

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

Alpora Innovation Europa Fonds

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2021

Inhalt

- 3 – 4 **Fakten und Zahlen**
 - Träger des Fonds
 - Fondsmerkmale
 - Kennzahlen

- 5 **Bericht des Portfoliomanagers**

- 6 – 15 **Halbjahresrechnung**
 - Vermögensrechnung
 - Erfolgsrechnung (Klassen EUR A, CHF hedged, EUR B, EUR D und EUR E)
 - Aufstellung der Vermögenswerte
 - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
 - Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes I

- 16 **Erläuterungen zum Halbjahresbericht**

- 17 **Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland**

Fakten und Zahlen

Träger der Fonds

Verwaltungsrat der Fondsleitung

Natalie Flatz, Präsidentin
Bruno Schranz, Vizepräsident
Markus Fuchs

Geschäftsführung der Fondsleitung

Dominik Rutishauser
Ferdinand Buholzer

Fondsleitung

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

Depotbank

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

Portfoliomanager

AMG Fondsverwaltung AG
Bahnhofstrasse 29
CH-6300 Zug

Vertriebsträger

der Portfoliomanager

Prüfungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
CH-8050 Zürich

Fakten und Zahlen

Fondsmerkmale

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

- ♦ Ausgaben für Forschung und Entwicklung
- ♦ Forschungsk Kooperationen
- ♦ Patentanmeldungen
- ♦ Innovationsprozessführung im Unternehmen

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

Kennzahlen

	30. 6. 2021	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Nettofondsvermögen in Mio. EUR	273.37	242.82	174.35
Ausstehende Anteile Klasse EUR A	46 573	50 194	53 875
Ausstehende Anteile Klasse CHF hedged	31 490	31 308	25 454
Ausstehende Anteile Klasse EUR B	3 258	2 593	1 853
Ausstehende Anteile Klasse EUR D	11 085	11 072	936
Ausstehende Anteile Klasse EUR E	3 699	1 556	–
Inventarwert pro Anteil der Klasse EUR A in EUR	2 964.78	2 548.11	2 127.77
Inventarwert pro Anteil der Klasse CHF hedged in CHF	3 209.35	2 758.79	2 297.35
Inventarwert pro Anteil der Klasse EUR B in EUR	2 945.33	2 535.45	2 122.52
Inventarwert pro Anteil der Klasse EUR D in EUR	2 971.29	2 553.90	2 127.75
Inventarwert pro Anteil der Klasse EUR E in EUR	152.86	131.68	–
Performance Klasse EUR A	16.41%	20.02%	42.69%
Performance Klasse CHF hedged	16.39%	20.39%	42.18%
Performance Klasse EUR B	16.17%	19.45%	13.06% ²
Performance Klasse EUR D	16.42%	20.03%	14.14% ³
Performance Klasse EUR E	16.09%	31.68% ¹	–
TER Klasse EUR A	1.22%	1.20%	1.25%
TER Klasse CHF hedged	1.23%	1.21%	1.25%
TER Klasse EUR B	1.73%	1.71%	1.78%
TER Klasse EUR D	1.23%	1.21%	1.59%
TER Klasse EUR E	2.00%	1.99%	–
PTR	0.12	1.45	0.89
Transaktionskosten in EUR ⁴	48 965	254 794	199 444

¹ 6. 5. 2020 – 31. 12. 2020

² 9. 7. 2019 – 31. 12. 2019

³ 6. 9. 2019 – 31. 12. 2019

⁴ Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Der Fonds verzichtet gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich.

Bericht des Portfoliomanagers

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

Die AMG Fondsverwaltung AG beurteilt die Finanzkraft der Unternehmungen, dahingehend, dass das vorhandene Potential auch realisiert werden kann, und wählt die 30 investierten Unternehmen aus der Top 45-Selektion von Alpora.

Seit der Lancierung des Fonds im Oktober 2014 konnte für die Investoren ein Mehrwert von rund 130% gegenüber dem Vergleichsindex iShare MSCI Europe ETF, oder rund 13.5% auf annualisierter Basis (Abb. 1), erzielt werden. Das Risiko, gemessen an der Volatilität, bleibt aber mit dem Marktrisiko vergleichbar (Abb. 2).

