

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## ALPORA Global Innovation

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2019

---

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT:



# Jahresbericht ALPORA Global Innovation

## Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Durch unabhängige wissenschaftliche Studien, wie auch durch Arbeiten des Investment-Analytics-Unternehmens ALPORA wurde nachgewiesen, dass die innovativsten Unternehmen eine bessere Aktienperformance generieren. ALPORA nutzt diesen Zusammenhang und selektiert anhand der wissenschaftlich belastbaren ICA-Methode (Innovation Capability Analytics) objektiv die innovationseffizientesten Unternehmen nach Branche, Region oder Marktkapitalisierung. Das Asset Management der Greiff AG orientiert sich an dieser Methode und strukturiert, allokiert und überwacht diese systematisch in einem fokussierten Portfolio von 30 Unternehmenstiteln.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	31.12.2019		31.12.2018	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
		Fondsvermögen		Fondsvermögen
Aktien	33.771.193,14	94,53	19.720.205,52	89,49
Optionen	44.700,00	0,13	99.081,61	0,45
Bankguthaben	2.519.434,42	7,05	2.254.178,66	10,23
Zins- und Dividendenansprüche	77.033,99	0,22	43.574,79	0,20
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-691.111,72	-1,93	-80.060,68	-0,36
Fondsvermögen	<u>35.721.249,83</u>	100,00	<u>22.036.979,90</u>	100,00

## Jahresbericht ALPORA Global Innovation

Im Berichtszeitraum gab es keine wesentlichen Veränderungen in der Portfoliostruktur des Fonds. Es wurden vierteljährliche Reallokationen der Portfoliowerte durchgeführt. Der Fonds ist aktuell mit ca. 52 Prozent in europäischen Aktien und mit ca. 42 Prozent in US Aktien investiert.

### Wesentliche Risiken

#### Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

#### Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

#### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

## **Jahresbericht ALPORA Global Innovation**

### Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)<sup>1</sup>

Anteilklasse R: +20,69 %

Anteilklasse I: +21,46 %

Benchmark<sup>2</sup>: +30,93 %

<sup>1</sup> Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

<sup>2</sup> MSCI World NDR (EUR)

**Vermögensübersicht zum 31.12.2019**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>36.412.955,03</b>	<b>101,94</b>
1. Aktien	33.771.193,14	94,54
Belgien	146.000,00	0,41
Bundesrep. Deutschland	2.401.830,85	6,72
Dänemark	1.619.238,80	4,53
Finnland	812.532,80	2,27
Frankreich	3.478.830,57	9,74
Großbritannien	4.282.915,04	11,99
Norwegen	1.225.951,66	3,43
Schweden	1.931.654,53	5,41
Schweiz	1.437.048,64	4,02
Spanien	1.282.996,18	3,59
USA	15.152.194,07	42,42
2. Derivate	44.700,00	0,13
3. Bankguthaben	2.519.434,42	7,05
4. Sonstige Vermögensgegenstände	77.627,47	0,22
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-691.705,20</b>	<b>-1,94</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>35.721.249,83</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## ALPORA Global Innovation

