



LLB Swiss Investment AG

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2023

## **Alpora Innovation Europa Fonds**

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

## Inhalt

3 – 4	<b>Fakten und Zahlen</b> Träger des Fonds Fondsmerkmale Kennzahlen
5	<b>Bericht des Portfoliomanagers</b>
6 – 20	<b>Jahresrechnung</b> Vermögensrechnung Erfolgsrechnung (Klassen EUR A, CHF hedged, EUR B, EUR D, EUR E, USD hedged R, CHF hedged R und EUR F) Aufstellung der Vermögenswerte Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen) Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes I
21 – 23	<b>Erläuterungen zum Jahresbericht</b>
24	<b>Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland</b>
25	<b>Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft</b>
26 – 28	<b>Ergänzende Angaben</b>
29 – 32	<b>Anhang nach Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 des europäischen Parlament und des Rates</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
- Forschungs 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.

**Bei diesem Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der europäischen Offenlegungsverordnung SFDR. Informationen darüber, wie die ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt wurden, sind im «Anhang nach Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 des europäischen Parlament und des Rates» zu diesem Jahresbericht enthalten.**

## Kennzahlen

	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Nettofondsvermögen in Mio. EUR	212.55	224.89	337.82
Ausstehende Anteile Klasse EUR A	32 935	41 361	49 373
Ausstehende Anteile Klasse CHF hedged	30 277	32 444	33 672
Ausstehende Anteile Klasse EUR B	2 137	3 410	3 663
Ausstehende Anteile Klasse EUR D	5 516	6 013	12 120
Ausstehende Anteile Klasse EUR E	21 689	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	686	–	–
Inventarwert pro Anteil der Klasse EUR A in EUR	2 778.64	2 563.90	3 346.69
Inventarwert pro Anteil der Klasse CHF hedged in CHF	2 943.88	2 767.71	3 611.13
Inventarwert pro Anteil der Klasse EUR B in EUR	2 729.53	2 528.87	3 317.22
Inventarwert pro Anteil der Klasse EUR D in EUR	2 785.21	2 569.74	3 354.04
Inventarwert pro Anteil der Klasse EUR E in EUR	140.94	130.76	171.98
Inventarwert pro Anteil der Klasse USD hedged R in USD	873.73	787.32	1 003.24
Inventarwert pro Anteil der Klasse CHF hedged R in CHF	785.20	741.47	971.86
Inventarwert pro Anteil der Klasse EUR F in EUR	104.81	–	–
Performance Klasse EUR A	8.57 %	-23.35 %	31.40 %
Performance Klasse CHF hedged	6.55 %	-23.31 %	30.96 %
Performance Klasse EUR B	8.03 %	-23.77 %	30.83 %
Performance Klasse EUR D	8.59 %	-23.34 %	31.41 %
Performance Klasse EUR E	7.82 %	-23.97 %	30.61 %
Performance Klasse USD hedged R	11.05 %	-21.52 %	0.32 % <sup>2</sup>
Performance Klasse CHF hedged R	5.99 %	-23.70 %	-2.81 % <sup>3</sup>
Performance Klasse EUR F	4.81 % <sup>1</sup>	–	–
TER Klasse EUR A	1.26 %	1.25 %	1.22 %
TER Klasse CHF hedged	1.26 %	1.24 %	1.22 %
TER Klasse EUR B	1.75 %	1.75 %	1.71 %
TER Klasse EUR D	1.26 %	1.25 %	1.22 %
TER Klasse EUR E	2.01 %	2.00 %	1.95 %
TER Klasse USD hedged R	1.76 %	1.74 %	1.64 %
TER Klasse CHF hedged R	1.76 %	1.75 %	1.71 %
TER Klasse EUR F	0.76 %	–	–
PTR <sup>4</sup>	1.52	1.00	1.03
Explizite Transaktionskosten in EUR <sup>5</sup>	453 977	416 682	427 511

<sup>1</sup> 23. 3. 2023 – 31. 12. 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 die Durchführung von Innovationsanalysen, die als Basis für den ALPORA Innovation Europa Fonds dienen. 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 einzigartige Analyseansatz hat den ALPORA Innovation Europa Fonds seit seiner Lancierung im Jahr 2014 gegenüber dem vergleichbaren MSCI Europe ETF eine annualisierte Überrendite von über 5% erzielen lassen (Abb. 1).

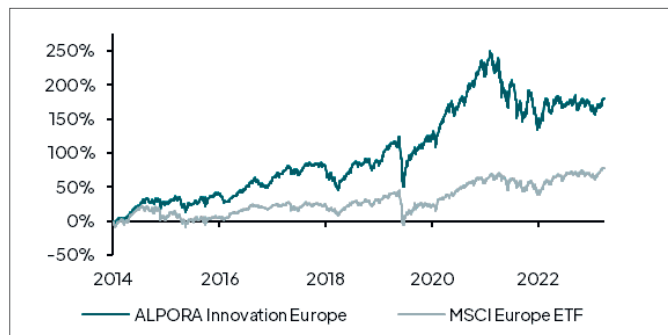


Abb. 1: Performance seit Lancierung Quelle: Serafin, Bloomberg

2023 geht als starkes Aktienjahr in die Geschichte ein, der deutsche Leitindex DAX notiert nahe dem Allzeithöchst. Doch der Weg dorthin war alles andere als einfach. Die im Jahr 2021 eingeleitete Zinswende der Notenbanken hat die Risikobereitschaft der Investoren beeinflusst und grosskapitalisierte Werte besser als Small und Mid Caps abschliessen lassen (Abb. 2).

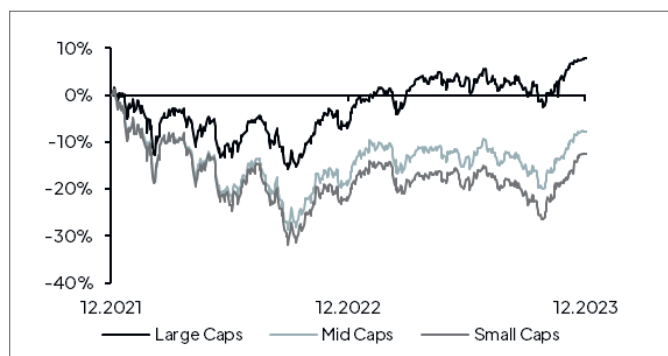


Abb. 2: Vergleich europäische Large-, Mid- und Small Caps seit 2021 Quelle: Serafin, Bloomberg

Das Portfolio vom ALPORA Innovation Europa Fonds ist mit rund 40% in europäische Small Caps investiert und konnte mit der Performance des vergleichbaren MSCI Europe ETF im Berichtsjahr nur zum Teil mithalten. Auf Jahresbasis resultiert eine Unterperformance von rund 7% (Abb. 3).