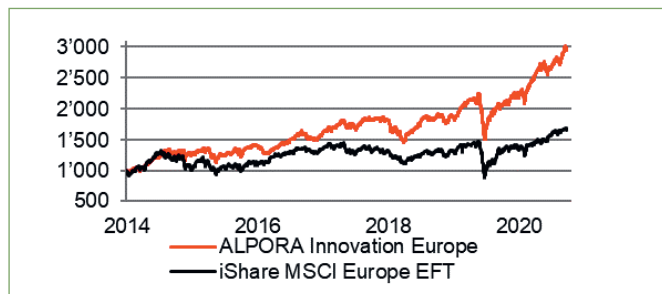


Abb. 1: Performance seit Lancierung

Quelle: AMG, Bloomberg

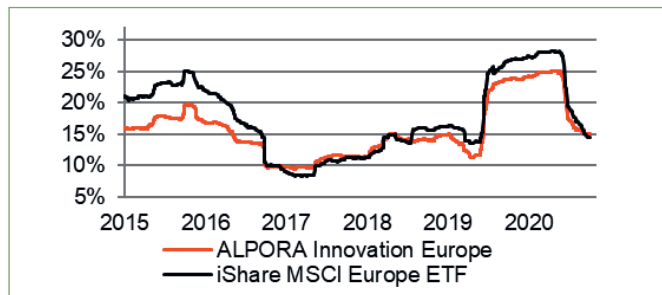


Abb. 2: Volatilität (1 Jahr)

Quelle: AMG, Bloomberg

Anfangs 2021 standen Finanzwerte und zyklische Konsumwerte im Fokus der Investoren. Der ALPORA Innovation Europa Fonds investiert nicht in Finanzwerte und konnte während einer kurzen Zeit nicht mit dem Gesamtmarkt mithalten (Abb. 3).

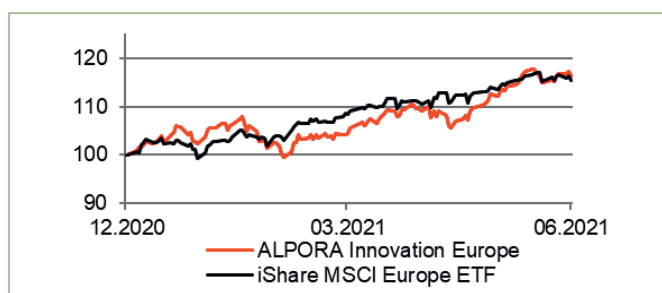


Abb. 3: Performance 2021

Quelle: AMG, Bloomberg

Die innovationsstarken Sektoren Gesundheit und Technologie haben sich im 2. Quartal dank einer stark anziehenden Konjunktur in Europa und guten Quartalsergebnissen stark erholt. Der ebenfalls Übergewichtete Energiesektor hat genauso einen Beitrag zu neuen Höchstständen im Fonds geleistet (Abb. 4).

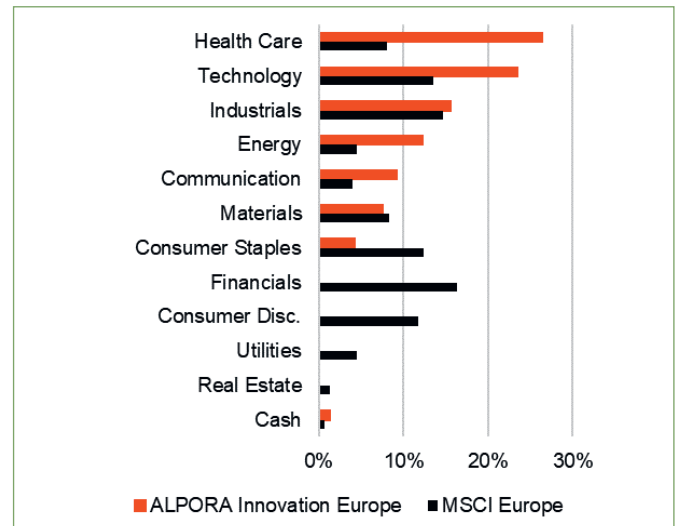


Abb. 4: Branchengewichtung

Quelle: AMG

Der Fonds erfreut sich einer treuen Investorenschaft, Rücknahmen auf Grund von Rebalancings konnten mit Neugeldern ausgeglichen werden (Abb. 5).

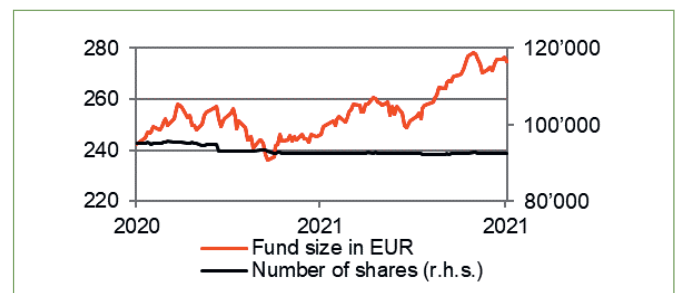


Abb. 5: Fondsvolumen in EUR (Mio.)