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>33.771.193,14</b>	<b>94,54</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>33.306.610,54</b>	<b>93,24</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>33.306.610,54</b>	<b>93,24</b>
BELIMO Holding AG Namens-Aktien SF 1	CH0001503199	STK		214	26	0	CHF 7.290,000	1.437.048,64	4,02
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	STK		6.108	1.044	2.000	DKK 1.481,500	1.211.314,25	3,39
RTX A/S Navne-Aktier DK 5	DK0010267129	STK		8.000	8.000	0	DKK 183,000	195.973,44	0,55
DBV technologies Actions Port. EO -,10	FR0010417345	STK		63.000	63.000	0	EUR 19,490	1.227.870,00	3,44
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK		138.052	34.858	0	EUR 9,524	1.314.807,25	3,68
Ence Energia y Celulosa S.A. Acciones Port. EO -,90	ES0130625512	STK		347.131	227.131	0	EUR 3,696	1.282.996,18	3,59
Eutelsat Communications Actions Port. EO 1	FR0010221234	STK		72.389	34.189	8.100	EUR 14,580	1.055.431,62	2,95
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835	STK		13.671	1.691	0	EUR 87,450	1.195.528,95	3,35
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	STK		7.027	2.282	2.000	EUR 126,800	891.023,60	2,49
Olvi Oy Registered Shares A EO 1	FI0009900401	STK		10.644	2.344	0	EUR 41,200	438.532,80	1,23
Raisio Oyj Registered Shares V o.N.	FI0009002943	STK		110.000	110.000	0	EUR 3,400	374.000,00	1,05
Resilux N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003707214	STK		1.000	1.000	0	EUR 146,000	146.000,00	0,41
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503	STK		1.400	1.400	0	EUR 140,000	196.000,00	0,55
Fisher and Sons PLC, James Registered Shares LS -,25	GB0003395000	STK		15.440	15.440	0	GBP 20,300	366.973,42	1,03
NCC Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B01Q GK86	STK		359.736	359.736	0	GBP 2,265	953.989,04	2,67
Polypipe Group PLC Reg. Shares (WI) LS -,001	GB00BKRC5K31	STK		175.000	175.000	0	GBP 5,400	1.106.427,82	3,10
Treatt PLC Registered Shares LS -,02	GB00BKS7YK08	STK		48.818	20.391	12.858	GBP 4,650	265.781,17	0,74
United Utilities Group PLC Registered Shares LS -,05	GB00B39J2M42	STK		100.000	100.000	0	GBP 9,610	1.125.160,99	3,15
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK		68.698	31.895	3.300	NOK 175,500	1.225.951,66	3,43
Fingerprint Cards AB Namn-Aktier B SK -,04	SE0008374250	STK		550.000	550.000	0	SEK 18,880	994.712,24	2,78
Nordic Waterproofing Hldg AS Ihændehaber-Aktier DK1	DK00060738409	STK		23.000	23.000	0	SEK 96,200	211.951,11	0,59
RaySearch Laboratories AB Namn-Aktier B SK 0,40	SE0000135485	STK		91.240	30.866	4.326	SEK 107,200	936.942,29	2,62
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK		5.950	980	1.830	USD 291,520	1.548.423,50	4,33
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK		36.208	5.710	8.338	USD 39,040	1.261.882,09	3,53
Atrion Corp. Registered Shares DL -,10	US0499041053	STK		1.504	177	0	USD 744,990	1.000.236,53	2,80
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK		4.230	4.230	0	USD 313,460	1.183.659,88	3,31
Cheniere Energy Partners L.P. Registered Units o.N.	US16411Q1013	STK		26.301	3.836	0	USD 39,260	921.779,38	2,58
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK		9.250	9.250	0	USD 119,850	989.655,87	2,77

# Jahresbericht

## ALPORA Global Innovation

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045		STK	21.000	22.000	1.000	USD	64,610	1.211.221,21	3,39
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	6.800	6.800	0	USD	204,410	1.240.839,14	3,47
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	US4278661081		STK	7.250	7.250	0	USD	146,820	950.227,64	2,66
J & J Snack Foods Corp. Registered Shares o.N.	US4660321096		STK	7.400	7.400	0	USD	185,930	1.228.246,74	3,44
John B. Sanfilippo & Son Inc. Registered Shares DL -,01	US8004221078		STK	14.137	3.020	2.000	USD	91,620	1.156.250,62	3,24
NewMarket Corp. Registered Shares o.N.	US6515871076		STK	2.900	2.900	0	USD	487,930	1.263.164,61	3,54
Universal Display Corp. Registered Shares DL -,01	US91347P1057		STK	6.450	6.450	0	USD	207,820	1.196.606,86	3,35
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>464.582,60</b>	<b>1,30</b>
<b>Aktien</b>								<b>EUR</b>	<b>464.582,60</b>	<b>1,30</b>
Craneware PLC Registered Shares o.N.	GB00B2425G68		STK	16.000	16.000	0	GBP	24,800	464.582,60	1,30
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>33.771.193,14</b>	<b>94,54</b>
<b>Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>44.700,00</b>	<b>0,13</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Aktienindex-Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>44.700,00</b>	<b>0,13</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Optionsrechte</b>								<b>EUR</b>	<b>44.700,00</b>	<b>0,13</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>								<b>EUR</b>	<b>44.700,00</b>	<b>0,13</b>
DAX(PERF.-INDEX) PUT 17.01.20 BP 12600,00 EUREX		185		Anzahl	-1000		EUR	20,600	-20.600,00	-0,06
DAX(PERF.-INDEX) PUT 17.01.20 BP 13000,00 EUREX		185		Anzahl	1000		EUR	65,300	65.300,00	0,18