Abb. 3: Performance YTD Quelle: Serafin, Bloomberg

In Europa haben die Sektoren IT und Industrie nebst Immobilien und Finanzwerten einen grossen Anteil der Performance ausgemacht. Der Energiesektor hat sich nach einem sehr starken Jahr 2022 seitwärts entwickelt (Abb. 4).

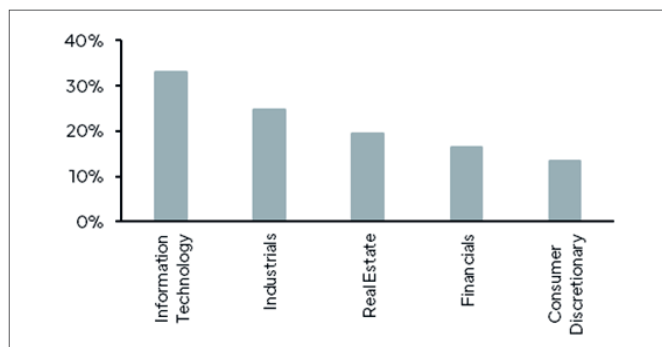


Abb. 4: Sektor-Performance MSCI Europe (Top 5) Quelle: Serafin, Bloomberg

Finanzwerte werden per se im Modell nicht berücksichtigt und erklären einen Teil der schwächeren Performance. Die per Mitte Jahr vorgenommene Neubeurteilung des Portfolios hat zu einer Reduktion im Small-Cap-Bereich geführt. Die Sektoren Basismaterial und Energie haben dabei ein höheres Gewicht erhalten. Bei der Umsetzung konnte teilweise von der negativen Entwicklung dieser Sektoren im ersten Halbjahr profitiert werden. Im zweiten Halbjahr hat sich der Fonds dann auch im Gleichschritt mit dem vergleichbaren ETF entwickelt. Einzelwerte aus dem Halbleitermarkt (Information Technology) haben das Portfolio überproportional positiv unterstützt. Das mit 39 Einzelwerten aufgesetzte Portfolio darf stets als breit diversifiziert betrachtet werden und bietet grosses Potenzial, bei rückläufiger Zinsentwicklung oder einer stabilisierenden Konjunktur überproportional zu profitieren. Die hohe Qualität der Einzelwerte im Hinblick auf das Umsatz- und Gewinnwachstum wie auch auf die erzielten EBIT-Margen unterstreichen das Potenzial für das kommende Jahr.

Wir danken unseren Investoren herzlich für das uns entgegengebrachte Vertrauen und wünschen ein erfolgreiches Anlagejahr 2024.  
Ihr Serafin Asset Management Team

## Vermögensrechnung

	31. 12. 2023 EUR	31. 12. 2022 EUR
Bankguthaben auf Sicht	1 807 210	4 922 004
Debitoren	179 744	169 598
Aktien	209 132 792	220 583 080
Derivate	1 507 867	-713 168
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>212 627 613</b>	<b>224 961 514</b>
Bankverbindlichkeiten	-1	-
Verbindlichkeiten	-79 297	-70 696
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>212 548 315</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	3 832	7 288
Zurückgenommene Anteile	-12 258	-15 300
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse EUR A</b>	<b>32 935</b>	<b>41 361</b>
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse CHF hedged	32 444	33 672
Ausgegebene Anteile	2 165	4 118
Zurückgenommene Anteile	-4 332	-5 346
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse CHF hedged</b>	<b>30 277</b>	<b>32 444</b>
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse EUR B	3 410	3 663
Ausgegebene Anteile	5	622
Zurückgenommene Anteile	-1 278	-875
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse EUR B</b>	<b>2 137</b>	<b>3 410</b>
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse EUR D	6 013	12 120
Ausgegebene Anteile	1 301	2 018
Zurückgenommene Anteile	-1 798	-8 125
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse EUR D</b>	<b>5 516</b>	<b>6 013</b>
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse EUR E	23 110	8 430
Ausgegebene Anteile	11 677	19 408
Zurückgenommene Anteile	-13 098	-4 728
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse EUR E</b>	<b>21 689</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	686	-
Zurückgenommene Anteile	-	-
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse EUR F</b>	<b>686</b>	-

	31. 12. 2023							31. 12. 2022	
	EUR							EUR	
Inventarwert eines Anteils	Klasse EUR A in EUR	Klasse CHF hedged in CHF	Klasse EUR B in EUR	Klasse EUR D in EUR	Klasse EUR E in EUR	Klasse USD hedged R in USD	Klasse CHF hedged R in CHF	Klasse <sup>1</sup> EUR F in EUR	
31. 12. 2023	2 778.64	2 943.88	2 729.53	2 785.21	140.94	873.73	785.20	104.81	
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>									EUR
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode								224 890 818	
Saldo aus Anteilscheinverkehr								-33 903 193	
Entsteuerung Thesaurierung								-393 273	
Gesamterfolg der Berichtsperiode								21 953 962	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>								<b>212 548 315</b>	

<sup>1</sup> 23. 3. 2023 – 31. 12. 2023

## Erfolgsrechnung Klasse EUR A

	1. 1. – 31. 12. 2023 EUR	1. 1. – 31. 12. 2022 EUR
Ertrag Aktien	2 941 803	2 299 152
Sonstige Erträge	31 452	–
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	75 548	80 072
<b>Total Erträge</b>	<b>3 048 803</b>	<b>2 379 224</b>
abzüglich:		
Negativer Habenzins	–	5 554
Sollzinsen und Bankspesen	1 900	541
Revisionsaufwand	4 311	4 377
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.18%)	1 171 349	1 448 153
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	49 831	61 985
Sonstiger Aufwand	25 416	26 312
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	306 196	253 716
<b>Total Aufwand</b>	<b>1 559 003</b>	<b>1 800 638</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>1 489 800</b>	<b>578 586</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	958 718	-3 787 112
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>2 448 518</b>	<b>-3 208 526</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 602 995	-35 831 231
<b>Gesamterfolg</b>	<b>8 051 513</b>	<b>-39 039 757</b>
<b>Verwendung des Erfolges</b>	<b>Klasse EUR A in EUR</b>	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 489 800	
Vortrag des Vorjahres	22	
Zur Wiederanlage verfügbarer Erfolg (entsteuert)	968 276	
Vortrag auf neue Rechnung	167	
Thesaurierung pro Anteil	45.23	
Verrechnungssteuer 35%	15.83	
Konto zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge	1 247 480	