Quelle: AMG

Ausblick

Per Mitte 2021 wird die Innovationseffizienz der Unternehmungen im definierten Universum neu beurteilt und mit den 30 besten Aktien umgesetzt.

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

AMG Fondsverwaltung AG

Vermögensrechnung

	30.6.2021 EUR	31.12.2020 EUR
Bankguthaben auf Sicht	3 814 435	4 431 836
Debitoren	326 680	78 689
Aktien	269 489 584	238 663 031
Derivate	-176 392	-308 521
Gesamtfondsvermögen	273 454 307	242 865 035
Bankverbindlichkeiten	-17	-75
Verbindlichkeiten	-85 018	-49 385
Nettofondsvermögen	273 369 272	242 815 574

Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse EUR A	50 194	53 875
Ausgegebene Anteile	4 123	15 877
Zurückgenommene Anteile	-7 744	-19 558
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse EUR A	46 573	50 194

Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse CHF hedged	31 308	25 454
Ausgegebene Anteile	3 163	13 325
Zurückgenommene Anteile	-2 981	-7 471
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse CHF hedged	31 490	31 308

Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse EUR B	2 593	1 853
Ausgegebene Anteile	819	1 409
Zurückgenommene Anteile	-154	-669
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse EUR B	3 258	2 593

Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse EUR D	11 072	936
Ausgegebene Anteile	617	11 791
Zurückgenommene Anteile	-604	-1 655
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse EUR D	11 085	11 072

Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse EUR E	1 556	-
Ausgegebene Anteile	2 190	1 879
Zurückgenommene Anteile	-47	-323
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse EUR E	3 699	1 556

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
30.6.2021	2 964.78	3 209.35	2 945.33	2 971.29	152.86

Veränderung des Nettofondsvermögens	EUR
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	242 815 574
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-6 880 155
Entsteuerung Thesaurierung	-98 678
Gesamterfolg der Berichtsperiode	37 528 263
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	273 369 272

Erfolgsrechnung Klasse EUR A

	1.1. – 30.6.2021 EUR	1.1. – 31.12.2020 EUR
Ertrag Bankguthaben	–	–
Ertrag Aktien	1 016 356	1 465 524
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	6 989	94 119
Total Erträge	1 023 345	1 559 643
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	5 479	9 927
Revisionsaufwand	2 196	5 428
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.14%)	740 096	1 200 252
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	31 578	52 704
Sonstiger Aufwand	12 304	14 816
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-225	79 472
Total Aufwand	791 428	1 362 599
Nettoertrag	231 917	197 044
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 379 767	6 547 400
Realisierter Erfolg	6 611 684	6 744 444
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	13 094 317	12 154 070
Gesamterfolg	19 706 001	18 898 514

Erfolgsrechnung Klasse CHF hedged

	1.1. – 30.6.2021 CHF	1.1. – 31.12.2020 CHF
Ertrag Bankguthaben	–	31
Ertrag Aktien	752 954	803 055
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	4 043	86 071
Total Erträge	756 997	889 157
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	4 008	5 648
Revisionsaufwand	1 600	3 047
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.14%)	534 513	687 095
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	23 017	29 982
Sonstiger Aufwand	9 042	8 496
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	4 123	25 338
Total Aufwand	576 303	759 606
Nettoertrag	180 694	129 551
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 203 003	5 548 760
Realisierter Erfolg	3 383 697	5 678 311
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9 586 690	8 622 672
Gesamterfolg	12 970 387	14 300 983

Erfolgsrechnung Klasse EUR B

	1.1. – 30.6.2021 EUR	9.7. – 31.12.2020 EUR
Ertrag Bankguthaben	–	5
Ertrag Aktien	70 315	62 737
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-2 322	2 192
Total Erträge	67 993	64 934
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	362	449
Revisionsaufwand	142	240
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.63%)	68 236	77 916
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	2 044	2 370
Sonstiger Aufwand	838	693
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-9 540
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	188	-960
Total Aufwand	71 810	71 168
Nettoertrag	-3 817	-6 234
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	444 335	337 486
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-9 540
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	444 335	327 946
Realisierter Erfolg	440 518	321 712
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	843 913	466 940
Gesamterfolg	1 284 431	788 652

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Erfolgsrechnung Klasse EUR D