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2019**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>2.519.434,42</b>	<b>7,05</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>2.519.434,42</b>	<b>7,05</b>	
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)										
Guthaben in Fondswährung										
			EUR	2.364.308,75			%	100,000	2.364.308,75	6,62
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			USD	173.771,78			%	100,000	155.125,67	0,43
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>77.627,47</b>	<b>0,22</b>	
Dividendenansprüche										
			EUR	31.721,43					31.721,43	0,09
Quellensteueransprüche										
			EUR	45.906,04					45.906,04	0,13
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-691.705,20</b>	<b>-1,94</b>	
Zinsverbindlichkeiten										
			EUR	-593,48					-593,48	0,00
Verwaltungsvergütung										
			EUR	-116.036,12					-116.036,12	-0,32
Verwahrstellenvergütung										
			EUR	-10.232,00					-10.232,00	-0,03
Asset Management Gebühr										
			EUR	-556.655,10					-556.655,10	-1,56
Prüfungskosten										
			EUR	-7.178,50					-7.178,50	-0,02
Veröffentlichungskosten										
			EUR	-1.010,00					-1.010,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>35.721.249,83</b>	<b>100,00 1)</b>	



**Jahresbericht**  
**ALPORA Global Innovation**

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2019**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>ALPORA Global Innovation R (EUR)</b>									
Anteilwert							EUR	146,72	
Ausgabepreis							EUR	154,06	
Rücknahmepreis							EUR	146,72	
Anzahl Anteile							STK	68.976	
<b>ALPORA Global Innovation I (EUR)</b>									
Anteilwert							EUR	150,21	
Ausgabepreis							EUR	150,21	
Rücknahmepreis							EUR	150,21	
Anzahl Anteile							STK	170.437	

**Fußnoten:**

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Jahresbericht ALPORA Global Innovation

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2019	
CHF	(CHF)	1,0856000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4704000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8541000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,8344000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,4392000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1202000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Biotage AB Namn-Aktier SK 1	SE0000454746	STK	24.574	74.458	
Canopy Growth Corp. Registered Shares o.N.	CA1380351009	STK	4.174	40.153	
Cembre S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001128047	STK	7.112	17.112	
CropEnergies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LAUP1	STK	13.534	116.893	
Digital Bros S.p.A. Azioni nom. EO 0,40	IT0001469995	STK	14.269	70.269	
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018	STK	12.459	50.223	
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206	STK	1.188	16.318	
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	7.792	21.803	
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01	STK	19.690	91.528	
PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007461006	STK	21.447	72.947	
TransDigm Group Inc. Registered Shares DL -,01	US8936411003	STK	403	3.021	
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	STK	29.433	118.433	
Vitrolife AB Namn-Aktier SK 0,20	SE0011205202	STK	5.482	44.342	

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

**Aktien**

Frontier Development PLC Registered Shares LS -,05	GB00BBT32N39	STK	9.345	72.498	
--	--------------	-----	-------	--------	--

**Derivate**

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
 - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Optionsrechte**