## Erfolgsrechnung Klasse CHF hedged

	1. 1. – 31. 12. 2023 CHF	1. 1. – 31. 12. 2022 CHF
Ertrag Bankguthaben	1	9
Ertrag Aktien	2 700 731	1 699 968
Sonstige Erträge	28 901	–
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	61 283	54 587
<b>Total Erträge</b>	<b>2 790 916</b>	<b>1 754 564</b>
abzüglich:		
Negativer Habenzins	–	4 146
Sollzinsen und Bankspesen	1 719	418
Revisionsaufwand	3 966	3 365
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.18%)	1 076 743	1 132 263
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	45 748	47 351
Sonstiger Aufwand	23 308	19 827
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	164 411	74 970
<b>Total Aufwand</b>	<b>1 315 895</b>	<b>1 282 340</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>1 475 021</b>	<b>472 224</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 607 872	3 818 014
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>4 082 893</b>	<b>4 290 238</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 976 684	–28 090 840
<b>Gesamterfolg</b>	<b>11 059 577</b>	<b>–23 800 602</b>
<b>Verwendung des Erfolges</b>	<b>Klasse CHF hedged in CHF</b>	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 475 021	
Vortrag des Vorjahres	244	
Zur Wiederanlage verfügbarer Erfolg (entsteuert)	958 816	
Vortrag auf neue Rechnung	163	
Thesaurierung pro Anteil	48.72	
Verrechnungssteuer 35%	17.05	
Konto zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge	779 006	

## Erfolgsrechnung Klasse EUR B

	1. 1. – 31. 12. 2023 EUR	1. 1. – 31. 12. 2022 EUR
Ertrag Aktien	222 278	170 836
Sonstige Erträge	2 397	–
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	3	3 406
<b>Total Erträge</b>	<b>224 678</b>	<b>174 242</b>
abzüglich:		
Negativer Habenzins	–	421
Sollzinsen und Bankspesen	138	45
Revisionsaufwand	323	344
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.68%) <sup>1</sup>	125 295	161 091
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	3 749	4 836
Sonstiger Aufwand	1 917	2 029
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>2</sup>	-19 061	-22 032
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	27 804	3 568
<b>Total Aufwand</b>	<b>140 165</b>	<b>150 302</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>84 513</b>	<b>23 940</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	61 447	-308 998
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>2</sup>	-19 061	-22 032
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	42 386	-331 030
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>126 899</b>	<b>-307 090</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	382 771	-2 609 870
<b>Gesamterfolg</b>	<b>509 670</b>	<b>-2 916 960</b>

<sup>1</sup> Vertriebskommission: 2023 EUR 37'384; 2022 EUR 48'243

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

Verwendung des Erfolges	Klasse EUR B in EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	84 513
Vortrag des Vorjahres	5
Zur Wiederanlage verfügbarer Erfolg (entsteuert)	54 936
Vortrag auf neue Rechnung	1
Thesaurierung pro Anteil	39.54
Verrechnungssteuer 35%	13.84
Konto zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge	13 268

## Erfolgsrechnung Klasse EUR D

	1. 1. – 31. 12. 2023 EUR	1. 1. – 31. 12. 2022 EUR
Ertrag Bankguthaben	1	2
Ertrag Aktien	463 107	573 050
Sonstige Erträge	5 045	–
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	44 638	20 645
<b>Total Erträge</b>	<b>512 791</b>	<b>593 697</b>
abzüglich:		
Negativer Habenzins	–	1 399
Sollzinsen und Bankspesen	291	139
Revisionsaufwand	678	1 078
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.18%)	183 855	357 318
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	7 819	15 283
Sonstiger Aufwand	4 008	6 656
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	64 323	125 754
<b>Total Aufwand</b>	<b>260 974</b>	<b>507 627</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>251 817</b>	<b>86 070</b>
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	160 953	-551 728
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>412 770</b>	<b>-465 658</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	827 819	-9 016 611
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1 240 589</b>	<b>-9 482 269</b>
<b>Verwendung des Erfolges</b>	<b>Klasse EUR D in EUR</b>	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	251 817	
Vortrag des Vorjahres	43	
Zur Wiederanlage verfügbarer Erfolg (entsteuert)	163 680	
Vortrag auf neue Rechnung	44	
Thesaurierung pro Anteil	45.65	
Verrechnungssteuer 35%	15.98	
Konto zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge	129 069	

## Erfolgsrechnung Klasse EUR E

	1. 1. – 31. 12. 2023 EUR	1. 1. – 31. 12. 2022 EUR
Ertrag Bankguthaben	–	1
Ertrag Aktien	93 018	34 137
Sonstige Erträge	971	–
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	6 224	1 376
<b>Total Erträge</b>	<b>100 213</b>	<b>35 514</b>
abzüglich:		
Negativer Habenzins	–	84
Sollzinsen und Bankspesen	59	11
Revisionsaufwand	141	77
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.93%) <sup>1</sup>	62 648	40 500
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	1 634	1 059
Sonstiger Aufwand	813	415
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>2</sup>	-16 462	-10 100
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	7 199	141
<b>Total Aufwand</b>	<b>56 032</b>	<b>32 187</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>44 181</b>	<b>3 327</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	32 267	-108 494
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>2</sup>	-16 462	-10 100
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	15 805	-118 594
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>59 986</b>	<b>-115 267</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	132 633	-445 568
<b>Gesamterfolg</b>	<b>192 619</b>	<b>-560 835</b>

<sup>1</sup> Vertriebskommission: 2023 EUR 24'387; 2022 EUR 15'823

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

Verwendung des Erfolges	Klasse EUR E in EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	44 181
Vortrag des Vorjahres	92
Zur Wiederanlage verfügbarer Erfolg (entsteuert)	28 759
Vortrag auf neue Rechnung	28
Thesaurierung pro Anteil	2.04
Verrechnungssteuer 35%	0.71
Konto zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge	2 296

## Erfolgsrechnung Klasse USD hedged R

	1. 1. – 31. 12. 2023 USD	1. 1. – 31. 12. 2022 USD
Ertrag Aktien	25 059	14 851
Sonstige Erträge	265	–
<b>Total Erträge</b>	<b>25 324</b>	<b>14 851</b>
abzüglich:		
Negativer Habenzins	–	36
Sollzinsen und Bankspesen	17	4
Revisionsaufwand	37	30
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.68%) <sup>1</sup>	14 139	14 447
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	429	420
Sonstiger Aufwand	216	174
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>2</sup>	-2 206	-1 910
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-6	–
<b>Total Aufwand</b>	<b>12 626</b>	<b>13 201</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>12 698</b>	<b>1 650</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-17 925	100 261
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>2</sup>	-2 206	-1 910
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-20 131	98 351
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-7 433</b>	<b>100 001</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	68 739	-272 065
<b>Gesamterfolg</b>	<b>61 306</b>	<b>-172 064</b>

