

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

# Alpora Innovation Europa Fonds

---

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2023

## Inhalt

|         |  |
|---------|--|
| 3 – 4   | <b>Fakten und Zahlen</b><br>Träger des Fonds<br>Fondsmerkmale<br>Kennzahlen  |
| 5       | <b>Bericht des Portfoliomanagers</b>   |
| 6 – 19  | <b>Halbjahresrechnung</b><br>Vermögensrechnung<br>Erfolgsrechnung<br>(Klassen EUR A, CHF hedged, EUR B, EUR D, EUR E, USD hedged R, CHF hedged R und EUR F)<br>Aufstellung der Vermögenswerte<br>Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes<br>(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)<br>Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes I |
| 20 – 22 | <b>Erläuterungen zum Halbjahresbericht</b>   |
| 23      | <b>Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland</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  
Namensänderung ab 16. 3. 2023  
Serafin Asset Management 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.

Dabei wird auch eine nachhaltige Anlagestrategie verfolgt. Im Prospekt ist eine umfassendere Beschreibung zu den angewandten ESG-Ansätzen zu finden.

## Kennzahlen

|  | 30. 6. 2023        | 31. 12. 2022 | 31. 12. 2021        |
|--|--------------------|--------------|---------------------|
| Nettofondsvermögen in Mio. EUR                         | 219.48             | 224.89       | 337.82              |
| Ausstehende Anteile Klasse EUR A                       | 36 715             | 41 361       | 49 373              |
| Ausstehende Anteile Klasse CHF hedged                  | 31 559             | 32 444       | 33 672              |
| Ausstehende Anteile Klasse EUR B                       | 2 793              | 3 410        | 3 663               |
| Ausstehende Anteile Klasse EUR D                       | 5 848              | 6 013        | 12 120              |
| Ausstehende Anteile Klasse EUR E                       | 22 980             | 23 110       | 8 430               |
| Ausstehende Anteile Klasse USD hedged R                | 1 000              | 1 050        | 1 050               |
| Ausstehende Anteile Klasse CHF hedged R                | 50                 | 50           | 50                  |
| Ausstehende Anteile Klasse EUR F                       | 613                | –            | –                   |
| Inventarwert pro Anteil der Klasse EUR A in EUR        | 2 694.01           | 2 563.90     | 3 346.69            |
| Inventarwert pro Anteil der Klasse CHF hedged in CHF   | 2 887.04           | 2 767.71     | 3 611.13            |
| Inventarwert pro Anteil der Klasse EUR B in EUR        | 2 652.89           | 2 528.87     | 3 317.22            |
| Inventarwert pro Anteil der Klasse EUR D in EUR        | 2 700.17           | 2 569.74     | 3 354.04            |
| Inventarwert pro Anteil der Klasse EUR E in EUR        | 137.10             | 130.76       | 171.98              |
| Inventarwert pro Anteil der Klasse USD hedged R in USD | 838.98             | 787.32       | 1 003.24            |
| Inventarwert pro Anteil der Klasse CHF hedged R in CHF | 772.28             | 741.47       | 971.86              |
| Inventarwert pro Anteil der Klasse EUR F in EUR        | 101.35             | –            | –                   |
| Performance Klasse EUR A                               | 5.27%              | -23.35%      | 31.40%              |
| Performance Klasse CHF hedged                          | 4.50%              | -23.31%      | 30.96%              |
| Performance Klasse EUR B                               | 5.00%              | -23.77%      | 30.83%              |
| Performance Klasse EUR D                               | 5.27%              | -23.34%      | 31.41%              |
| Performance Klasse EUR E                               | 4.89%              | -23.97%      | 30.61%              |
| Performance Klasse USD hedged R                        | 6.63%              | -21.52%      | 0.32% <sup>2</sup>  |
| Performance Klasse CHF hedged R                        | 4.24%              | -23.70%      | -2.81% <sup>3</sup> |
| Performance Klasse EUR F                               | 1.35% <sup>1</sup> | –            | –                   |
| TER Klasse EUR A                                       | 1.25%              | 1.25%        | 1.22%               |
| TER Klasse CHF hedged                                  | 1.25%              | 1.24%        | 1.22%               |
| TER Klasse EUR B                                       | 1.75%              | 1.75%        | 1.71%               |
| TER Klasse EUR D                                       | 1.24%              | 1.25%        | 1.22%               |
| TER Klasse EUR E                                       | 2.01%              | 2.00%        | 1.95%               |
| TER Klasse USD hedged R                                | 1.75%              | 1.74%        | 1.64%               |
| TER Klasse CHF hedged R                                | 1.75%              | 1.75%        | 1.71%               |
| TER Klasse EUR F                                       | 0.74%              | –            | –                   |
| PTR <sup>4</sup>                                       | 0.18               | 1.00         | 1.03                |
| Transaktionskosten in EUR <sup>5</sup>                 | 80 773             | 416 682      | 427 511             |

<sup>1</sup> 23. 3. 2023 – 30. 6. 2023

<sup>2</sup> 22. 10. 2021 – 31. 12. 2021

<sup>3</sup> 3. 11. 2021 – 31. 12. 2021

<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. Der ausgewiesene Betrag entspricht den expliziten Transaktionskosten.

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 Innovation Hub verantwortet innerhalb der Serafin Asset Management die Entwicklung von Innovations-fokussierten Modellen und Durchführung von Innovationsanalysen. Mittels fortschrittlicher Modelle werden die Innovationseffizienz und Innovationskraft von Unternehmen quantitativ gemessen. In einem zweiten Schritt wird eine qualitative Detailanalyse der Innovatoren hinsichtlich ihrer Zukunftsfähigkeit und Abdeckung relevanter Markt- und Technologietrends durchgeführt. Bei der Portfoliokonstruktion werden mittels eigener fundamentaler Analyse rund 30 bis 40 Aktien selektiert.

