



## **Alpina Fund SICAV**

R.C.S. B84227

Eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital als Umbrella ("société d'investissement à capital variable") gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung

## **Halbjahresbericht**

zum 30. Juni 2023

## Inhalt

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten (Anhang)	6
Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund	7
Sprott-Alpina Gold Equity UCITS Fund	11
Alpina Fund SICAV Zusammenfassung	15
Informationen für die Anleger in der Schweiz	16



# Management und Verwaltung

## Sitz der Gesellschaft

2, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach  
R.C.S. Luxemburg B84227

## Verwaltungsrat der Gesellschaft

### Mitglieder

#### Daniel Fricker

Founder and Managing Partner  
Alpina Capital AG, Zug

**Thomas Christian Bächtold (seit dem 25. Januar 2023)**

**Simon Götschmann (seit dem 25. Januar 2023)**

Founder and CEO | ARKUDOS AG

## Ernannte Verwaltungsgesellschaft

### Alpina Fund Management S.A.

2, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Verwaltungsrat der ernannten Verwaltungsgesellschaft

### Vorsitzender

#### Daniel Fricker

Founder und Managing Partner  
Alpina Capital AG, Zug

### Mitglieder

#### Michael Sanders

Alpina Fund Management S.A.

#### Irina Heintel

Alpina Fund Management S.A.

#### Stephan Hofer

Independent Director

## Geschäftsleiter der ernannten Verwaltungsgesellschaft

**Daniel Urs Baur (vom 4. Januar 2023 bis zum 12. April 2023)**

Alpina Fund Management S.A.

**Irina Heintel (seit dem 4. Januar 2023)**

Alpina Fund Management S.A.

#### Michael Sanders

Alpina Fund Management S.A.

**Alfred Brandner (bis zum 23. Januar 2023)**

Managing Director | CEO  
Alpina Fund Management S.A.

## Zentralverwaltung

### Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Verwahrstelle

### Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl- und Kontaktstellen

### *Großherzogtum Luxemburg*

### Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

### *Bundesrepublik Deutschland*

#### Kontaktstelle Deutschland:

#### Alpina Fund Management S.A.

2, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

### *Republik Österreich*

#### Kontaktstelle/Informationsstelle Österreich

#### Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1, A-1100 Wien

### *Schweiz*

#### Zahlstelle in der Schweiz

#### Banque Cantonale Vaudoise

Place Saint-François 14, CH-1003 Lausanne

#### Vertreter in der Schweiz

#### ACOLIN Fund Services AG

Leutschenbachstraße 50, CH-8050 Zürich



## Hauptvertriebsträger

### **ACOLIN Europe AG**

Reichenaustraße 11 a-c, D-78467 Konstanz

## Portfoliomanager

### **für den Teilfonds:**

#### **Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund**

Alpina Capital AG

Weidstrasse 9b, CH-9300 Zug

### **für den Teilfonds:**

#### **Sprott-Alpina Gold Equity UCITS Fund**

Sprott Asset Management LP

Royal Bank South Tower

200 Bay Street, Suite 2600

Toronto, ON

Kanada

M5J 2J1

### **für die Absicherung von Währungsrisiken bei bestimmten Aktienklassen:**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Abschlussprüfer

### **PricewaterhouseCoopers, Société coopérative**

2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg

## Register- und Transferstelle

### **Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



**Sehr geehrte Damen und Herren,**

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung der Investmentgesellschaft mit variablem Kapital Alpina Fund SICAV mit seinen Teilfonds Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund und Sprott-Alpina Gold Equity UCITS Fund.

Vorgenannter Fonds ist eine Investmentgesellschaft, die in Luxemburg als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital ("société d'investissement à capital variable" oder "SICAV") auf der Grundlage des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (SICAV Teil I Gesetz von 2010) in Form eines Umbrellafonds in seiner jeweils gültigen Fassung gegründet wurde.

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Aktionäre im Internet unter [www.alpinafm.lu](http://www.alpinafm.lu) bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023.

