

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Alpora Innovation Select

JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2017

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT:



Jahresbericht Alpora Innovation Select

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Alpora Innovation Select ist ein Aktienfonds, der seine Titel aus dem Aktiensegment der innovationseffizienten europäischen Unternehmen selektiert. Hierbei wird mit Hilfe eines proprietären Selektionsalgorithmus ein effizientes Portfolio aus rund 30 nach Ansicht des Fondsmanagements innovativen europäischen Aktiengesellschaften zusammengestellt und quartalsweise reallokiert. Der Fonds setzt sich zu mindestens 51% aus Aktien von Unternehmen mit Sitz in Europa zusammen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2017		31.12.2016	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
		Fondsvermögen		Fondsvermögen
Aktien	17.749.397,67	98,74	8.735.829,44	93,86
Bankguthaben	257.111,57	1,43	600.929,04	6,46
Zins- und Dividendenansprüche	42.499,25	0,24	9.206,12	0,10
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-73.511,17	-0,41	-39.374,48	-0,42
Fondsvermögen	<u>17.975.497,32</u>	100,00	<u>9.306.590,12</u>	100,00

Jahresbericht Alpora Innovation Select

Im Berichtszeitraum wurden die innovativsten US-Titel auf ca. 25 Prozent des Fondsvermögens erhöht. Der Fonds war größtenteils voll in Aktien investiert. Der Rest des Portfolios ist in europäischen Titeln investiert.

Wesentliche Risiken

Die wesentlichen Risiken des Fonds bestehen in den allgemeinen Aktienmarktschwankungen. Nennenswerte Einzelkursrisiken sind aus Sicht des Fondsmanagements nicht vorhanden. Durch die Aufnahme von Aktien außerhalb der Eurozone bestehen entsprechende Währungsrisiken.

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017)¹

Anteilklasse R (EUR):	+17,80%
Anteilklasse I (EUR):	+18,93%
Benchmark ² :	+10,24%

¹Eigene 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.

²100% MSCI Europe NDR (EUR)

Vermögensübersicht zum 31.12.2017

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	18.049.399,20	100,41
1. Aktien	17.749.397,67	98,74
Bundesrep. Deutschland	3.198.774,31	17,80
Canada	1.021.018,48	5,68
Dänemark	353.051,15	1,96
Frankreich	1.881.912,56	10,47
Großbritannien	2.029.458,18	11,29
Italien	216.000,00	1,20
Schweden	965.860,14	5,37
Schweiz	692.769,23	3,85
Spanien	1.339.747,63	7,45
USA	6.050.805,99	33,66
2. Bankguthaben	257.111,57	1,43
3. Sonstige Vermögensgegenstände	42.889,96	0,24
II. Verbindlichkeiten	-73.901,88	-0,41
III. Fondsvermögen	17.975.497,32	100,00