Der ALPORA Innovation Europa Fonds hat seit seiner Lancierung im Jahr 2014 gegenüber dem vergleichbaren MSCI Europe ETF eine attraktive annualisierte Überrendite von 6 % erzielt (Abb. 1).

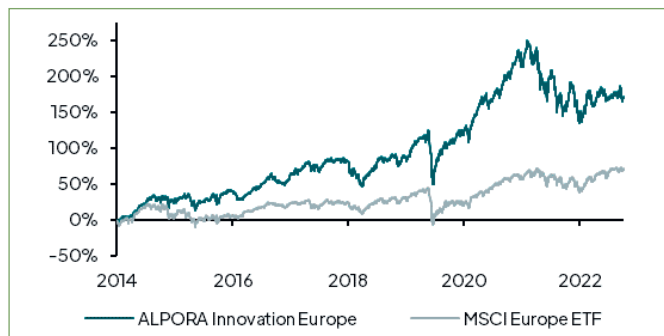


Abb. 1: Performance seit Lancierung

Quelle: Serafin, Bloomberg

Die Ende 2021 eingeleitete Zinswende aufgrund der stark angestiegenen Inflation hat die Risikobereitschaft der Investoren beeinflusst und den Fokus vermehrt auf grosskapitalisierte Werte gelegt. Tendenziell schneiden in Zeiten höherer Inflation die grosskapitalisierten Werte besser ab als Small- und Mid-Cap Unternehmen (Abb. 2).

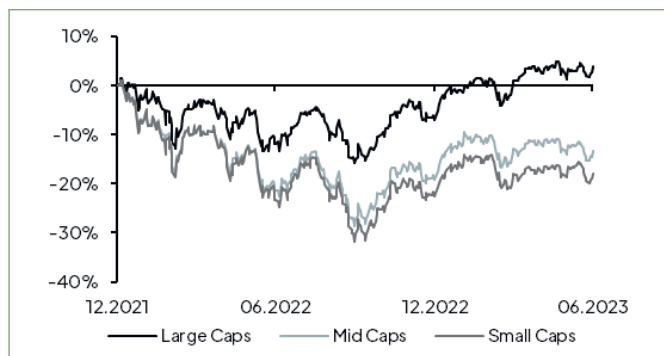


Abb. 2: Vergleich europäische Large-, Mid- und Small Caps seit 2021

Quelle: Serafin, Bloomberg

Den markanten Rücksetzer im Jahr 2022 konnte der ALPORA Innovation Europa Fonds im 1. Halbjahr 2023 nur zum Teil wettmachen. Im 1. Quartal konnte der Fonds mit der Performance des europäischen Aktienmarktes mithalten, bis Mitte Jahr aber resultiert eine erneute Underperformance von knapp 6 % gegenüber dem vergleichbaren MSCI Europe ETF (Abb. 3).



Abb. 3: Performance YTD

Quelle: Serafin, Bloomberg

Das Portfolio ist mit rund 60 % in europäische Small Caps investiert und sektoriell breit aufgestellt. Gesundheits-, Technologie-, Industrie- und Energiewerte sind übergewichtet. Der europäische Energiesektor weist eine negative Performance im 1. Semester 2023 auf und hat damit auch die Fondsperformance negativ beeinflusst. Nicht zyklische Konsumwerte, der zweitstärkste Sektor in Europa, ist im aktuellen Portfolio nicht vertreten und erklärt einen weiteren Teil der Underperformance. Per Mitte 2023 werden wir das definierte Universum hinsichtlich der Innovationseffizienz neu beurteilen und Anpassungen in der Allokation vornehmen. Es ist zu erwarten, dass Technologie- und Energiewerte stets überproportional vertreten und dass Gesundheitswerte erstmals relativ zum Vergleichsindex tiefer gewichtet sein werden. Unternehmen aus dem Small Caps Segment (Marktkapitalisierung < EUR 5 Mia.) werden im Fonds weiterhin stark gewichtet; die Gewichtung reduziert sich jedoch von rund 60 % auf rund 40 % im Fondsportfolio.

Wir danken unseren Investoren herzlich für das uns entgegengebrachte Vertrauen.