<sup>1</sup> Vertriebskommission: 2023 USD 4'209; 2022 USD 4'342

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

	Klasse USD hedged R in USD
<b>Verwendung des Erfolges</b>	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	12 698
Vortrag des Vorjahres	2
Zur Wiederanlage verfügbarer Erfolg (entsteuert)	8 255
Vortrag auf neue Rechnung	–
Thesaurierung pro Anteil	12.70
Verrechnungssteuer 35%	4.45
Konto zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge	1 021

## Erfolgsrechnung Klasse CHF hedged R

	1. 1. – 31. 12. 2023 CHF	1. 1. – 31. 12. 2022 CHF
Ertrag Aktien	1 129	696
Sonstige Erträge	12	–
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	–5	–
<b>Total Erträge</b>	<b>1 136</b>	<b>696</b>
abzüglich:		
Negativer Habenzins	–	2
Revisionsaufwand	2	1
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.68%) <sup>1</sup>	649	660
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	19	20
Sonstiger Aufwand	10	8
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>2</sup>	–100	–89
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	–5	–
<b>Total Aufwand</b>	<b>576</b>	<b>602</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>560</b>	<b>94</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	530	1 875
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>2</sup>	–100	–89
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	430	1 786
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>990</b>	<b>1 880</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 599	–11 557
<b>Gesamterfolg</b>	<b>4 589</b>	<b>–9 677</b>

<sup>1</sup> Vertriebskommission: 2023 CHF 193; 2022 CHF 198

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

	Klasse CHF hedged R in CHF
<b>Verwendung des Erfolges</b>	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	560
Vortrag des Vorjahres	–
Zur Wiederanlage verfügbarer Erfolg (entsteuert)	364
Vortrag auf neue Rechnung	–
Thesaurierung pro Anteil	11.20
Verrechnungssteuer 35%	3.92
Konto zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge	67

## Erfolgsrechnung Klasse EUR F

23. 3. – 31. 12. 2023  
EUR

Ertrag Aktien	1 674
Sonstige Erträge	19
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	182
<b>Total Erträge</b>	<b>1 875</b>
abzüglich:	
Sollzinsen und Bankspesen	1
Revisionsaufwand	2
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.68%)	335
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	25
Sonstiger Aufwand	14
<b>Total Aufwand</b>	<b>377</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>1 498</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	54
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1 552</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 728
<b>Gesamterfolg</b>	<b>3 280</b>
<b>Verwendung des Erfolges</b>	<b>Klasse CHF hedged R in EUR</b>
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 498
Vortrag des Vorjahres	–
Zur Wiederanlage verfügbarer Erfolg (entsteuert)	972
Vortrag auf neue Rechnung	3
Thesaurierung pro Anteil	2.18
Verrechnungssteuer 35%	0.76
Konto zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge	–

## Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Dezember 2023

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 12. 2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 12. 2023	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
<b>Effekten</b>							
<b>Aktien (an einer Börse gehandelt)</b>						<b>209 132 792</b>	<b>98.36</b>
BACHEM NA	CHF	67 577	13 464	28 004	65.000	4 724 648	2.22
EMS-Chemie NA	CHF	7 006	7 112	106	681.000	5 131 855	2.41
Huber & Suhner NA	CHF	45 839	45 839		68.000	3 352 750	1.58
Interroll NA	CHF	998	998		2 670.000	2 866 150	1.35
Kardex Holding NA	CHF	19 474	19 928	454	218.000	4 566 346	2.15
Zehnder Group -A- NA	CHF	55 292	55 292		53.500	3 181 803	1.50
Genmab Reg.	DKK	26 716	15 979	2 507	2 155.000	7 723 200	3.63
Novo Nordisk -B- Bearer / Reg.	DKK	97 834	122 034	24 200	698.100	9 161 910	4.31
Acerinox I	EUR	861 517	927 082	65 565	10.655	9 179 464	4.32
Aixtron NA	EUR	164 111	5 747	114 667	38.660	6 344 531	2.98
ASM International NV	EUR	10 694	12 177	1 483	469.950	5 025 645	2.36
ASML Bearer and Reg.	EUR	14 547	16 192	1 645	681.700	9 916 690	4.66
Atoss Software -I-	EUR	22 539	1 929	13 608	209.000	4 710 651	2.22
BMW I	EUR	41 249	41 857	608	100.780	4 157 074	1.96
Deutsche Telekom NA	EUR	430 704	85 595	102 316	21.750	9 367 812	4.41
Eni	EUR	524 201	626 801	102 600	15.348	8 045 437	3.78
Fugo I and Reg.	EUR	375 523	375 523		17.340	6 511 569	3.06
Gaztrans.techn. I	EUR	30 421	23 860	78 551	119.900	3 647 478	1.72
K+S NA	EUR	492 869	515 293	22 424	14.310	7 052 955	3.32
LVMH	EUR	8 174	8 174		733.600	5 996 446	2.82
Maire Tecnimont NA	EUR	927 847	1 079 418	151 571	4.910	4 555 729	2.14
Melexis	EUR	36 999	36 999		91.250	3 376 159	1.59
Neste Reg.	EUR	48 191	15 131	53 639	32.210	1 552 232	0.73
Secunet Security Network I	EUR	12 847	1 330	568	146.000	1 875 662	0.88
Shell Reg.	EUR	289 433	338 789	49 356	29.800	8 625 103	4.06
Smurfit Kappa Reg.	EUR	116 578	120 418	3 840	35.880	4 182 819	1.97
Stellantis I and Reg.	EUR	172 754	202 359	29 605	21.150	3 653 747	1.72
STMicroelectronics	EUR	93 282	94 697	1 415	45.210	4 217 279	1.98
Umicore	EUR	117 812	117 812		24.900	2 933 519	1.38
verbio Vereinigte BioEnergie I	EUR	240 024	127 479	8 900	29.880	7 171 917	3.37
Wacker Chemie I	EUR	66 481	70 757	4 276	114.300	7 598 778	3.57
A.G.Barr Reg.	GBP	443 709	40 268	470 949	5.130	2 626 953	1.24
Clarkson Reg.	GBP	123 398	130 998	7 600	31.650	4 507 321	2.12
Kainos Group	GBP	171 484	171 484		11.190	2 214 575	1.04
NCC Group Reg.	GBP	1 858 296	2 225 685	367 389	1.288	2 762 278	1.30
Rio Tinto Reg.	GBP	146 426	19 996	39 416	58.420	9 872 256	4.64
Aker Solutions	NOK	1 081 495	1 234 174	152 679	42.020	4 050 846	1.91
Equinor NA	NOK	284 946	89 866	80 661	322.150	8 182 498	3.85
Norsk Hydro Asa	NOK	739 487	807 397	67 910	68.400	4 508 705	2.12
<b>Total Effekten</b>						<b>209 132 792</b>	<b>98.36</b>
Total Derivate (gemäss separater Aufstellung)						1 507 867	0.71
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						1 986 954	0.93
Gesamtfondsvermögen						212 627 613	100.00
Bankverbindlichkeiten						-1	
Verbindlichkeiten						-79 297	
<b>Total Nettofondsvermögen</b>						<b>212 548 315</b>	

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.