	1.1. – 30.6.2021 EUR	6.9. – 31.12.2020 EUR
Ertrag Bankguthaben	–	18
Ertrag Aktien	242 438	125 455
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	1 031	72 055
Total Erträge	243 469	197 528
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	1 291	1 060
Revisionsaufwand	515	523
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.14%)	173 548	125 401
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	7 406	5 532
Sonstiger Aufwand	2 925	1 322
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	906	8 758
Total Aufwand	186 591	142 596
Nettoertrag	56 878	54 932
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 521 943	1 445 934
Realisierter Erfolg	1 578 821	1 500 866
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 055 018	4 349 205
Gesamterfolg	4 633 839	5 850 071

Erfolgsrechnung Klasse EUR E

	1.1. – 30.6.2021 EUR	6.5. – 31.12.2020 EUR
Ertrag Bankguthaben	–	–
Ertrag Aktien	3 600	353
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-272	-535
Total Erträge	3 328	-182
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	18	5
Revisionsaufwand	7	2
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.88%)	3 864	896
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	101	24
Sonstiger Aufwand	43	6
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-6	-29
Total Aufwand	4 027	904
Nettoertrag	-699	-1 086
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	26 214	5 012
Realisierter Erfolg	25 515	3 926
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	46 341	22 327
Gesamterfolg	71 856	26 253

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2021

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2021	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2021	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						269 489 584	98.55
BACHEM NA -B-	CHF	23 469	3 434	619	548.000	11 732 359	4.29
Belimo NA	CHF	29 340	29 340		423.000	11 321 675	4.14
Inficon NA	CHF	6 894	441	673	1 070.000	6 729 228	2.46
Lem NA	CHF	3 628	601	102	1 940.000	6 420 653	2.35
Lindt & Spruengli NA	CHF	130	16	3	96 900.000	11 491 516	4.20
Roche GS	CHF	23 264	5 679	716	348.550	7 397 069	2.71
Schweiter Technologies I	CHF	7 224	241	236	1 356.000	8 936 092	3.27
VAT Group NA	CHF	37 192		9 603	307.600	10 436 288	3.82
Genmab	DKK	37 631	10 269	996	2 566.000	12 985 194	4.75
Aixtron	EUR	414 008		233 144	22.850	9 460 083	3.46
Atoss Software -I-	EUR	21 559	1 109	2 159	186.400	4 018 598	1.47
Basler AG	EUR	24 995		9 469	104.400	2 609 478	0.95
Deutsche Telekom	EUR	512 871	66 880	41 823	17.812	9 135 258	3.34
Eckert & Ziegler	EUR	122 454	21 512	58 738	96.350	11 798 443	4.31
Eni	EUR	650 762		207 937	10.270	6 683 326	2.44
Esker	EUR	25 447		4 663	246.000	6 259 962	2.29
Galapagos	EUR	96 805	54 566	2 092	58.480	5 661 156	2.07
Interpump Group	EUR	147 283		22 047	49.940	7 355 313	2.69
LPKF Laser & Electronics	EUR	330 061	57 253	37 655	24.560	8 106 298	2.96
Neste	EUR	228 914	60 113	22 942	51.640	11 821 119	4.32
SAES Getters NA	EUR	272 189	59 563	6 846	21.900	5 960 939	2.18
STRATEC NA	EUR	47 480	11 306	1 436	117.800	5 593 144	2.05
Stroeer Inh.	EUR	136 880	19 868	3 945	67.550	9 246 244	3.38
verbio Vereinigte BioEnergie	EUR	89 119		67 311	42.720	3 807 164	1.39
Advanced Medical Solutions	GBP	1 767 985	122 596	57 282	2.840	5 848 992	2.14
Gamma Communications	GBP	267 666	35 720	21 673	19.900	6 204 837	2.27
Kainos Group	GBP	338 601		151 806	14.750	5 817 875	2.13
Rio Tinto Plc	GBP	165 816	7 585	12 255	59.490	11 490 912	4.20
Equinor NA	NOK	622 550	19 097	127 296	182.180	11 113 893	4.06
Nordic Semiconducto	NOK	423 963		232 556	218.200	9 065 129	3.32
Beijer Alma -B-	SEK	270 595	5 399	44 398	170.400	4 546 380	1.66
SCA -B-	SEK	689 271		64 076	140.250	9 531 676	3.49
Sectra -B- Reg.	SEK	166 915	42 476	18 103	662.500	10 903 292	3.99
Total Effekten						269 489 584	98.55
Total Derivate (gemäss separater Aufstellung)						-176 392	-0.06
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						4 141 115	1.51
Gesamtfondsvermögen						273 454 307	100.00
Bankverbindlichkeiten						-17	
Verbindlichkeiten						-85 018	
Total Nettofondsvermögen						273 369 272	
<i>Umrechnungskurse:</i>							
EUR 1.0000 = CHF 1.0962		EUR 1.0000 = GBP 0.858452					
EUR 1.0000 = SEK 10.142		EUR 1.0000 = NOK 10.2049					
EUR 1.0000 = DKK 7.43625							