Jahresbericht Alpora Innovation Select

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	17.749.397,67	98,74
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	17.415.074,48	96,88
Aktien							EUR	17.415.074,48	96,88
Lassonde Industries Inc. Reg.Shares Class A o.N.	CA5179071017	STK	1.800	1.800	0	CAD	256,020	306.366,17	1,70
Savaria Corp. Registered Shares o.N.	CA8051121090	STK	59.000	59.000	0	CAD	18,220	714.652,31	3,98
BELIMO Holding AG Namens-Aktien SF 1	CH0001503199	STK	190	50	18	CHF	4.266,000	692.769,23	3,85
Bavarian Nordic Navne-Aktier DK 10	DK0015998017	STK	11.719	11.719	0	DKK	224,300	353.051,15	1,96
BigBen Interactive S.A. Actions Port. EO 2	FR0000074072	STK	41.516	41.516	0	EUR	13,790	572.505,64	3,18
CropEnergies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LAUP1	STK	57.359	48.594	57.478	EUR	7,789	446.769,25	2,49
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	62.300	62.300	0	EUR	14,795	921.728,50	5,13
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	ES0130670112	STK	25.106	28.106	3.000	EUR	17,855	448.267,63	2,49
Eutelsat Communications Actions Port. EO 1	FR0010221234	STK	23.800	26.000	2.200	EUR	19,295	459.221,00	2,55
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835	STK	11.980	11.980	0	EUR	50,100	600.198,00	3,34
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	138.000	138.000	0	EUR	6,460	891.480,00	4,96
KPS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1A6V48	STK	11.529	11.529	0	EUR	13,990	161.290,71	0,90
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	STK	6.745	8.000	1.255	EUR	76,580	516.532,10	2,87
SES-imagotag S.A. Actions Nominatives EO 2	FR0010282822	STK	8.372	8.372	0	EUR	29,860	249.987,92	1,39
SLM Solutions Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A111338	STK	14.065	16.165	2.100	EUR	47,750	671.603,75	3,74
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	STK	59.000	59.000	0	EUR	8,150	480.850,00	2,68
Hill & Smith Holdings PLC Registered Shares LS -,25	GB0004270301	STK	40.000	40.000	0	GBP	13,390	603.560,96	3,36
Microgen PLC Reg.Shares LS -,06428571	GB00BVVH WX30	STK	24.904	24.904	0	GBP	4,675	131.199,23	0,73

Jahresbericht

Alpora Innovation Select

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Polypipe Group PLC Reg. Shares (WI) LS -,001	GB00BKRC5K31		STK	147.000	147.000	0	GBP 3,932	651.345,50	3,62
Treatt PLC Registered Shares LS -,02	GB00BKS7YK08		STK	101.285	101.285	0	GBP 4,600	525.029,30	2,92
Biotage AB Namn-Aktier SK 1	SE0000454746		STK	55.384	45.000	91.800	SEK 84,000	473.280,84	2,63
Vitrolife AB Namn-Aktier SK 1	SE0000816043		STK	7.772	2.227	4.533	SEK 623,000	492.579,30	2,74
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033		STK	16.900	16.900	0	USD 71,410	1.005.104,52	5,59
Amicus Therapeutics Inc. Registered Shares o.N.	US03152W1099		STK	59.300	70.000	10.700	USD 14,390	710.691,26	3,95
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	6.800	11.800	5.000	USD 169,230	958.410,93	5,33
Clovis Oncology Inc. Registered Shares DL -,001	US1894641000		STK	12.900	13.900	1.000	USD 68,000	730.573,83	4,06
Glaukos Corp. Registered Shares DL -,001	US3773221029		STK	23.635	23.635	0	USD 25,650	504.903,60	2,81
InterDigital Inc. (Pa.) Registered Shares DL -,01	US45867G1013		STK	14.200	14.200	0	USD 76,150	900.582,99	5,01
Momenta Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US60877T1007		STK	52.700	59.400	6.700	USD 13,950	612.280,34	3,41
TriMas Corp. Registered Shares DL -,01	US8962152091		STK	28.200	30.000	1.800	USD 26,750	628.258,52	3,50
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	334.323,19	1,86
Aktien							EUR	334.323,19	1,86
Cembre S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001128047		STK	10.000	10.000	0	EUR 21,600	216.000,00	1,20
EKF Diagnostics Holdings PLC Registered Shares LS -,01	GB0031509804		STK	400.000	400.000	0	GBP 0,263	118.323,19	0,66
Summe Wertpapiervermögen							EUR	17.749.397,67	98,74
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	257.111,57	1,43
Bankguthaben							EUR	257.111,57	1,43
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	257.111,57		%	100,000	257.111,57	1,43
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	42.889,96	0,24
Dividendenansprüche			EUR	25.975,11				25.975,11	0,14
Quellensteueransprüche			EUR	16.914,85				16.914,85	0,09