Ihr Serafin Asset Management Team

## Vermögensrechnung

|  | 30.6.2023<br>EUR     | 31.12.2022<br>EUR    |
|--|----------------------|----------------------|
| Bankguthaben auf Sicht                                       | 6 105 082            | 4 922 004            |
| Debitoren  | 230 573              | 169 598              |
| Aktien   | 213 316 036          | 220 583 080          |
| Derivate   | -194 830             | -713 168             |
| Sonstige Aktiven   | 120 182              | -                    |
| <b>Gesamtfondsvermögen</b>                                   | <b>219 577 043</b>   | <b>224 961 514</b>   |
| Verbindlichkeiten  | -96 914              | -70 696              |
| <b>Nettofondsvermögen</b>                                    | <b>219 480 129</b>   | <b>224 890 818</b>   |
| <b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>                              | <b>Anteilscheine</b> | <b>Anteilscheine</b> |
| Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse EUR A             | 41 361               | 49 373               |
| Ausgegebene Anteile  | 2 556                | 7 288                |
| Zurückgenommene Anteile                                      | -7 202               | -15 300              |
| <b>Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse EUR A</b>        | <b>36 715</b>        | <b>41 361</b>        |
| Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse CHF hedged        | 32 444               | 33 672               |
| Ausgegebene Anteile  | 1 146                | 4 118                |
| Zurückgenommene Anteile                                      | -2 031               | -5 346               |
| <b>Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse CHF hedged</b>   | <b>31 559</b>        | <b>32 444</b>        |
| Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse EUR B             | 3 410                | 3 663                |
| Ausgegebene Anteile  | 5                    | 622                  |
| Zurückgenommene Anteile                                      | -622                 | -875                 |
| <b>Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse EUR B</b>        | <b>2 793</b>         | <b>3 410</b>         |
| Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse EUR D             | 6 013                | 12 120               |
| Ausgegebene Anteile  | 439                  | 2 018                |
| Zurückgenommene Anteile                                      | -604                 | -8 125               |
| <b>Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse EUR D</b>        | <b>5 848</b>         | <b>6 013</b>         |
| Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse EUR E             | 23 110               | 8 430                |
| Ausgegebene Anteile  | 8 785                | 19 408               |
| Zurückgenommene Anteile                                      | -8 915               | -4 728               |
| <b>Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse EUR E</b>        | <b>22 980</b>        | <b>23 110</b>        |
| Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse USD hedged R      | 1 050                | 1 050                |
| Ausgegebene Anteile  | -                    | -                    |
| Zurückgenommene Anteile                                      | -50                  | -                    |
| <b>Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse USD hedged R</b> | <b>1 000</b>         | <b>1 050</b>         |
| Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse CHF hedged R      | 50                   | 50                   |
| Ausgegebene Anteile  | 50                   | -                    |
| Zurückgenommene Anteile                                      | -50                  | -                    |
| <b>Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse CHF hedged R</b> | <b>50</b>            | <b>50</b>            |
| Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse EUR F             | -                    | -                    |
| Ausgegebene Anteile  | 613                  | -                    |
| Zurückgenommene Anteile                                      | -                    | -                    |
| <b>Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse EUR F</b>        | <b>613</b>           | -                    |

|   | 30.6.2023                 |                                |                           |                           |                           |                                  |                                  | 31.12.2022                             |  |
|---|---------------------------|--------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--|--|
|   | EUR                       |                                |                           |                           |                           |                                  |                                  | EUR                                    |  |
| Inventarwert eines Anteils                            | Klasse<br>EUR A<br>in EUR | Klasse<br>CHF hedged<br>in CHF | Klasse<br>EUR B<br>in EUR | Klasse<br>EUR D<br>in EUR | Klasse<br>EUR E<br>in EUR | Klasse<br>USD hedged R<br>in USD | Klasse<br>CHF hedged R<br>in CHF | Klasse <sup>1</sup><br>EUR F<br>in EUR |  |
| 30.6.2023   | 2 694.01                  | 2 887.04                       | 2 652.89                  | 2 700.17                  | 137.10                    | 838.98                           | 772.28                           | 101.35                                 |  |
| <b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>            |                           |                                |                           |                           |                           |                                  |                                  |  |  |
|   |                           |                                |                           |                           |                           |                                  |                                  | EUR                                    |  |
| Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode      |                           |                                |                           |                           |                           |                                  |                                  | 224 890 818                            |  |
| Saldo aus Anteilscheinverkehr                         |                           |                                |                           |                           |                           |                                  |                                  | -17 053 785                            |  |
| Entsteuerung Thesaurierung                            |                           |                                |                           |                           |                           |                                  |                                  | -393 273                               |  |
| Gesamterfolg der Berichtsperiode                      |                           |                                |                           |                           |                           |                                  |                                  | 12 036 368                             |  |
| <b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b> |                           |                                |                           |                           |                           |                                  |                                  | <b>219 480 129</b>                     |  |

<sup>1</sup> 23.3.2023 – 30.6.2023

## Erfolgsrechnung Klasse EUR A

|   | 1.1. – 30.6.2023<br>EUR | 1.1. – 31.12.2022<br>EUR |
|---|-------------------------|--------------------------|
| Ertrag Aktien   | 2 235 049               | 2 299 152                |
| Sonstige Erträge  | 31 452                  | –                        |
| Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen        | 18 189                  | 80 072                   |
| <b>Total Erträge</b>  | <b>2 284 690</b>        | <b>2 379 224</b>         |
| abzüglich:  |                         |                          |
| Negativer Habenzins   | –                       | 5 554                    |
| Sollzinsen und Bankspesen   | 602                     | 541                      |
| Revisionsaufwand  | 2 138                   | 4 377                    |
| Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.16%)              | 615 439                 | 1 448 153                |
| Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)                 | 26 295                  | 61 985                   |
| Sonstiger Aufwand   | 16 814                  | 26 312                   |
| Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen | 75 492                  | 253 716                  |
| <b>Total Aufwand</b>  | <b>736 780</b>          | <b>1 800 638</b>         |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>1 547 910</b>        | <b>578 586</b>           |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste                          | 2 817 859               | -3 787 112               |
| <b>Realisierter Erfolg</b>  | <b>4 365 769</b>        | <b>-3 208 526</b>        |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                    | 1 078 395               | -35 831 231              |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>5 444 164</b>        | <b>-39 039 757</b>       |



## Erfolgsrechnung Klasse CHF hedged

|   | 1.1. – 30.6.2023<br>CHF | 1.1. – 31.12.2022<br>CHF |
|---|-------------------------|--------------------------|
| Ertrag Bankguthaben   | 2                       | 9                        |
| Ertrag Aktien   | 2 037 083               | 1 699 968                |
| Sonstige Erträge  | 28 901                  | –                        |
| Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen        | 12 616                  | 54 587                   |
| <b>Total Erträge</b>  | <b>2 078 602</b>        | <b>1 754 564</b>         |
| abzüglich:  |                         |                          |
| Negativer Habenzins   | –                       | 4 146                    |
| Sollzinsen und Bankspesen   | 544                     | 418                      |
| Revisionsaufwand  | 1 925                   | 3 365                    |
| Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.16%)              | 551 249                 | 1 132 263                |
| Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)                 | 23 654                  | 47 351                   |
| Sonstiger Aufwand   | 15 221                  | 19 827                   |
| Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen | 54 499                  | 74 970                   |
| <b>Total Aufwand</b>  | <b>647 092</b>          | <b>1 282 340</b>         |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>1 431 510</b>        | <b>472 224</b>           |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste                          | 2 588 550               | 3 818 014                |
| <b>Realisierter Erfolg</b>  | <b>4 020 060</b>        | <b>4 290 238</b>         |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                    | 1 107 902               | -28 090 840              |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>5 127 962</b>        | <b>-23 800 602</b>       |

