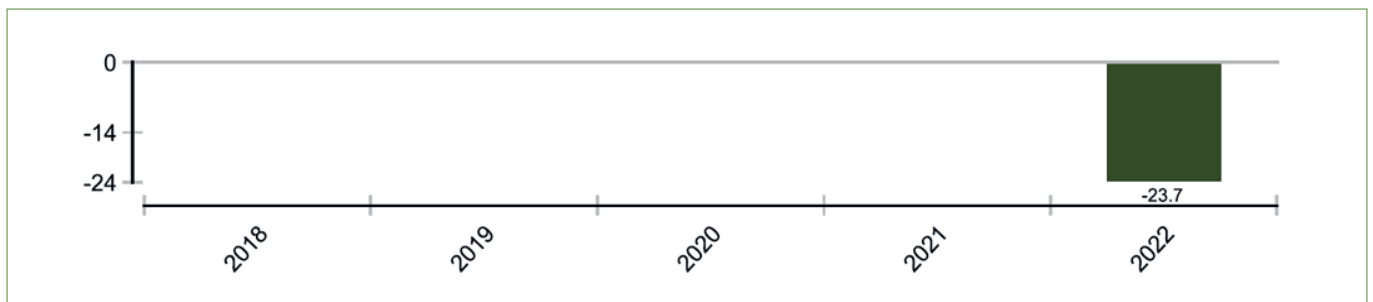
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über das letzte vollständige Jahr.



- Die Anteilsklasse wurde am 22. Oktober 2021 aufgelegt.
- Die Anteilsklasse bzw. deren Wertentwicklung wird in US Dollar (USD) geführt.

### Alpora Innovation Europa Fonds - CHF-hedged R

Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über das letzte vollständige Jahr.



- Die Anteilsklasse wurde am 3. November 2021 aufgelegt.
- Die Anteilsklasse bzw. deren Wertentwicklung wird in Schweizer Franken (CHF) geführt.