Jahresbericht Alpora Innovation Select

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-73.901,88	-0,41
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-390,71				-390,71	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-59.344,55				-59.344,55	-0,33
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.422,01				-5.422,01	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.007,22				-1.007,22	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-7.737,39				-7.737,39	-0,04
Fondsvermögen							EUR	17.975.497,32	100,00 1)
Alpora Innovation Select R (EUR)									
Anteilwert			EUR				EUR	129,11	
Ausgabepreis			EUR				EUR	135,57	
Rücknahmepreis			EUR				EUR	129,11	
Anzahl Anteile			STK				STK	25.153	
Alpora Innovation Select I (EUR)									
Anteilwert			EUR				EUR	130,95	
Ausgabepreis			EUR				EUR	130,95	
Rücknahmepreis			EUR				EUR	130,95	
Anzahl Anteile			STK				STK	112.470	

Fußnoten:

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

Jahresbericht Alpora Innovation Select

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.12.2017	
CAD	(CAD)	1,5042000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,1700000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4453000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8874000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	9,8298000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,2007000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht Alpora Innovation Select

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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	7.141	7.141	
Bachem Holding AG Namens-Aktien B SF 0,05	CH0012530207	STK	700	3.292	
CENIT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005407100	STK	0	10.290	
DATA MODUL AG Prod.u.V.v.e.S. Inhaber-Aktien o.N.	DE0005498901	STK	0	6.691	
Dottikon ES Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0020739006	STK	98	865	
EVN AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000741053	STK	27.000	46.603	
EVS Broadcast Equipment S.A. Actions au Port. o.N.	BE0003820371	STK	3.085	11.294	
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	8.800	12.700	
HYPOPORT AG Namens-Aktien o.N.	DE0005493365	STK	1.100	4.302	
Inficon Holding AG Nam.-Aktien SF 5	CH0011029946	STK	257	891	
Kaufman & Broad S.A. Actions Port. EO -,26	FR0004007813	STK	3.825	11.302	
KLA-Tencor Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	STK	4.800	8.550	
LEM HOLDING SA Namens-Aktien SF -,50	CH0022427626	STK	170	528	
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992	STK	8.200	11.500	
Metall Zug AG Namens-Aktien B SF 25	CH0039821084	STK	30	95	
Mycronic AB Namn-Aktier SK 1	SE0000375115	STK	25.000	52.952	
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01	STK	72.750	72.750	
paragon AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005558696	STK	2.000	9.723	
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	1.000	3.528	
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010310956	STK	6.754	15.293	
Schweiter Technologies AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0010754924	STK	0	193	
SNP Schnei.Neureith.&Partn.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007203705	STK	6.927	15.765	
SP Group AS Navne-Aktier DK 10	DK0010244771	STK	1.500	5.595	
USU Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0BVU28	STK	6.700	18.833	
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007507501	STK	2.300	10.376	

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Esker S.A. Actions Port. EO 2	FR0000035818	STK	3.200	11.610	
Gamma Communications PLC Registered Shares LS -,01	GB00BQS10J50	STK	0	37.568	
IDOX PLC Registered Shares LS -,01	GB0002998192	STK	166.600	470.212	
National Grid PLC Reg. Shares New LS -,11395	GB00B08SNH34	STK	63.000	63.000	

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens mit eng verbundenen Unternehmen und Personen ausgeführt wurden, betrug 5,98 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.434.105,93 EUR Transaktionen.

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 Innovation Select R (EUR)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1.	Dividenden inländischer Aussteller	EUR 3.862,59	0,15
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR 69.966,79	2,78
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 0,00	0,00
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 ausländischer Quellensteuer	EUR -6.536,31	-0,26
10.	Sonstige Erträge	EUR 0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR 67.293,07	2,67
II. Aufwendungen			
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR 0,66	0,00
2.	Verwaltungsvergütung	EUR -72.167,96	-2,87
	- Verwaltungsvergütung	EUR -72.167,96	
	- Beratungsvergütung	EUR 0,00	
	- Asset Management Gebühr	EUR 0,00	
3.	Verwahrstellenvergütung	EUR -4.296,08	-0,17
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR -4.195,11	-0,16
5.	Sonstige Aufwendungen	EUR 7.643,74	0,30
	- Depotgebühren	EUR -478,44	
	- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR 10.394,25	
	- Sonstige Kosten	EUR -2.272,07	
Summe der Aufwendungen		EUR -73.014,75	-2,90
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR -5.721,68	-0,23
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1.	Realisierte Gewinne	EUR 517.546,19	20,58
2.	Realisierte Verluste	EUR -106.367,77	-4,23