**Wertpapier-Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Aktien**

Verkaufte Kaufoptionen (Call):  
 (Basiswert(e): CANOPY GROWTH)

EUR 27,65

**Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate**

**Optionsrechte auf Aktienindices**

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):  
 (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, S+P 500)

EUR 1.093,14

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):  
 (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, S+P 500)

EUR 449,04

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

# Jahresbericht

## ALPORA Global Innovation R (EUR)

### ALPORA Global Innovation R (EUR)

#### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

#### für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	27.584,21	0,40
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	211.539,10	3,07
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1.462,66	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-4.137,62	-0,06
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-35.285,89	-0,51
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>201.162,46</b>	<b>2,92</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	1,14	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-288.837,26	-4,19
- Verwaltungsvergütung	EUR	-160.474,30		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-128.362,96		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-9.548,02	-0,14
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-2.985,67	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-73.240,80	-1,06
- Depotgebühren	EUR	-1.755,59		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-67.812,92		
- Sonstige Kosten	EUR	-3.672,29		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-374.610,61</b>	<b>-5,43</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-173.448,15</b>	<b>-2,51</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	683.566,57	9,91
2. Realisierte Verluste		EUR	-598.532,31	-8,68
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>85.034,26</b>	<b>1,23</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>-88.413,89</b>	<b>-1,28</b>

## Jahresbericht ALPORA Global Innovation R (EUR)

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.154.913,39	16,74
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	203.403,40	2,95
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.358.316,79</b>	<b>19,69</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.269.902,90</b>	<b>18,41</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2019**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>4.909.303,73</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	3.919.707,86
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.118.707,91
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.199.000,05
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	21.045,60
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.269.902,90
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.154.913,39
davon nicht realisierte Verluste	EUR	203.403,40
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>10.119.960,09</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>1.615.628,58</b>	<b>23,42</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.257.774,67	18,23
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-88.413,89	-1,28
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	446.267,80	6,47
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>1.610.110,46</b>	<b>23,34</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	92.116,45	1,34
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.517.994,01	22,00
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>5.518,12</b>	<b>0,08</b>
1. Endausschüttung	EUR	5.518,12	0,08

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

**Jahresbericht**  
**ALPORA Global Innovation R (EUR)**

**ALPORA Global Innovation R (EUR)**  
**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016	Stück	22.107	EUR	2.424.232,72	EUR	109,66
2017	Stück	25.153	EUR	3.247.489,80	EUR	129,11
2018	Stück	40.384	EUR	4.909.303,73	EUR	121,57
2019	Stück	68.976	EUR	10.119.960,09	EUR	146,72

# Jahresbericht

## ALPORA Global Innovation I (EUR)

### ALPORA Global Innovation I (EUR)

#### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

#### für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	69.561,63	0,41
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	534.238,34	3,13
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	3.690,94	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-10.434,23	-0,06
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-89.093,66	-0,52
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>507.963,02</b>	<b>2,98</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1,14	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-682.175,66	-4,00
- Verwaltungsvergütung	EUR	-253.883,52		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-428.292,14		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-27.465,77	-0,16
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.527,58	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-74.337,21	-0,44
- Depotgebühren	EUR	-5.707,90		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-54.845,19		
- Sonstige Kosten	EUR	-13.784,12		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-792.507,36</b>	<b>-4,65</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-284.544,34</b>	<b>-1,67</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.723.993,13	10,12
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.510.541,72	-8,86
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>213.451,41</b>	<b>1,26</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>-71.092,93</b>	<b>-0,41</b>



## Jahresbericht ALPORA Global Innovation I (EUR)

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.836.344,23	16,64
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.246.188,18	7,31
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>4.082.532,41</b>	<b>23,95</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>4.011.439,48</b>	<b>23,54</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2019**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>17.127.676,17</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-99.633,10
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	4.525.560,82
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	9.199.712,71
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.674.151,89
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	36.246,37
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.011.439,48
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.836.344,23
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.246.188,18
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>25.601.289,74</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>4.232.965,29</b>	<b>24,85</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	3.177.752,90	18,65
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-71.092,93	-0,41
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.126.305,32	6,61
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>4.219.330,33</b>	<b>24,77</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	379.136,87	2,22
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	3.840.193,46	22,55
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>13.634,96</b>	<b>0,08</b>
1. Endausschüttung	EUR	13.634,96	0,08