**Ereignisse im Berichtszeitraum:**

Mit Wirkung zum 25. Januar 2023 ist Herr Simon Götschmann, Founder and CEO der ARKUDOS AG als Mitglied des Verwaltungsrats der Gesellschaft eingetreten. Mit Wirkung zum 25. Januar 2023 ist Herr Thomas Christian Bächtold als Mitglied des Verwaltungsrats der Gesellschaft eingetreten. Mit Wirkung zum 4. Januar 2023 sind Frau Irina Heintel und Herr Daniel Urs Baur in die Geschäftsleitung der Alpina Fund Management S.A. eingetreten. Mit Wirkung zum 23. Januar 2023 ist Alfred Brandner aus der Geschäftsleitung der Alpina Fund Management S.A. ausgeschieden. Mit Wirkung zum 13. April 2023 ist Herr Daniel Urs Baur aus der Geschäftsleitung der Alpina Fund Management S.A. ausgeschieden.

**Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)**

Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund A (CHF) / LU0524670048 (1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023)	0,50 %
Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund A (EUR) / LU0524669974 (1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023)	0,94 %
Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund A (USD) / LU0524669891 (1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023)	3,02 %
Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund I (EUR) / LU0524670394 (1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023)	1,21 %
Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund I (USD) / LU0524670121 (1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023)	3,32 %
Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund T (EUR) / LU0961411492 (1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023)	1,20 %
Sprott-Alpina Gold Equity UCITS Fund A (USD) / LU0794517200 (1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023)	-1,42 %
Sprott-Alpina Gold Equity UCITS Fund I (USD) / LU0794518190 (1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023)	-1,05 %
Sprott-Alpina Gold Equity UCITS Fund T (USD) / LU0794519677 (1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023)	-1,06 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



zum 30. Juni 2023

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

Der Wert einer Aktie („Aktienwert“) lautet auf die in der Übersicht der jeweiligen Teilfonds der Gesellschaft festgelegten Währung der Aktienklasse („Aktienklassenwährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Zentralverwaltungsstelle oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds der Gesellschaft festgelegten Tag („Bewertungstag“) berechnet. Die Berechnung der jeweiligen Teilfonds der Gesellschaft und ihrer Aktienklassen erfolgt durch Teilung des Vermögens je Aktienklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien dieser Aktienklasse. Soweit in Jahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften Auskunft über die Situation des Vermögens der Gesellschaft insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Währung der Aktienklasse bzw. Währung der Finanzstatistik („Referenzwährung“), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Gesellschaftsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Gesellschaftsvermögen enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Verwaltungsrates auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen von der Gesellschaft gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse der Gesellschaft abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Investmentgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zum zuletzt verfügbaren Devisenkurs umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Verwaltungsrat aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweilig andere adäquate Bewertungsprinzipien für die Vermögenswerte und die Guthaben eines Teilfonds anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund außergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmäßig erscheinen.

Bei außerordentlichen Umständen können innerhalb eines Tages weitere Bewertungen vorgenommen werden, die für die danach auszubehenden oder zurückzunehmenden Anteile maßgebend sind.

Im Berichtszeitraum kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“) zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

**Risikohinweise zum Ukraine-Konflikt:** Die Auswirkungen der Ukraine-Krise für den Fonds sind derzeit nicht abschließend zu beurteilen. Auch wenn keine direkten Wertpapierbestände in der Ukraine oder Russland vorhanden sind, besteht die Gefahr, dass indirekte Risiken aus den verhängten Sanktionen, entstehender Marktvolatilität oder steigenden Energiepreisen Einfluss auf die Entwicklung des Fonds oder von Geschäftspartnern nehmen.



# Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

## Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Investmentanteile*</b>								<b>6.175.627,43</b>	<b>96,36</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
<b>Irland</b>									
AXA IM W.A.V.-WAVE Cat Bond.Fd Registered Acc.Shs I USD o.N.	IE00BZCPNB98	Anteile	501,62	0,00	-190,00	USD	1.228,37	616.171,27	9,61
iShs DL Treas.Bd 0-1yr UC.ETF Registered Shares USD (Acc) o.N.									
iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF Registered Shares USD (Acc) o.N.									
SPDR Bloom.1-3M.T-Bi.U.ETF Registered Shares (Acc) o.N.	IE00BJXRT698	Anteile	400,00	0,00	-4.600,00	USD	104,90	41.958,00	0,65
Spherein.Glbl-Gl.Cred.Strat.Fd Reg. Shs F Inst. USD Acc. o.N.	IE00BKXBBV70	Anteile	4.129,37	4.129,37	0,00	USD	189,56	782.762,59	12,21
<b>Liechtenstein</b>									
Plenum CAT Bd Dyn.Fd Inh.-Ant. I USD Acc. o.N.	LI1115702857	Anteile	5.000,00	5.000,00	0,00	USD	106,03	530.150,00	8,27
Solidum Cat Bond Fund Inhaber-Anteile USD I o.N.	LI0467052754	Anteile	7,00	0,00	-2,00	USD	103.082,58	721.578,06	11,26
<b>Luxemburg</b>									
Credit Suisse(Lux)FI.Ra.Cr.Fd Namens-Anteile D o.N.	LU0340000420	Anteile	900,00	200,00	-200,00	USD	1.213,03	1.091.727,00	17,03
LGT(Lux)I-Cat Bond Fund Actions Nom. B2 USD o.N.	LU0816333123	Anteile	3.585,77	0,00	0,00	USD	145,09	520.259,51	8,12
UBSLFS-BB US Liq.Cp.1-5Y U.ETF Inhaber-Anteile A Acc.USD o.N.	LU1048315086	Anteile	26.000,00	0,00	-4.000,00	USD	16,24	422.357,00	6,59
<b>Bankguthaben</b>								<b>230.259,72</b>	<b>3,59</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			-51.766,70			EUR		-56.373,94	-0,88
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			286.633,66			USD		286.633,66	4,47
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>24.704,99</b>	<b>0,39</b>
Zinsansprüche aus Bankguthaben			1.151,88			USD		1.151,88	0,02
Sonstige Forderungen			23.553,11			EUR		23.553,11	0,37
<b>Gesamttaktiva</b>								<b>6.430.592,14</b>	<b>100,33</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-21.450,16</b>	<b>-0,33</b>
<b>aus</b>									
Managementvergütung			-968,20			USD		-968,20	-0,02
Prüfungskosten			-8.647,18			EUR		-9.416,78	-0,15
Risikomanagementvergütung			-1.200,00			EUR		-1.306,80	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten			-2.121,96			USD		-2.121,96	-0,03

\*Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Taxe d'abonnement				-546,93			USD	-546,93	-0,01
Verwahrstellenvergütung				-193,20			USD	-193,20	0,00
Verwaltungsvergütung				-6.599,00			USD	-6.599,00	-0,10
Zentralverwaltungsvergütung				-295,82			USD	-295,82	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-1,47			USD	-1,47	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-21.450,16</b>	<b>-0,33</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>6.409.141,99</b>	<b>100,00**</b>
Umlaufende Aktien A (CHF)		STK						7.443,090	
Umlaufende Aktien A (EUR)		STK						18.126,923	
Umlaufende Aktien A (USD)		STK						10.422,441	
Umlaufende Aktien I (EUR)		STK						3.646,393	
Umlaufende Aktien I (USD)		STK						9.786,355	
Umlaufende Aktien T (EUR)		STK						2.143,576	
Inventarwert je Aktie A (CHF)		CHF						98,61	
Inventarwert je Aktie A (EUR)		EUR						111,02	
Inventarwert je Aktie A (USD)		USD						127,40	
Inventarwert je Aktie I (EUR)		EUR						123,71	
Inventarwert je Aktie I (USD)		USD						136,39	
Inventarwert je Aktie T (EUR)		EUR						105,15	

\*\*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

				per 29.06.2023
Euro	EUR	0,9183	= 1 US-Dollar (USD)	
Schweizer Franken	CHF	0,8969	= 1 US-Dollar (USD)	



Fondsvermögen, umlaufende Aktien und Inventarwert je Aktie  
 Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund

	Anteilklasse A (CHF) in CHF	Anteilklasse A (EUR) in EUR	Anteilklasse A (USD) in USD	Anteilklasse I (EUR) in EUR	Anteilklasse I (USD) in USD	Anteilklasse T (EUR) in EUR
<b>zum 30.06.2023</b>						
Fondsvermögen	733.990,61	2.012.481,47	1.327.779,84	451.097,45	1.334.732,33	225.390,58
Umlaufende Aktien	7.443,090	18.126,923	10.422,441	3.646,393	9.786,355	2.143,576
Inventarwert je Aktie	98,61	111,02	127,40	123,71	136,39	105,15



# Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

## Sprott-Alpina Gold Equity UCITS Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>48.799.925,04</b>	<b>96,17</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Australien</b>									
Evolution Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000EVN4	Stück	697.000,00	150.000,00	-100.000,00	AUD	3,22	1.488.073,02	2,93
Northern Star Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NST8	Stück	317.000,00	0,00	-93.000,00	AUD	12,09	2.540.045,58	5,01
<b>Großbritannien</b>									
Endeavour Mining PLC Registered Shares DL -,01	GB00BL6K5J42	Stück	108.500,00	3.000,00	-2.500,00	CAD	31,44	2.574.833,62	5,07
<b>Kanada</b>									
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	Stück	59.820,00	5.820,00	0,00	CAD	65,19	2.943.501,66	5,80
Alamos Gold Inc. (new) Registered Shares o.N.	CA0115321089	Stück	265.000,00	0,00	0,00	USD	11,73	3.108.450,00	6,13
B2Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA11777Q2099	Stück	545.000,00	40.000,00	0,00	USD	3,50	1.907.500,00	3,76
Calibre Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA13000C2058	Stück	240.000,00	240.000,00	0,00	CAD	1,37	248.181,10	0,49
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	CA3518581051	Stück	17.100,00	1.200,00	-6.100,00	CAD	183,75	2.371.703,28	4,67
I-80 Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA44955L1067	Stück	465.000,00	65.000,00	-150.000,00	USD	2,13	990.450,00	1,95
Karora Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA48575L2066	Stück	300.000,00	100.000,00	0,00	CAD	3,95	894.448,31	1,76
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA4969024047	Stück	150.000,00	0,00	-50.000,00	USD	4,78	717.000,00	1,41
Mag Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA55903Q1046	Stück	32.000,00	0,00	-80.500,00	USD	10,92	349.440,00	0,69
Marathon Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA56580Q1028	Stück	650.000,00	0,00	0,00	CAD	0,83	407.219,29	0,80
NovaGold Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA66987E2069	Stück	110.000,00	0,00	-90.000,00	USD	3,89	427.900,00	0,84
OceanaGold Corp. Registered Shares o.N.	CA6752221037	Stück	910.000,00	150.000,00	-35.000,00	CAD	2,55	1.751.533,58	3,45
Orla Mining Ltd. (new) Registered Shares o.N.	CA68634K1066	Stück	125.000,00	125.000,00	0,00	USD	4,06	507.500,00	1,00
Osisko Gold Royalties Ltd. Registered Shares o.N.	CA68827L1013	Stück	172.500,00	0,00	-27.500,00	CAD	19,99	2.602.787,96	5,13
Osisko Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA6882811046	Stück	650.000,00	115.000,00	-165.000,00	CAD	3,10	1.520.939,53	3,00
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089	Stück	117.985,00	16.985,00	0,00	USD	14,26	1.682.466,10	3,32
Rupert Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA78165J1057	Stück	260.000,00	110.000,00	0,00	CAD	4,10	804.626,07	1,59
SSR Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA7847301032	Stück	152.000,00	0,00	-8.000,00	USD	13,77	2.093.040,00	4,12
Sandstorm Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA80013R2063	Stück	155.000,00	40.000,00	0,00	CAD	6,62	774.509,20	1,53
Seabridge Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA8119161054	Stück	40.000,00	0,00	-15.000,00	USD	11,64	465.600,00	0,92
SilverCrest Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA8283631015	Stück	340.000,00	90.000,00	0,00	CAD	7,59	1.947.859,32	3,84
Triple Flag Prec. Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA89679M1041	Stück	95.000,00	95.000,00	0,00	CAD	17,77	1.274.230,30	2,51
Victoria Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA92625W5072	Stück	90.000,00	0,00	-25.000,00	CAD	7,47	507.457,89	1,00
Vizsla Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA92859G2027	Stück	430.000,00	430.000,00	0,00	CAD	1,56	506.325,67	1,00
Wesdome Gold Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA95083R1001	Stück	100.000,00	0,00	-42.000,00	CAD	6,74	508.741,06	1,00
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	Stück	75.500,00	0,00	-9.000,00	USD	42,53	3.211.015,00	6,33