Jahresbericht
Alpora Innovation Select R (EUR)

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	411.178,42	16,35
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	405.456,74	16,12
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	252.837,54	10,05
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-233.978,13	-9,30
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	18.859,41	0,75
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	424.316,15	16,87

Entwicklung des Sondervermögens

2017

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	2.424.232,72
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.429,98
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	342.864,42
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.681.701,59
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.338.837,17
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	57.506,49
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	424.316,15
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	252.837,54
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-233.978,13
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	3.247.489,80

Jahresbericht
Alpora Innovation Select R (EUR)

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	622.592,49	24,75
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	110.767,98	4,40
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	405.456,74	16,12
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	106.367,77	4,23
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	584.359,93	23,23
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	97.236,46	3,87
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	487.123,47	19,36
III. Gesamtausschüttung	EUR	38.232,56	1,52
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzug **)	EUR	18.361,69	0,73
2. Endausschüttung	EUR	19.870,87	0,79

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

**) Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung.

**Jahresbericht
Alpora Innovation Select R (EUR)**

**Alpora Global Innovation R (EUR)
Vergleichende Übersicht seit Auflegung**

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2016 *)	Stück	22.107	EUR	2.424.232,72	EUR	109,66
2017	Stück	25.153	EUR	3.247.489,80	EUR	129,11

*) Auflegedatum 11.07.2016

Jahresbericht

Alpora Innovation Select I (EUR)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	17.394,33	0,15
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	315.164,48	2,80
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	0,00	0,00
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 ausländischer Quellensteuer		EUR	-29.450,94	-0,26
10. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	303.107,87	2,69
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-0,66	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-139.433,72	-1,24
- Verwaltungsvergütung	EUR	-139.433,72		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-15.071,87	-0,13
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.217,97	-0,06
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-28.959,20	-0,26
- Depotgebühren	EUR	-1.595,14		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-21.179,87		
- Sonstige Kosten	EUR	-6.184,19		
Summe der Aufwendungen		EUR	-190.683,42	-1,69
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	112.424,45	1,00
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.339.970,31	20,81
2. Realisierte Verluste		EUR	-487.620,45	-4,34

Jahresbericht Alpora Innovation Select I (EUR)

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.852.349,86	16,47
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.964.774,31	17,47
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	722.150,23	6,42
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-905.989,84	-8,06
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-183.839,61	-1,64
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.780.934,70	15,83

Entwicklung des Sondervermögens

2017

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	6.882.357,40
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-4.372,83
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	6.239.764,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	12.067.595,12
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.827.830,35
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-170.676,52
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.780.934,70
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	722.150,23
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-905.989,84
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	14.728.007,52

**Jahresbericht
Alpora Innovation Select I (EUR)**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	3.003.928,39	26,71
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	551.533,64	4,90
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.964.774,31	17,47
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	487.620,44	4,34
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	2.829.599,89	25,16
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	620.398,76	5,52
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	2.209.201,13	19,64
III. Gesamtausschüttung	EUR	174.328,50	1,55
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzug **)	EUR	84.352,50	0,75
2. Endausschüttung	EUR	89.976,00	0,80

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

***) Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung.

Jahresbericht Alpora Innovation Select I (EUR)

Alpora Global Innovation I (EUR) Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2016 *)	Stück	62.469	EUR	6.882.357,40	EUR	110,17
2017	Stück	112.470	EUR	14.728.007,52	EUR	130,95