## Erfolgsrechnung Klasse EUR B

|  | 1.1. – 30.6.2023<br>EUR | 1.1. – 31.12.2022<br>EUR |
|--|-------------------------|--------------------------|
| Ertrag Aktien  | 172 709                 | 170 836                  |
| Sonstige Erträge   | 2 397                   | –                        |
| Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen                           | 3                       | 3 406                    |
| <b>Total Erträge</b>   | <b>175 109</b>          | <b>174 242</b>           |
| abzüglich:   |                         |                          |
| Negativer Habenzins  | –                       | 421                      |
| Sollzinsen und Bankspesen  | 49                      | 45                       |
| Revisionsaufwand   | 171                     | 344                      |
| Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.66%) <sup>1</sup>                    | 70 087                  | 161 091                  |
| Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)                                    | 2 102                   | 4 836                    |
| Sonstiger Aufwand  | 1 318                   | 2 029                    |
| Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>2</sup> | –                       | -22 032                  |
| Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen                    | 5 362                   | 3 568                    |
| <b>Total Aufwand</b>   | <b>79 089</b>           | <b>150 302</b>           |
| <b>Nettoertrag</b>   | <b>96 020</b>           | <b>23 940</b>            |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste   | 211 612                 | -308 998                 |
| Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>2</sup> | –                       | -22 032                  |
| Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste                                       | 211 612                 | -331 030                 |
| <b>Realisierter Erfolg</b>   | <b>307 632</b>          | <b>-307 090</b>          |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                                       | 82 346                  | -2 609 870               |
| <b>Gesamterfolg</b>  | <b>389 978</b>          | <b>-2 916 960</b>        |

<sup>1</sup> Vertriebskommission: 2023 EUR 20'967; 2022 EUR 48'243

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

## Erfolgsrechnung Klasse EUR D

|   | 1.1. – 30.6.2023<br>EUR | 1.1. – 31.12.2022<br>EUR |
|---|-------------------------|--------------------------|
| Ertrag Bankguthaben   | –                       | 2                        |
| Ertrag Aktien   | 349 353                 | 573 050                  |
| Sonstige Erträge  | 5 045                   | –                        |
| Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen        | 5 712                   | 20 645                   |
| <b>Total Erträge</b>  | <b>360 110</b>          | <b>593 697</b>           |
| abzüglich:  |                         |                          |
| Negativer Habenzins   | –                       | 1 399                    |
| Sollzinsen und Bankspesen   | 94                      | 139                      |
| Revisionsaufwand  | 330                     | 1 078                    |
| Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.16%)              | 94 811                  | 357 318                  |
| Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)                 | 4 051                   | 15 283                   |
| Sonstiger Aufwand   | 2 621                   | 6 656                    |
| Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen | 10 430                  | 125 754                  |
| <b>Total Aufwand</b>  | <b>112 337</b>          | <b>507 627</b>           |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>247 773</b>          | <b>86 070</b>            |
| Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste                    | 449 896                 | -551 728                 |
| <b>Realisierter Erfolg</b>  | <b>697 669</b>          | <b>-465 658</b>          |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                    | 105 347                 | -9 016 611               |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>803 016</b>          | <b>-9 482 269</b>        |

## Erfolgsrechnung Klasse EUR E

|  | 1.1. – 30.6.2023<br>EUR | 1.1. – 31.12.2022<br>EUR |
|--|-------------------------|--------------------------|
| Ertrag Bankguthaben  | –                       | 1                        |
| Ertrag Aktien  | 69 972                  | 34 137                   |
| Sonstige Erträge   | 971                     | –                        |
| Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen                           | 1 580                   | 1 376                    |
| <b>Total Erträge</b>   | <b>72 523</b>           | <b>35 514</b>            |
| abzüglich:   |                         |                          |
| Negativer Habenzins  | –                       | 84                       |
| Sollzinsen und Bankspesen  | 21                      | 11                       |
| Revisionsaufwand   | 70                      | 77                       |
| Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.91%) <sup>1</sup>                    | 32 994                  | 40 500                   |
| Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)                                    | 862                     | 1 059                    |
| Sonstiger Aufwand  | 534                     | 415                      |
| Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>2</sup> | –                       | -10 100                  |
| Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen                    | 1 013                   | 141                      |
| <b>Total Aufwand</b>   | <b>35 494</b>           | <b>32 187</b>            |
| <b>Nettoertrag</b>   | <b>37 029</b>           | <b>3 327</b>             |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste   | 90 123                  | -108 494                 |
| Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>2</sup> | –                       | -10 100                  |
| Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste                                       | 90 123                  | -118 594                 |
| <b>Realisierter Erfolg</b>   | <b>127 152</b>          | <b>-115 267</b>          |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                                       | -17 256                 | -445 568                 |
| <b>Gesamterfolg</b>  | <b>109 896</b>          | <b>-560 835</b>          |