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

**Jahresbericht**  
**ALPORA Global Innovation I (EUR)**

**ALPORA Global Innovation I (EUR)**  
**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016	Stück	62.469	EUR	6.882.357,40	EUR	110,17
2017	Stück	112.470	EUR	14.728.007,52	EUR	130,95
2018	Stück	137.795	EUR	17.127.676,17	EUR	124,30
2019	Stück	170.437	EUR	25.601.289,74	EUR	150,21

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019**

		insgesamt
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	97.145,84
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	745.777,44
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	5.153,60
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-14.571,85
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-124.379,55
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>709.125,48</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-971.012,92
- Verwaltungsvergütung	EUR	-414.357,82
- Beratungsvergütung	EUR	0,00
- Asset Management Gebühr	EUR	-556.655,10
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-37.013,79
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-11.513,25
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-147.578,01
- Depotgebühren	EUR	-7.463,49
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-122.658,11
- Sonstige Kosten	EUR	-17.456,41
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.167.117,97</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>	<b>-457.992,49</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	2.407.559,70
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.109.074,03
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>298.485,67</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-159.506,82</b>

**Jahresbericht  
ALPORA Global Innovation**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.991.257,62
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.449.591,58
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>5.440.849,20</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>5.281.342,38</b>

**Entwicklung des Sondervermögens**

**2019**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>22.036.979,90</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-99.633,10
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	8.445.268,68
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	14.318.420,62
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.873.151,94
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	57.291,97
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.281.342,38
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.991.257,62
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.449.591,58
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>35.721.249,83</b>

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 2,200% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
ALPORA Global Innovation R (EUR)	keine	5,000	2,000	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
ALPORA Global Innovation I (EUR)	100.000	0,000	1,100	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

# Jahresbericht ALPORA Global Innovation

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 4.694.662,72

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Joh. Berenberg, Gossler & Co. (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

94,54

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,13

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

### Sonstige Angaben

#### ALPORA Global Innovation R (EUR)

Anteilwert	EUR	146,72
Ausgabepreis	EUR	154,06
Rücknahmepreis	EUR	146,72
Anzahl Anteile	STK	68.976

#### ALPORA Global Innovation I (EUR)

Anteilwert	EUR	150,21
Ausgabepreis	EUR	150,21
Rücknahmepreis	EUR	150,21
Anzahl Anteile	STK	170.437

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

**Gesamtkostenquote**

**ALPORA Global Innovation R (EUR)**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,18 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 1,60 %

**ALPORA Global Innovation I (EUR)**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,30 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 1,86 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

**Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)**

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Vergütung. Ein wesentlicher Teil der Vergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

**Jahresbericht  
ALPORA Global Innovation**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**ALPORA Global Innovation R (EUR)**

**Wesentliche sonstige Erträge:** EUR 0,00

**Wesentliche sonstige Aufwendungen:** EUR 0,00

**ALPORA Global Innovation I (EUR)**

**Wesentliche sonstige Erträge:** EUR 0,00

**Wesentliche sonstige Aufwendungen:** EUR 0,00

**Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)**

Transaktionskosten EUR 49.972,79

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

**Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung** in Mio. EUR 55,3

davon feste Vergütung in Mio. EUR 47,3

davon variable Vergütung in Mio. EUR 8,0

Zahl der Mitarbeiter der KVG 562,3

Höhe des gezahlten Carried Interest in EUR 0

**Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker** in Mio. EUR 3,8

davon Geschäftsleiter in Mio. EUR 3,1

davon andere Risktaker in Mio. EUR 0,7



**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht.

Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben.

Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

## **VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS**

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens ALPORA Global Innovation - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2019 bis zum 31.12.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.12.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.01.2019 bis zum 31.12.2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

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

### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts*

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 3. April 2020

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
Wirtschaftsprüfer

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

Anteilklasse R EUR	11. Juli 2016
Anteilklasse I EUR	11. Juli 2016

### Erstausgabepreise

Anteilklasse R EUR	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I EUR	€ 100,00

### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R EUR	5,00%
Anteilklasse I EUR	keiner

### Rücknahmeabschlag

Anteilklasse R EUR	keiner
Anteilklasse I EUR	keiner

### Mindestanlagesumme

Anteilklasse R EUR	keine
Anteilklasse I EUR	€ 100.000,00 *

### Verwaltungsvergütung \*\*

Anteilklasse R EUR	2,00 % p.a.
Anteilklasse I EUR	1,10 % p.a.

### Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse R EUR	0,10 % p.a.
Anteilklasse I EUR	0,10 % p.a.

### Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse R & I	bis zu 15% des Betrages erhalten, um den der Anteilwert am Ende der Abrechnungsperiode den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 5% p.a. als Schwellenwert übersteigt (absolut positive Anteilwertentwicklung), jedoch höchstens 10% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens in der Abrechnungsperiode.
--------------------	---

### Währung

Anteilklasse R EUR	EUR
Anteilklasse I EUR	EUR

### Ertragsverwendung

Anteilklasse R EUR	ausschüttend
Anteilklasse I EUR	ausschüttend

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R EUR	A2AJHH / DE000A2AJHH5
Anteilklasse I EUR	A2AJHJ / DE000A2AJHJ1

\* Bei Folgeanlagen ist keine Mindestanlagesumme erforderlich

\*\* Mindestens EUR 10.000 p.a. zu Lasten des gesamten Fondsvermögens

## **Kurzübersicht über die Partner**

### **1. Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

**Hausanschrift:**

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

**Postanschrift:**

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0  
Telefax: 069 / 710 43-700  
www.universal-investment.com

Gründung: 1968  
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-  
Eigenmittel: EUR 56.838.000,- (Stand: November 2019)

**Geschäftsführer:**

Frank Eggloff, München  
Katja Müller, Bad Homburg  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Michael Reinhard, Bad Vilbel  
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)  
Stephan Scholl, Königstein im Taunus

**Aufsichtsrat:**

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
Daniel F. Just, Pöcking

### **2. Verwahrstelle**

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

**Hausanschrift:**

Neuer Jungfernstieg 20  
20354 Hamburg

**Postanschrift:**

Postfach 30 05 47  
20302 Hamburg

Telefon: 040 / 350 60-0  
Telefax: 040 / 350 60-900  
www.berenberg.de

Rechtsform: Kommanditgesellschaft  
Haftendes Eigenkapital: € 289.164.474,97 (Stand: Dezember 2018)

### **3. Asset Management-Gesellschaft**

Greiff capital management AG

**Hausanschrift:**

Munzinger Str. 5a  
79111 Freiburg

Telefon: (0761) 76 76 95 - 0  
Telefax: (0761) 76 76 95 - 5  
www.greiff-ag.de

### **4. Vertriebsgesellschaft**

MSVI CAPITAL GmbH für Rechnung und unter dem Haftungsdach  
der BN & Partners Capital AG, Frankfurt am Main

Haftendes Unternehmen:

BN & Partners Capital AG, Frankfurt

Hausanschrift:  
Untermainkai 20  
60329 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 2 47 51 27 - 30  
Telefax: 069 / 2 47 51 27 - 69  
www.bnpartner-vv.com

Vertriebsgesellschaft:

MSVI CAPITAL GmbH

**Hausanschrift:**

Hauptstraße 38  
67273 Herxheim am Berg

**Telefon: (06353) 93 43 675**

E-Mail: info@msvicapital.de  
www.msvicapital.de