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2021

Vermögensstruktur

Aktien, PS, GS nach Ländern	Verkehrswert EUR	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Belgien	5 661 156	2.07
Dänemark	12 985 194	4.75
Deutschland	63 774 709	23.32
Finnland	11 821 119	4.32
Frankreich	6 259 962	2.29
Italien	19 999 578	7.31
Norwegen	20 179 021	7.38
Schweden	24 981 348	9.14
Schweiz	74 464 881	27.23
Vereinigtes Königreich	29 362 615	10.74
Total	269 489 584	98.55

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	269 489 584	269 489 584	–	–
Obligationen	–	–	–	–
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	–	–	–	–
Derivate	-176 392	–	-176 392	–
Total	269 313 192	269 489 584	-176 392	–

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Aktien			
CHF	Belimo NA	88	1 415

Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 30.6.2021
Devisentermingeschäfte der Klasse CHF hedged					
Devisenterminkontrakt EUR CHF 15.09.21	CHF	–	35 000 000	-1 500 000	33 500 000
Devisenterminkontrakt EUR CHF 15.12.21	CHF	–	66 000 000	–	66 000 000
Devisenterminkontrakt EUR CHF 17.03.21	CHF	30 650 000	–	-30 650 000	–
Devisenterminkontrakt EUR CHF 18.06.21	CHF	54 200 000	13 800 000	-68 000 000	–

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reversesplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen und Rückzahlungen.

Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes I

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

	betragsmässig in CHF	in % des Nettofondsvermögens der Klasse CHF hedged
engagementerhöhende Positionen	–	0.00
engagementreduzierende Positionen	99 693 361	98.65

Devisentermingeschäfte | Absicherung Klasse CHF hedged

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand CHF	Wert per 30.6.2021 CHF	Erfolg CHF	Erfolg EUR
EUR/CHF	15.09.2021	-30 352 757	33 500 000	-33 257 121	242 879	221 565
EUR/CHF	15.12.2021	-60 666 603	66 000 000	-66 436 240	-436 240	-397 956
Erfolg Devisentermingeschäfte					-193 361	-176 392

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht vom 30. Juni 2021

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 2021 wurden keine «soft commission agreements» im Namen von LLB Swiss Investment AG getätigt und keine soft commissions erhalten.

3. Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

Die Bewertung erfolgt gemäss §17 des Fondsvertrags.

§17 Berechnung des Nettoinventarwerts

1. Der Nettoinventarwert des Anlagefonds und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in Fondswährung berechnet. An Tagen, an welchen die Börsen der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z. B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.
2. Kotierte oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend von Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Es wird auf 1 Rappen gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Fonds für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionsätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.

Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland

Die nachfolgenden Informationen richten sich an potenzielle Erwerber in der Bundesrepublik Deutschland, indem sie den Prospekt mit Bezug auf den Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland präzisieren und ergänzen:

Informationsstelle

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland ist die
ODDO BHF Aktiengesellschaft
Bockenheimer Landstraße 10
D-60323 Frankfurt am Main

Rücknahme- und Umtauschanträge, Zahlungen

Anleger in Deutschland können ihre Rücknahme- und Umtauschanträge bei ihrer depotführenden Stelle in Deutschland einreichen. Diese wird die Anträge zum Zwecke der Abwicklung an die Depotbank des Fonds weiterleiten bzw. die Rücknahme im eigenen Namen für Rechnung des Anlegers beantragen.

Ausschüttungen des Fonds, die Zahlungen der Rücknahmeerlöse und sonstige Zahlungen an die Anleger in Deutschland erfolgen ebenso über die jeweilige depotführende Stelle des Anlegers in Deutschland. Diese wird die Zahlungen dem Konto des Anlegers gutschreiben.

Informationen

Bei der Informationsstelle sind Exemplare des Verkaufsprospekts, der wesentlichen Informationen für den Anleger (key investor information document; kurz KIID), des Fondsvertrages, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise (sowie ggf. die Umtauschpreise) kostenlos erhältlich.

Preisveröffentlichungen und sonstige Bekanntmachungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen gesetzlich vorgeschriebenen Bekanntmachungen an die Anleger werden im Internet unter www.swissfunddata.ch veröffentlicht.