## Umrechnungskurse:

EUR 1.0000 = CHF 0.9297	EUR 1.0000 = GBP 0.866490
EUR 1.0000 = SEK 11.1325	EUR 1.0000 = NOK 11.2185
EUR 1.0000 = DKK 7.454550	EUR 1.0000 = USD 1.104616

## Vermögensstruktur

Aktien, PS, GS nach Ländern	Verkehrswert EUR	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Belgien	6 309 678	2.97
Dänemark	16 885 110	7.94
Deutschland	48 279 381	22.71
Finnland	1 552 232	0.73
Frankreich	9 643 924	4.54
Italien	4 182 819	1.97
Niederlande	12 601 166	5.93
Norwegen	29 324 930	13.79
Schweden	16 742 049	7.87
Schweiz	23 823 553	11.20
Spanien	9 179 464	4.32
Vereinigtes Königreich	30 608 486	14.40
<b>Total</b>	<b>209 132 792</b>	<b>98.36</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	209 132 792	209 132 792	–	–
Obligationen	–	–	–	–
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	–	–	–	–
Derivate	1 507 867	–	1 507 867	–
<b>Total</b>	<b>210 640 659</b>	<b>209 132 792</b>	<b>1 507 867</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	Inficon NA	68	7 740
CHF	Lem NA	42	4 498
CHF	Lindt & Spruengli NA	11	104
CHF	Schweiter Technologies I	1 657	9 922
CHF	Schweiter Technologies NA	9 686	9 686
CHF	VAT Group NA	367	41 030
DKK	Novo Nordisk -B-	63 499	63 499
EUR	Basler I	10 511	84 100
EUR	Cementir Reg.		334 981
EUR	Eckert & Ziegler I	15 606	221 705
EUR	Faes Farma -I-	364 315	1 684 980
EUR	Faes Farma Inh. -When Issued 2023-	61 716	61 716
EUR	Hapag-Lloyd NA	11 788	63 857
EUR	Interpump Group NA		126 426
EUR	Kloeckner NA	47 764	1 240 492
EUR	Lotus Bakeries I	9	907
GBP	Advanced Medical Solutions Reg.	297 118	1 731 872
GBP	GB Group Reg.	566 063	1 465 778
GBP	Genuit Group Reg.	62 107	737 809
GBP	Indivior Reg.	119 327	492 434
GBP	Victrex Reg.	51 811	341 380
NOK	Borregaard Reg.	1 785	187 486
SEK	AddLife -B- Reg.	192 114	626 318
SEK	Beijer Alma -B- Reg.	2 663	280 021
SEK	HMS Networks Reg.	9 081	118 564
SEK	SCA -B-	93 238	683 366
SEK	Sectra -B- Reg.	5 199	565 852

Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 31. 12. 2023
<b>Devisentermingeschäfte der Klasse CHF hedged</b>					
Devisenterminkontrakt EUR CHF 16.01.24	CHF	-	68 850 000	-	68 850 000
Devisenterminkontrakt EUR CHF 12.12.23	CHF	-	75 500 000	-75 500 000	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 13.03.24	CHF	-	16 000 000	-	16 000 000
Devisenterminkontrakt EUR CHF 13.09.23	CHF	-	29 000 000	-29 000 000	-
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	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 21.02.24	CHF	-	2 450 000	-	2 450 000
<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	-	202 000	-202 000	-
Devisenterminkontrakt EUR USD 13.03.24	USD	-	669 000	-14 000	655 000
Devisenterminkontrakt EUR USD 13.09.23	USD	-	745 000	-745 000	-
Devisenterminkontrakt EUR USD 14.06.23	USD	10 000	130 000	-140 000	-
Devisenterminkontrakt EUR USD 16.01.24	USD	-	165 000	-	165 000
Devisenterminkontrakt EUR USD 21.02.24	USD	-	35 000	-	35 000

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.

Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 31. 12. 2023
<b>Alpora Innovation Europa Fonds - CHF hedged R</b>					
Devisenterminkontrakt EUR CHF 14.06.23	CHF	-	5 000	-5 000	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 12.12.23	EUR	-	7 800	-7 800	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 13.03.24	EUR	-	31 750	-	-33 524
Devisenterminkontrakt EUR CHF 13.09.23	EUR	-	35 850	-35 850	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 14.03.23	EUR	37 100	900	-38 000	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 16.01.24	EUR	-	5 400	-	-5 708
Devisenterminkontrakt EUR CHF 21.02.24	EUR	-	1 300	-	-1 378

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	85 883 033	96.35

### Devisentermingeschäfte | Absicherung Klasse CHF hedged

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand CHF	Wert per 31. 12. 2023 CHF	Erfolg CHF	Erfolg EUR
EUR/CHF	13. 03. 2024	-16 889 432	16 000 000	-15 631 136	368 864	396 756
EUR/CHF	16. 01. 2024	-73 057 136	68 850 000	-67 847 432	1 002 568	1 078 378
EUR/CHF	21. 02. 2024	-2 594 667	2 450 000	-2 404 465	45 535	48 978
<b>Erfolg Devisentermingeschäfte</b>					<b>1 416 967</b>	<b>1 524 112</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	873 950	100.03

### Devisentermingeschäfte | Absicherung Klasse USD hedged R

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand USD	Wert per 31. 12. 2023 USD	Erfolg USD	Erfolg EUR
EUR/USD	13. 03. 2024	-604 595	655 000	-669 739	-14 739	-13 343
EUR/USD	16. 01. 2024	-152 967	165 000	-169 076	-4 076	-3 690
EUR/USD	21. 02. 2024	-31 740	35 000	-35 135	-135	-122
<b>Erfolg Devisentermingeschäfte</b>					<b>-18 950</b>	<b>-17 155</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	37 604	95.78

### Devisentermingeschäfte | Absicherung Klasse CHF hedged R

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand CHF	Wert per 31. 12. 2023 CHF	Erfolg CHF	Erfolg EUR
EUR/CHF	13. 03. 2024	-33 524	31 750	-31 026	724	779
EUR/CHF	16. 01. 2024	-5 708	5 400	-5 301	99	106
EUR/CHF	21. 02. 2024	-1 378	1 300	-1 277	23	25
<b>Erfolg Devisentermingeschäfte</b>					<b>846</b>	<b>910</b>

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:

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

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

Management 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 normbasierten 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 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. 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 ratifizierte 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  
DE-60323 Frankfurt am Main

Die Informationsstelle informiert die Anleger auch darüber, wie Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschanträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden.