*) Auflegedatum 11.07.2016

Jahresbericht Alpora Innovation Select

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	21.256,92
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	385.131,27
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	0,00
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 ausländischer Quellensteuer		EUR	-35.987,25
10. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	370.400,94
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-211.601,68
- Verwaltungsvergütung	EUR	-211.601,68	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-19.367,95
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-11.413,08
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-21.315,46
- Depotgebühren	EUR	-2.073,58	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-10.785,62	
- Sonstige Kosten	EUR	-8.456,26	
Summe der Aufwendungen		EUR	-263.698,17
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	106.702,77
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.857.516,50
2. Realisierte Verluste		EUR	-593.988,22

Jahresbericht Alpora Innovation Select

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	2.263.528,28
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.370.231,05
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	974.987,77
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.139.967,97
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-164.980,20
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.205.250,85

Entwicklung des Sondervermögens

2017

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	9.306.590,12
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-5.802,81
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	6.582.629,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	13.749.296,71
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-7.166.667,52
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-113.170,03
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.205.250,85
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	974.987,77
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.139.967,97
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	17.975.497,32

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.)
Alpora Global Innovation R (EUR)	keine	5,000	2,000
Alpora Global Innovation I (EUR)	100.000	0,000	1,100

Jahresbericht Alpora Innovation Select

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

98,74

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,00

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

Sonstige Angaben

Alpora Innovation Select R (EUR)

Anteilwert	EUR	129,11
Ausgabepreis	EUR	135,57
Rücknahmepreis	EUR	129,11
Anzahl Anteile	STK	25.153

Alpora Innovation Select I (EUR)

Anteilwert	EUR	130,95
Ausgabepreis	EUR	130,95
Rücknahmepreis	EUR	130,95
Anzahl Anteile	STK	112.470

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.

Jahresbericht Alpora Innovation Select

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 Innovation Select R (EUR)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,34 %

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

Alpora Innovation Select I (EUR)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,33 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Jahresbericht Alpora Innovation Select

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung 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.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Alpora Innovation Select R (EUR)

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

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

Alpora Innovation Select 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	57.023,13
--------------------	-----	-----------

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Mitarbeitervergütung *)	in Mio. EUR	55,2
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,2
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		545,5
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Vergütung an Risktaker *)	in Mio. EUR	10,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	9,5
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,8

*) der angegebene Zeitraum umfasst zur besseren Vergleichbarkeit gegenüber dem Vorjahr die Rumpfgeschäftsjahre vom 01.10.2016 bis 31.01.2017 und 01.02.2017 bis 30.09.2017

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 mindestens 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens 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.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2018

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht Alpora Innovation Select

VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Alpora Innovation Select für das Geschäftsjahr vom 01.01.2017 bis 31.12.2017 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2017 bis 31.12.2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 29. März 2018

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Lehmann
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht Alpora Innovation Select

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

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

Währung

Anteilklasse R EUR	EUR
Anteilklasse I EUR	EUR

Erstausgabepreise

Anteilklasse R EUR	€ 100,00
Anteilklasse I EUR	€ 100,00

Ertragsverwendung

Anteilklasse R EUR	Ausschüttung
Anteilklasse I EUR	Ausschüttung

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R EUR	5,00%
Anteilklasse I EUR	keiner

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

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

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. <i>mindestens EUR 10.000 p.a. zu Lasten des gesamten Fondsvermögens</i>

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 58.194.000,- (Stand: Dezember 2017)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main
Bernd Vorbeck, Elsenfeld

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: € 265 Mio. (Stand: Dezember 2016)

3. Asset Management-Gesellschaft

Greiff Capital Managment AG

Hausanschrift:

Munzinger Straße 5a
79111 Freiburg im Breisgau

Telefon: 0761 / 76 76 9-0
Telefax: 0761 / 76 76 9-55
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