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Südafrika</b>									
Anglogold Ashanti Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs) 1/RC -,50	US0351282068	Stück	65.000,00	0,00	0,00	USD	21,05	1.368.250,00	2,70
Gold Fields Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC -,50	US38059T1060	Stück	201.000,00	0,00	-24.000,00	USD	13,71	2.755.710,00	5,43
Sibanye Stillwater Ltd. Reg.Shares(Spon.ADRs) 1/4 o.N.	US82575P1075	Stück	90.000,00	45.000,00	0,00	USD	6,21	558.900,00	1,10
<b>USA</b>									
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	Stück	36.250,00	3.250,00	-2.000,00	USD	41,95	1.520.687,50	3,00
Royal Gold Inc. Registered Shares DL -,01	US7802871084	Stück	13.000,00	0,00	-9.500,00	USD	113,00	1.469.000,00	2,90
<b>Bankguthaben</b>								<b>1.984.183,25</b>	<b>3,91</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg					-0,01	EUR		-0,01	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			1.984.183,26			USD		1.984.183,26	3,91
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>29.638,97</b>	<b>0,06</b>
Dividendenansprüche			15.188,45			USD		15.188,45	0,03
Zinsansprüche aus Bankguthaben			6.953,42			USD		6.953,42	0,01
Sonstige Forderungen			7.497,10			USD		7.497,10	0,01
<b>Gesamtaktiva</b>								<b>50.813.747,26</b>	<b>100,14</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-72.180,59</b>	<b>-0,14</b>
<b>aus</b>									
Managementvergütung			-22.050,75			USD		-22.050,75	-0,04
Prüfungskosten			-8.647,18			EUR		-9.416,78	-0,02
Risikomanagementvergütung			-1.200,00			EUR		-1.306,80	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-2.177,80			USD		-2.177,80	0,00
Taxe d'abonnement			-6.343,50			USD		-6.343,50	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-1.583,67			USD		-1.583,67	0,00
Verwaltungsvergütung			-26.573,71			USD		-26.573,71	-0,05
Zentralverwaltungsvergütung			-2.425,60			USD		-2.425,60	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-301,98			USD		-301,98	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-72.180,59</b>	<b>-0,14</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>50.741.566,67</b>	<b>100,00**</b>
<b>Umlaufende Aktien A (USD)</b>		<b>STK</b>						<b>3.320,000</b>	
<b>Umlaufende Aktien I (USD)</b>		<b>STK</b>						<b>857.633,525</b>	
<b>Umlaufende Aktien T (USD)</b>		<b>STK</b>						<b>11.167,036</b>	
<b>Inventarwert je Aktie A (USD)</b>		<b>USD</b>						<b>52,16</b>	
<b>Inventarwert je Aktie I (USD)</b>		<b>USD</b>						<b>58,21</b>	
<b>Inventarwert je Aktie T (USD)</b>		<b>USD</b>						<b>57,95</b>	

\*\*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 29.06.2023
Australische Dollar	AUD	1,5082	= 1 US-Dollar (USD)
Euro	EUR	0,9183	= 1 US-Dollar (USD)
Kanadische Dollar	CAD	1,3248	= 1 US-Dollar (USD)
Schweizer Franken	CHF	0,8969	= 1 US-Dollar (USD)



Fondsvermögen, umlaufende Aktien und Inventarwert je Aktie  
Sprott-Alpina Gold Equity UCITS Fund

	Anteilklasse A (USD) in USD	Anteilklasse I (USD) in USD	Anteilklasse T (USD) in USD
<b>zum 30.06.2023</b>			
Fondsvermögen	173.162,49	49.921.320,09	647.084,09
Umlaufende Aktien	3.320,000	857.633,525	11.167,036
Inventarwert je Aktie	52,16	58,21	57,95