Die Informationsstelle fungiert auch als Kontakt für die Kommunikation mit und gegenüber der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.

### Rücknahme- und Umtauschanträge, Zahlungen

Anleger in Deutschland können ihre Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschanträge bei ihrer depotführenden Stelle in Deutschland einreichen. Diese wird die Anträge zum Zwecke der Verarbeitung und 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 die in § 297 Absatz 4 Satz 1 KAGB genannten Verkaufsunterlagen und mit den in § 298 Abs. 1, § 299 Abs. 1 bis 3 und 4 Satz 2 bis 4 sowie § 300 Abs. 1, 2 und 4 KAGB genannten Unterlagen und Informationen zur Ansicht und zur Anfertigung von Kopien kostenlos und in deutscher Sprache erhältlich, insbesondere Exemplare des Prospekts mit integriertem Fondsvertrag, der entsprechenden Basisinformationsblätter (PRIIP-KIDs), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise (sowie gegebenenfalls die Umtauschpreise).

Zur Wahrnehmung Ihrer Anlegerrechte können Sie uns telefonisch unter der Telefonnummer +41 58 523 96 70 bei der Compliance Abteilung der LLB Swiss Investment AG erreichen, sowie via Email an «investment@llbswiss.ch» oder per Post an LLB Swiss Investment AG, Compliance, Claridenstrasse 20, 8002 Zürich (Schweiz). Darüber hinaus können Sie für Beschwerden auch die Ombudsstelle unter [www.finos.ch/](http://www.finos.ch/) oder die FINMA unter [www.finma.ch](http://www.finma.ch) kontaktieren.

### 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.

Wesentliche Informationen, für die das KAGB eine Unterrichtung mittels dauerhaften Datenträgers vorsieht, werden den Anlegern entsprechend kostenlos in deutscher Sprache zur Verfügung gestellt.



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

### Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds Alpora Innovation Europa Fonds – bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, 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) – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seiten 3 bis 4 und 6 bis 23) dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung» unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

### Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Fondsleitung für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörenden Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

### Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Anlagefonds abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers AG

Andreas Scheibli  
*Zugelassener Revisionsexperte, Leitender Prüfer*

Patricia Bösch  
*Zugelassene Revisionsexpertin*

Zürich, 26. Januar 2024

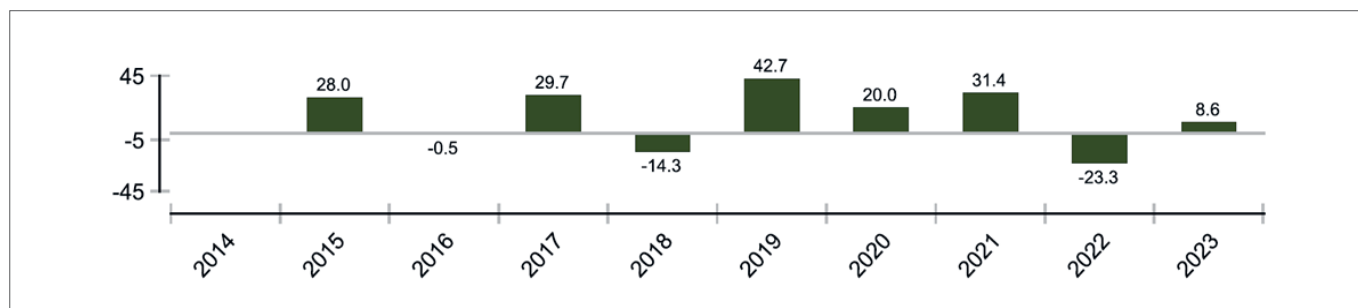
## Ergänzende Angaben

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.
- Die Wertentwicklung wird nach Abzug der laufenden Kosten dargestellt. Ein- und Ausstiegskosten werden bei der Berechnung nicht berücksichtigt.
- Bei diesem Fonds wird keine Benchmark verwendet.

### Alpora Innovation Europa Fonds - EUR A

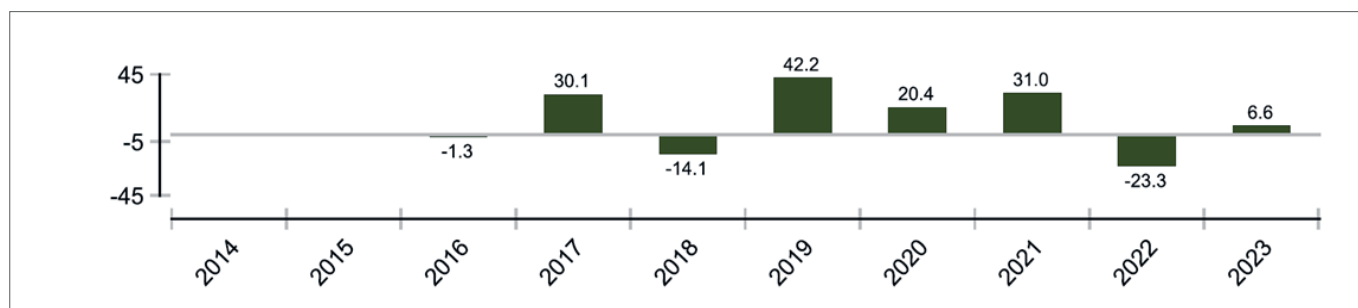
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 9 Jahre.



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

### Alpora Innovation Europa Fonds - CHF hedged

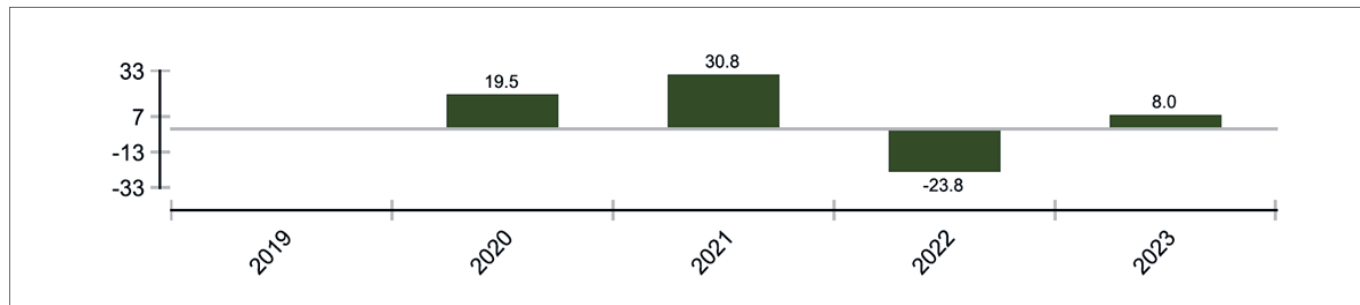
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 8 Jahre.