<sup>1</sup> Vertriebskommission: 2023 EUR 12'881; 2022 EUR 15'823

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

## Erfolgsrechnung Klasse USD hedged R

|  | 1.1. – 30.6.2023<br>USD | 1.1. – 31.12.2022<br>USD |
|--|-------------------------|--------------------------|
| Ertrag Aktien  | 18 665                  | 14 851                   |
| Sonstige Erträge   | 265                     | –                        |
| <b>Total Erträge</b>   | <b>18 930</b>           | <b>14 851</b>            |
| abzüglich:   |                         |                          |
| Negativer Habenzins  | –                       | 36                       |
| Sollzinsen und Bankspesen  | 5                       | 4                        |
| Revisionsaufwand   | 18                      | 30                       |
| Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.66%) <sup>1</sup>                    | 7 013                   | 14 447                   |
| Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)                                    | 216                     | 420                      |
| Sonstiger Aufwand  | 138                     | 174                      |
| Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>2</sup> | –                       | -1 910                   |
| Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen                    | 6                       | –                        |
| <b>Total Aufwand</b>   | <b>7 396</b>            | <b>13 201</b>            |
| <b>Nettoertrag</b>   | <b>11 534</b>           | <b>1 650</b>             |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste   | -5 838                  | 100 261                  |
| Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>2</sup> | –                       | -1 910                   |
| Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste                                       | -5 838                  | 98 351                   |
| <b>Realisierter Erfolg</b>   | <b>5 696</b>            | <b>100 001</b>           |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                                       | 29 903                  | -272 065                 |
| <b>Gesamterfolg</b>  | <b>35 599</b>           | <b>-172 064</b>          |

<sup>1</sup> Vertriebskommission: 2023 USD 2'092; 2022 USD 4'342

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

## Erfolgsrechnung Klasse CHF hedged R

|  | 1.1. – 30.6.2023<br>CHF | 1.1. – 31.12.2022<br>CHF |
|--|-------------------------|--------------------------|
| Ertrag Aktien  | 840                     | 696                      |
| Sonstige Erträge   | 12                      | –                        |
| Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen                           | -5                      | –                        |
| <b>Total Erträge</b>   | <b>847</b>              | <b>696</b>               |
| abzüglich:   |                         |                          |
| Negativer Habenzins  | –                       | 2                        |
| Revisionsaufwand   | 1                       | 1                        |
| Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.65%) <sup>1</sup>                    | 324                     | 660                      |
| Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)                                    | 10                      | 20                       |
| Sonstiger Aufwand  | 7                       | 8                        |
| Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>2</sup> | –                       | -89                      |
| Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen                    | 5                       | –                        |
| <b>Total Aufwand</b>   | <b>347</b>              | <b>602</b>               |
| <b>Nettoertrag</b>   | <b>500</b>              | <b>94</b>                |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste   | 501                     | 1 875                    |
| Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>2</sup> | –                       | -89                      |
| Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste                                       | 501                     | 1 786                    |
| <b>Realisierter Erfolg</b>   | <b>1 001</b>            | <b>1 880</b>             |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                                       | 1 050                   | -11 557                  |
| <b>Gesamterfolg</b>  | <b>2 051</b>            | <b>-9 677</b>            |

<sup>1</sup> Vertriebskommission: 2023 CHF 97; 2022 CHF 198

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

## Erfolgsrechnung Klasse EUR F

23.3. – 30.6.2023  
EUR

|  |              |
|--|--------------|
| Ertrag Aktien  | 1 180        |
| Sonstige Erträge   | 19           |
| Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen | 31           |
| <b>Total Erträge</b>                                       | <b>1 230</b> |
| abzüglich:   |              |
| Revisionsaufwand   | 1            |
| Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.68%)       | 111          |
| Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)          | 8            |
| Sonstiger Aufwand  | 7            |
| <b>Total Aufwand</b>                                       | <b>127</b>   |
| <b>Nettoertrag</b>   | <b>1 103</b> |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste                   | 1 148        |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                                 | <b>2 251</b> |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste             | -1 459       |
| <b>Gesamterfolg</b>  | <b>792</b>   |

## Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2023

| Titel  | Währung | Bestand (in<br>1'000 resp. Stück)<br>per 30.6.2023 | Käufe   | Verkäufe                   | Kurs per<br>30.6.2023 | Verkehrswert<br>EUR | % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens |
|--|----------|---|---------|----------------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------------------|
| <b>Effekten</b>                                |          |   |         |                            |                       |                     |                                     |
| <b>Aktien (an einer Börse gehandelt)</b>      |          |   |         |                            |                       | <b>213 316 036</b>  | <b>97.15</b>                        |
| BACHEM NA                                      | CHF      | 63 187  | 1 984   | 20 914                     | 78.000                | 5 049 522           | 2.30                                |
| Inficon NA                                     | CHF      | 5 705   | 68      | 2 035                      | 1 080.000             | 6 312 586           | 2.87                                |
| Lem NA   | CHF      | 3 555   | 42      | 943                        | 2 240.000             | 8 158 598           | 3.72                                |
| Lindt & Spruengli NA                           | CHF      | 90  | 11      | 14                         | 111 000.000           | 10 235 131          | 4.66                                |
| Schweiter Technologies NA                      | CHF      | 9 686   | 9 686   |                            | 645.000               | 6 400 768           | 2.92                                |
| VAT Group NA                                   | CHF      | 26 901  | 367     | 14 129                     | 370.000               | 10 197 603          | 4.64                                |
| Genmab Reg.                                    | DKK      | 14 110  | 2 371   | 1 505                      | 2 580.000             | 4 889 074           | 2.23                                |
| Aixtron NA                                     | EUR      | 240 724   | 5 747   | 38 054                     | 31.090                | 7 484 109           | 3.41                                |
| Atoss Software -I-                             | EUR      | 24 315  | 314     | 10 217                     | 207.500               | 5 045 363           | 2.30                                |
| Basler I                                       | EUR      | 68 280  | 10 511  | 15 820                     | 17.100                | 1 167 588           | 0.53                                |
| Cementir Reg.                                  | EUR      | 256 957   |         | 78 024                     | 7.420                 | 1 906 621           | 0.87                                |
| Deutsche Telekom NA                            | EUR      | 382 752   | 4 502   | 69 175                     | 19.976                | 7 645 854           | 3.48                                |
| Eckert & Ziegler I                             | EUR      | 184 667   | 15 606  | 37 038                     | 36.380                | 6 718 185           | 3.06                                |
| Faes Farma -I-                                 | EUR      | 1 666 343   | 364 315 | 18 637                     | 3.180                 | 5 298 971           | 2.41                                |
| Gaztrans.techn. I                              | EUR      | 105 268   | 23 860  | 3 704                      | 93.250                | 9 816 241           | 4.47                                |
| Hapag-Lloyd NA                                 | EUR      | 39 625  | 11 788  | 24 232                     | 185.900               | 7 366 288           | 3.35                                |
| Interpump Group NA                             | EUR      | 89 341  |         | 37 085                     | 50.880                | 4 545 670           | 2.07                                |
| Kloeckner NA                                   | EUR      | 1 055 560   | 47 764  | 184 932                    | 8.920                 | 9 415 595           | 4.29                                |
| Lotus Bakeries I                               | EUR      | 666   | 9       | 241                        | 7 270.000             | 4 841 820           | 2.21                                |
| Neste Reg.                                     | EUR      | 94 140  | 11 531  | 4 090                      | 35.260                | 3 319 376           | 1.51                                |
| Secunet Security Network I                     | EUR      | 12 447  | 930     | 568                        | 217.500               | 2 707 223           | 1.23                                |
| verbio Vereinigte BioEnergie I                 | EUR      | 189 811   | 68 366  |                            | 36.850                | 6 994 535           | 3.19                                |
| A.G.Barr Reg.                                  | GBP      | 843 248   | 40 268  | 71 410                     | 4.700                 | 4 618 430           | 2.10                                |
| Advanced Medical Solutions Reg.                | GBP      | 1 698 349   | 297 118 | 33 523                     | 2.260                 | 4 472 770           | 2.04                                |
| GB Group Reg.                                  | GBP      | 1 445 786   | 566 063 | 19 992                     | 2.290                 | 3 858 164           | 1.76                                |
| Genuit Group Reg.                              | GBP      | 718 853   | 62 107  | 18 956                     | 2.935                 | 2 458 608           | 1.12                                |
| Indivior Reg.                                  | GBP      | 317 137   | 119 327 | 175 297                    | 18.230                | 6 737 127           | 3.07                                |
| Rio Tinto Reg.                                 | GBP      | 163 180   | 15 812  | 18 478                     | 49.855                | 9 480 185           | 4.32                                |
| Victrex Reg.                                   | GBP      | 337 566   | 51 811  | 3 814                      | 13.920                | 5 475 693           | 2.49                                |
| Borregaard Reg.                                | NOK      | 171 504   | 1 785   | 15 982                     | 158.800               | 2 330 054           | 1.06                                |
| Equinor NA                                     | NOK      | 356 477   | 89 866  | 9 130                      | 312.100               | 9 518 457           | 4.33                                |
| AddLife -B- Reg.                               | SEK      | 551 001   | 192 114 | 75 317                     | 121.700               | 5 690 377           | 2.59                                |
| Beijer Alma -B- Reg.                           | SEK      | 219 578   | 2 663   | 60 443                     | 225.500               | 4 201 781           | 1.91                                |
| HMS Networks Reg.                              | SEK      | 95 493  | 9 081   | 23 071                     | 528.000               | 4 278 618           | 1.95                                |
| SCA -B-  | SEK      | 665 322   | 93 238  | 18 044                     | 137.450               | 7 760 232           | 3.53                                |
| Sectra -B- Reg.                                | SEK      | 450 708   | 5 199   | 115 144                    | 180.900               | 6 918 818           | 3.15                                |
| <b>Total Effekten</b>                          |          |   |         |                            |                       | <b>213 316 036</b>  | <b>97.15</b>                        |
| Total Derivate (gemäss separater Aufstellung) |          |   |         |                            |                       | -194 830            | -0.09                               |
| Flüssige Mittel und übrige Aktiven           |          |   |         |                            |                       | 6 455 837           | 2.94                                |
| Gesamtfondsvermögen                           |          |   |         |                            |                       | 219 577 043         | 100.00                              |
| Verbindlichkeiten                              |          |   |         |                            |                       | -96 914             |                                     |
| <b>Total Nettofondsvermogen</b>               |          |   |         |                            |                       | <b>219 480 129</b>  |                                     |
| <i>Umrechnungskurse:</i>                       |          |   |         |                            |                       |                     |                                     |
| EUR 1.0000 = CHF 0.97605                       |          | EUR 1.0000 = GBP 0.858141                           |         | EUR 1.0000 = SEK 11.784249 |                       |                     |                                     |
| EUR 1.0000 = NOK 11.688499                     |          | EUR 1.0000 = DKK 7.44595                            |         | EUR 1.0000 = USD 1.090985  |                       |                     |                                     |

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.