- 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

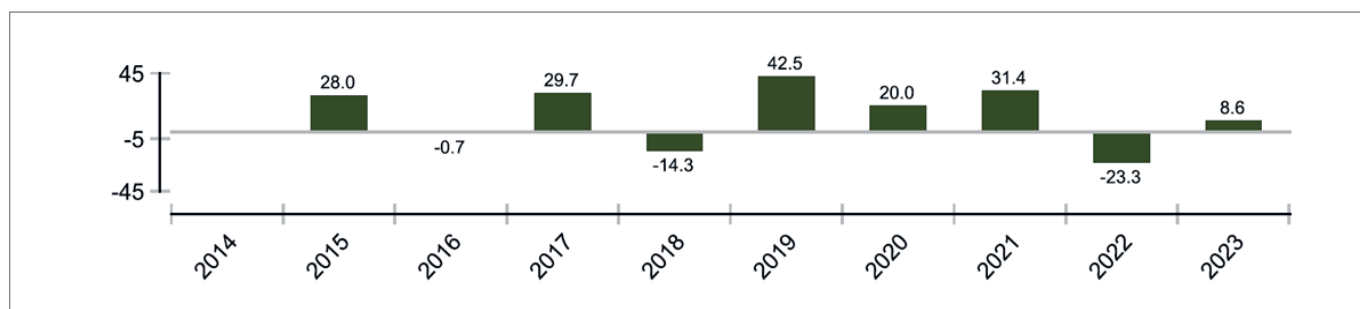
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 4 Jahre.



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

### Alpora Innovation Europa Fonds - EUR D

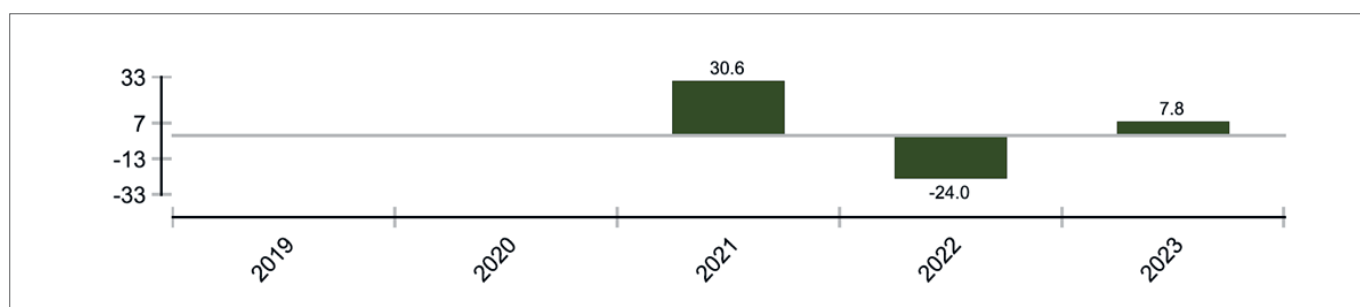
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 9 Jahre.



- 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

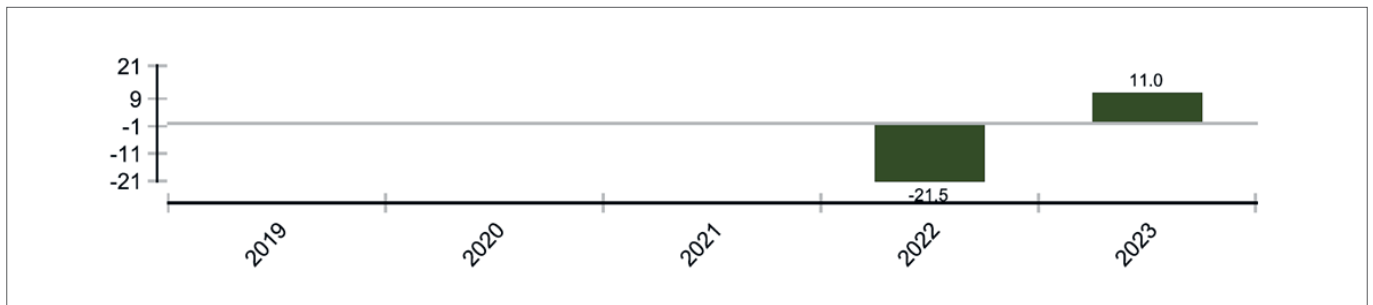
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 3 Jahre.



- 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**

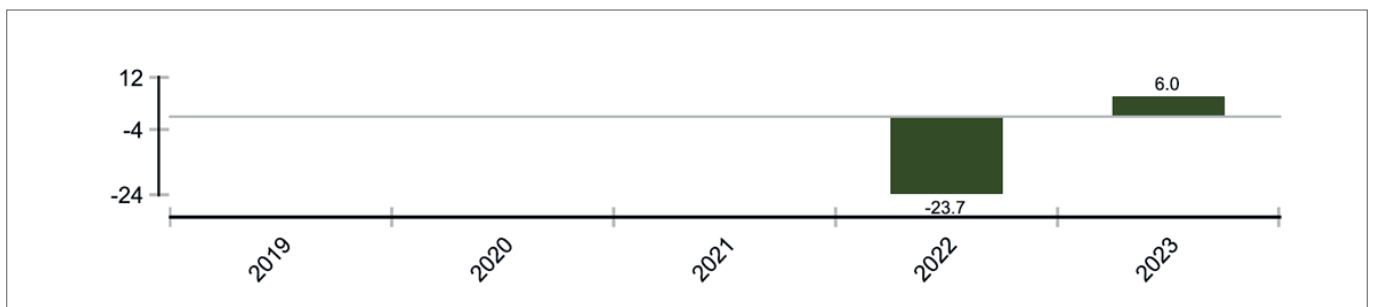
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 2 Jahre.



- 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 die letzten 2 Jahre.



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

**Alpora Innovation Europa Fonds – EUR F**

Die Anteilsklasse wurde am 23. März 2023 aufgelegt. Es gibt daher noch keine Grundlagen für die Berechnung einer Wertentwicklung oder die Darstellung in einem Diagramm.