### Vermögensstruktur

| Aktien, PS, GS<br>nach Ländern | Verkehrswert<br>EUR | % Anteil am<br>Gesamtfondsvermögen |
|--------------------------------|---------------------|------------------------------------|
| Belgien                        | 5 675 360           | 2.58                               |
| Dänemark                       | 5 237 795           | 2.39                               |
| Deutschland                    | 62 198 806          | 28.33                              |
| Finnland                       | 3 729 791           | 1.70                               |
| Frankreich                     | 8 494 178           | 3.87                               |
| Italien                        | 5 330 120           | 2.43                               |
| Niederlande                    | 2 056 783           | 0.94                               |
| Norwegen                       | 11 911 565          | 5.42                               |
| Schweden                       | 26 163 787          | 11.92                              |
| Schweiz                        | 46 539 471          | 21.20                              |
| Spanien                        | 4 635 534           | 2.11                               |
| Vereinigtes Königreich         | 38 609 889          | 17.58                              |
| <b>Total</b>                   | <b>220 583 080</b>  | <b>100.46</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<br>an einem aktiven Markt<br>bezahlt werden | bewertet aufgrund von<br>am Markt beobachtbaren<br>Parametern | bewertet aufgrund von nicht<br>beobachtbaren Parametern<br>(Bewertungsmodelle) |
| Aktien                                     | 213 316 036        | 213 316 036   | –   | –  |
| Obligationen                               | –                  | –   | –   | –  |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | –                  | –   | –   | –  |
| Derivate                                   | -194 830           | –   | -194 830  | –  |
| <b>Total</b>                               | <b>213 121 206</b> | <b>213 316 036</b>  | <b>-194 830</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             | Schweiter Technologies I           | 1 657  | 9 922    |
| EUR             | Faes Farma Inh. -When Issued 2023- | 61 716 | 61 716   |

| Bezeichnung  | Währung | Bestand Ende Vorperiode | Käufe      | Verkäufe    | Bestand 30.6.2023 |
|--|---------|-------------------------|------------|-------------|-------------------|
| <b>Devisentermingeschäfte der Klasse CHF hedged</b>  |         |                         |            |             |                   |
| Devisenterminkontrakt EUR CHF 12.12.23               | CHF     | –                       | 68 000 000 | –           | 68 000 000        |
| Devisenterminkontrakt EUR CHF 13.09.23               | CHF     | –                       | 29 000 000 | -7 800 000  | 21 200 000        |
| Devisenterminkontrakt EUR CHF 14.03.23               | CHF     | 34 800 000              | –          | -34 800 000 | –                 |
| Devisenterminkontrakt EUR CHF 14.06.23               | CHF     | 54 900 000              | 14 850 000 | -69 750 000 | –                 |
| <b>Alpora Innovation Europa Fonds - USD hedged R</b> |         |                         |            |             |                   |
| Devisenterminkontrakt EUR USD 14.03.23               | EUR     | 817 500                 | –          | -817 500    | –                 |
| Devisenterminkontrakt EUR USD 12.12.23               | USD     | –                       | 140 000    | –           | 140 000           |
| Devisenterminkontrakt EUR USD 13.09.23               | USD     | –                       | 745 000    | -60 000     | 685 000           |
| Devisenterminkontrakt EUR USD 14.06.23               | USD     | 10 000                  | 130 000    | -140 000    | –                 |
| <b>Alpora Innovation Europa Fonds - CHF hedged R</b> |         |                         |            |             |                   |
| Devisenterminkontrakt EUR CHF 12.12.23               | CHF     | –                       | 5 000      | –           | 5 000             |
| Devisenterminkontrakt EUR CHF 14.06.23               | CHF     | –                       | 5 000      | -5 000      | –                 |
| Devisenterminkontrakt EUR CHF 13.09.23               | EUR     | –                       | 35 850     | -2 850      | 33 000            |
| Devisenterminkontrakt EUR CHF 14.03.23               | EUR     | 37 100                  | 900        | -38 000     | –                 |

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<br>der Klasse CHF hedged |
|-----------------------------------|----------------------|---|
| engagementerhöhende Positionen    | –                    | 0.00  |
| engagementreduzierende Positionen | 89 375 889           | 98.09   |

### Devisentermingeschäfte | Absicherung Klasse CHF hedged

| Währung                              | Verfall    | Betrag FW   | Gegenwert Einstand<br>CHF | Wert per 30.6.2023<br>CHF | Erfolg<br>CHF   | Erfolg<br>EUR   |
|--------------------------------------|------------|-------------|---------------------------|---------------------------|-----------------|-----------------|
| EUR/CHF                              | 13.12.2023 | -70 589 952 | 68 000 000                | -68 261 260               | -261 260        | -267 671        |
| EUR/CHF                              | 13.09.2023 | -21 719 607 | 21 200 000                | -21 114 628               | 85 372          | 87 467          |
| <b>Erfolg Devisentermingeschäfte</b> |            |             |                           |                           | <b>-175 889</b> | <b>-180 205</b> |

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

|                                   | betragsmässig in USD | in % des Nettofondsvermögens<br>der Klasse USD hedged R |
|-----------------------------------|----------------------|---|
| engagementerhöhende Positionen    | –                    | 0.00  |
| engagementreduzierende Positionen | 841 102              | 100.25  |

### Devisentermingeschäfte | Absicherung Klasse USD hedged R

| Währung                              | Verfall    | Betrag FW | Gegenwert Einstand<br>USD | Wert per 30.6.2023<br>USD | Erfolg<br>USD  | Erfolg<br>EUR  |
|--------------------------------------|------------|-----------|---------------------------|---------------------------|----------------|----------------|
| EUR/USD                              | 13.09.2023 | -639 257  | 685 000                   | -699 908                  | -14 908        | -13 665        |
| EUR/USD                              | 12.12.2023 | -128 354  | 140 000                   | -141 194                  | -1 194         | -1 094         |
| <b>Erfolg Devisentermingeschäfte</b> |            |           |                           |                           | <b>-16 102</b> | <b>-14 759</b> |

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

|                                   | betragsmässig in CHF | in % des Nettofondsvermögens<br>der Klasse CHF hedged R |
|-----------------------------------|----------------------|---|
| engagementerhöhende Positionen    | –                    | 0.00  |
| engagementreduzierende Positionen | 37 869               | 98.07   |

### Devisentermingeschäfte | Absicherung Klasse CHF hedged R

| Währung                              | Verfall    | Betrag FW | Gegenwert Einstand<br>CHF | Wert per 30.6.2023<br>CHF | Erfolg<br>CHF | Erfolg<br>EUR |
|--------------------------------------|------------|-----------|---------------------------|---------------------------|---------------|---------------|
| EUR/CHF                              | 13.09.2023 | -33 798   | 33 000                    | -32 857                   | 143           | 147           |
| EUR/CHF                              | 12.12.2023 | -5 183    | 5 000                     | -5 012                    | -12           | -12           |
| <b>Erfolg Devisentermingeschäfte</b> |            |           |                           |                           | <b>131</b>    | <b>134</b>    |

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:

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

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht vom 30. Juni 2023

### 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 30. Juni 2023 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 §16 des Fondsvertrags.

#### §16 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 der jeweiligen Referenzwährung der entsprechenden Anteilsklasse berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.
- An einer Börse 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.
- 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. Er wird jeweils auf die kleinste gängige Einheit der Referenzwährung der jeweiligen Anteilsklasse kaufmännisch gerundet.
- 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 Betreffnisse 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 Nettoinventarwertberechnung, 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 Nettoinventarwertberechnung, 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

#### Nachpublikation zur Mitteilung an die Anleger vom 28. Juni 2022 und 29. Dezember 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 Eidgenössischen 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 und der Nachpublikation vom 29. Dezember 2022:

#### 1. Änderung des Fondsvertrages / Schaffung von Anteilsklassen

##### 1.1. Schaffung von Anteilsklassen

Derzeit ist der Fonds in sieben Anteilsklassen unterteilt (Anteilsklassen «EUR A», «EUR B», «EUR D», «EUR E», «CHF-hedged», «CHF-hedged R» und «USD-hedged R»). Neu soll in Übereinstimmung mit §6 Ziff.1 des Fondsvertrags zusätzlich die nachfolgend aufgeführte Anteilsklasse geschaffen werden.

- «EUR F»-Klasse: Thesaurierungsklasse, die auf die Referenzwährung Euro (EUR), die gleichzeitig die Rechnungseinheit des Fonds ist, lautet. Der Anlegerkreis der «EUR F»-Klasse ist auf Anleger beschränkt, die als «Serafin Anleger» qualifizieren. Als «Serafin Anleger» gelten Anleger, welche im Zeitpunkt der Zeichnung mit der «Serafin Asset Manage-

ment GmbH», Frankfurt am Main bzw. einem von ihr ermächtigten Vertragspartner eine schriftliche Vereinbarung zwecks Investition in diese Anteilsklasse unterzeichnet haben. Wird eine solche schriftliche Vereinbarung beendet, müssen die Anteile der Anteilsklasse, die zu dem Zeitpunkt im Besitz des Anlegers sind, zurückgegeben oder in Anteile einer anderen Klasse umgetauscht werden, deren Bedingungen der Anleger erfüllt. Diese Anteilsklasse ist zudem offen für hauseigene Finanzprodukte- oder Dienstleistungen der Serafin Asset Management GmbH. Es besteht keine erforderliche Mindestanlage. Bei der «EUR F»-Klasse können Retrozessionen und/oder Rabatte entrichtet werden.

Die acht Anteilsklassen unterscheiden sich bezüglich der Gebührenstruktur, bezüglich den Voraussetzungen für den Erwerb, bezüglich der Referenzwährung, bezüglich der Währungsabsicherung sowie bezüglich der Entrichtung von Retrozessionen und Rabatten.

Die Verwaltungskommission beträgt für die neue Anteilsklasse «EUR F» maximal 1.50% p.a. Weitere Details zu den Kosten 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 Ziff. 1, § 19 Ziff. 1.

### 1.2. Anlagepolitik (§ 8 Ziff. 2)

Gegenüber der Mitteilung vom 28. Juni 2022 und der Nachpublikation vom 29. Dezember 2022 werden in § 8 Ziff. 2 das Anlageziel und die Anlagepolitik des Anlagefonds bzgl. ESG-Faktoren nochmals 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 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

Die nachfolgend beschriebenen Nachhaltigkeitsansätze werden basierend auf dem Fondsvermögen ohne Berücksichtigung von Bankguthaben und Devisentermingeschäften zu Absicherungszwecken angewandt, da bei diesen Anlagen die entsprechende ESG-Datenabdeckung oder Einbezugsmöglichkeit von ESG-Faktoren fehlt.

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-/Rendite-Profil des Fonds verbessert.

Beim **ESG-Integrationsansatz** werden im herkömmlichen Finanzanalyse- und Anlageentscheidprozess 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.

Der Fonds kann schliesslich bis maximal 10% des Fondsvermögens in Unternehmen investieren, welche über kein «ESG Risk Rating» von «Sustainalytics» verfügen. Eine qualitative ESG-Beurteilung solcher Unternehmen erfolgt trotzdem, jedoch primär basierend auf eigenen Daten und Informationen. Die dafür notwendigen Informationen und Daten werden direkt bei den Zielgesellschaften eingefordert (z.B. Gespräche mit dem Management, Nachhaltigkeitsberichte bzw. -strategie oder -politik) und bezüglich Glaubwürdigkeit beurteilt.

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. Dieser Ausschluss wird jederzeit eingehalten.

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. Bis zu 10% der Unternehmen dürfen nachträglich durch «Sustainalytics» als «non-compliant» klassifiziert werden. Bei diesen Unternehmen werden Abklärungen bei den betroffenen Unternehmen vorgenommen und es liegen Absichten des Managements dieser Unternehmen vor, dass dieser Ausschluss wieder eingehalten wird.

*Im Prospekt ist eine umfassendere Beschreibung zu diesen berücksichtigten 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 (inkl. der Einführung einer neuen Anteilsklasse) 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, die Basisinformationsblätter sowie die letzten Jahres- und Halbjahresberichte können bei der Fondsleitung kostenlos bezogen werden.

Zürich, 6. März 2023

*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.