- Die Anteilsklasse bzw. deren Wertentwicklung wird in Euro (EUR) geführt.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b></p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b></p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0.00% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>.</p>

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit dem ESG-Integrationsansatz wurden folgende Merkmale im Anlageentscheidungsprozess berücksichtigt: Corporate Governance (z.B. Zusammensetzung Verwaltungsrat und Geschäftsleitung, Entlohnungspolitik), allgemein wesentliche ESG-Themen (z.B. Ressourcenverbrauch, Gesundheit und Schutz am Arbeitsplatz) und unternehmensspezifische ESG-Themen. Die beiden Ausschlüsse von Gesellschaften, welche gegen die Empfehlungsliste von SVVK-ASIR oder gegen die Prinzipien von UN Global Compact verstossen, wurden erfüllt.

### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Kontroverse Geschäftsaktivitäten Unternehmen	Portfolio
Ausschluss von Anlagen, die gegen die Empfehlungsliste von SVVK-ASIR verstoßen.	0.00%
Ausschluss von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstossen. Maximal 10% der Unternehmen dürfen nachträglich durch "Sustainalytics" als "non-compliant" klassifiziert werden.	0.00%
Erlaubter Maximalwert von Anlagen ohne "ESG Risk Rating" von "Sustainalytics" sind 10% des Fondsvermögen.	0.00%



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

	Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die <b>der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen</b> des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2023 - 31.12.2023	Rio Tinto Reg.	Grundstoffe	4.35%	Großbritannien
	Deutsche Telekom NA	Telekommunikation	4.06%	Bundesrep. Deutschland
	Equinor NA	Energie	4.05%	Norwegen
	verbio Vereinigte BioEnergie I	Sonstige	3.39%	Bundesrep. Deutschland
	Aixtron NA	Technologie	3.17%	Bundesrep. Deutschland
	Gaztrans.techn. I	Sonstige	3.07%	Frankreich
	Genmab Reg.	Gesundheitswesen	3.00%	Dänemark
	Lindt & Spruengli NA	Verbrauchsgüter	2.38%	Schweiz
	BACHEM NA	Gesundheitswesen	2.35%	Schweiz
	VAT Group NA	Industrie	2.32%	Schweiz
	ASML Bearer and Reg.	Technologie	2.26%	Niederlande
	Atoss Software -I-	Sonstige	2.23%	Bundesrep. Deutschland
	Kloeckner NA	Sonstige	2.23%	Bundesrep. Deutschland
	Hapag-Lloyd NA	Sonstige	2.19%	Bundesrep. Deutschland
	Novo Nordisk -B- Bearer / Reg.	Sonstige	2.13%	Dänemark

Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus 4 Quartalen gebildet, ausgehend vom Stichtag Geschäftsjahresende.

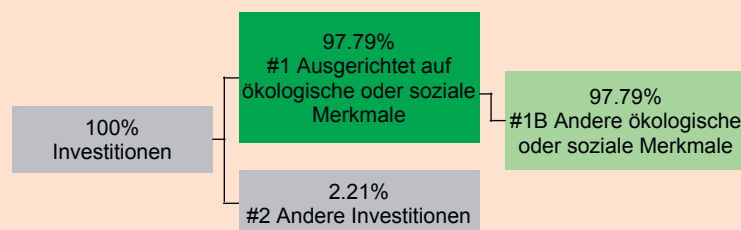
## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



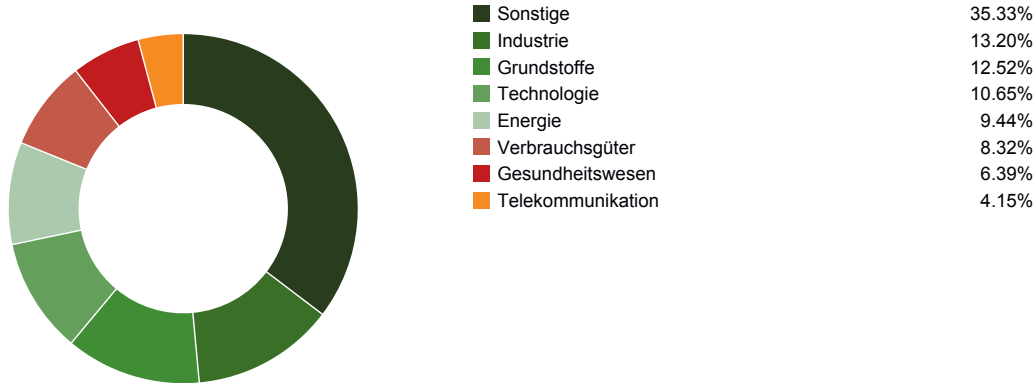
**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

**In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**



Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus 4 Quartalen gebildet, ausgehend vom Stichtag Geschäftsjahresende.

**Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

Ja

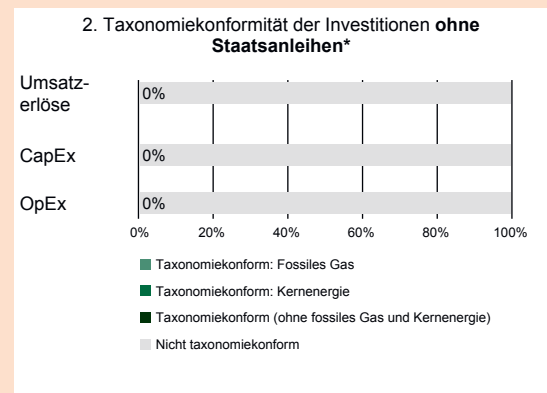
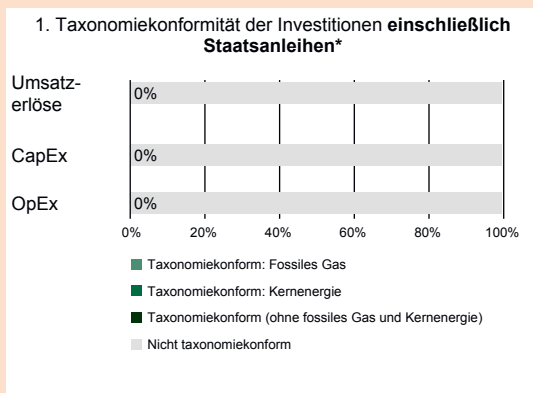
In fossiles Gas     In Kernenergie

Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: - **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln - **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft - **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



\*Für die Zwecke dieser Grafik umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.



**Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Zur Umsetzung der Anlagestrategie wurden auch Bankguthaben gehalten. Diese fielen unter «#2 Andere Investitionen».

Anhang nach Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 des europäischen Parlament und des Rates

Berichtszeitraum: 01.01.2023 - 31.12.2023

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: Alpora Innovation Europa Fonds

506700XLSQ91WC5UWU74



**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Im Berichtszeitraum wurden die definierten ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Ausschlusskriterien erfüllt. Eine diesbezügliche regelmäßige Überwachung des Portfolios gewährleistete deren Einhaltung.