# Alpina Fund SICAV Zusammenfassung

## Zusammengefasste Vermögensübersicht Alpina Fund SICAV

zum 30. Juni 2023

	in EUR	in %
<b>Aktiva</b>		
Wertpapiervermögen zum Kurswert	44.811.685,07	85,39
Investmentanteile	5.670.915,92	10,81
Bankguthaben	2.033.464,62	3,87
Zinsansprüche aus Bankguthaben	7.442,88	0,01
Dividendenansprüche	13.947,15	0,03
Sonstige Forderungen	28.512,59	0,05
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>52.565.968,23</b>	<b>100,16</b>
<b>Passiva</b>		
Verbindlichkeiten aus		
Prüfungskosten	-17.294,36	-0,03
Verwahrstellenvergütung	-1.631,65	0,00
Risikomanagementvergütung	-2.400,00	0,00
Taxe d'abonnement	-6.327,30	-0,01
Verwaltungsvergütung	-30.461,63	-0,06
Sonstige Verbindlichkeiten	-3.948,36	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung	-2.499,01	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-278,65	0,00
Managementvergütung	-21.137,70	-0,04
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>-85.978,65</b>	<b>-0,16</b>
<b>Zusammengefasste Vermögensübersicht am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>52.479.989,58</b>	<b>100,00*</b>

\*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



## Vertreter in der Schweiz

ACOLIN Fund Services AG  
Leutschenbachstraße 50, CH-8050 Zürich

## Zahlstelle in der Schweiz

Banque Cantonale Vaudoise  
Place St-François 14, CH-1003 Lausanne

## Bezugsort der maßgebenden Dokumente

Die maßgeblichen Dokumente wie der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIDs), die Statuten oder der Fondsvertrag sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

## Publikation

Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffenden Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der ACOLIN InfoTech AG, Zürich ([www.fundpublications.com](http://www.fundpublications.com)). Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis "exklusive Kommissionen" aller Anteilklassen werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen in ACOLIN InfoTech AG, Zürich ([www.fundpublications.com](http://www.fundpublications.com)) publiziert. Die Preise werden täglich publiziert.

## Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund A (CHF) (1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023)	0,50 %
Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund A (EUR) (1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023)	0,94 %
Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund A (USD) (1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023)	3,02 %
Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund I (EUR) (1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023)	1,21 %
Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund I (USD) (1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023)	3,32 %
Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund T (EUR) (1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023)	1,20 %
Sprott-Alpina Gold Equity UCITS Fund A (USD) (1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023)	-1,42 %
Sprott-Alpina Gold Equity UCITS Fund I (USD) (1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023)	-1,05 %
Sprott-Alpina Gold Equity UCITS Fund T (USD) (1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023)	-1,06 %

## Total Expense Ratio (TER) inkl. performanceabhängige Vergütung

Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund A (CHF)	2,83%
Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund A (EUR)	2,90%
Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund A (USD)	2,90%
Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund I (EUR)	2,31%
Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund I (USD)	2,28%
Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund T (EUR)	2,31%
Sprott-Alpina Gold Equity UCITS Fund A (USD)	2,44%
Sprott-Alpina Gold Equity UCITS Fund I (USD)	1,69%
Sprott-Alpina Gold Equity UCITS Fund T (USD)	1,69%

Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäß der aktuell gültigen "Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen" der Asset Management Association Switzerland berechnet.

## Total Expense Ratio (TER) exkl. performanceabhängige Vergütung

Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund A (CHF)	2,83 %
Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund A (EUR)	2,90 %
Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund A (USD)	2,90 %
Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund I (EUR)	2,31 %
Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund I (USD)	2,28 %
Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund T (EUR)	2,31 %
Sprott-Alpina Gold Equity UCITS Fund A (USD)	2,44 %
Sprott-Alpina Gold Equity UCITS Fund I (USD)	1,69 %
Sprott-Alpina Gold Equity UCITS Fund T (USD)	1,69 %

## Performanceabhängige Vergütung

Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund A (CHF)	0,00 %
Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund A (EUR)	0,00 %
Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund A (USD)	0,00 %
Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund I (EUR)	0,00 %
Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund I (USD)	0,00 %
Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund T (EUR)	0,00 %
Sprott-Alpina Gold Equity UCITS Fund A (USD)	0,00 %
Sprott-Alpina Gold Equity UCITS Fund I (USD)	0,00 %
Sprott-Alpina Gold Equity UCITS Fund T (USD)	0,00 %

## Portfolio Turnover Ratio (PTR)

Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund	45 %
Sprott-Alpina Gold Equity UCITS Fund	26 %



### **Zahlung von Retrozessionen und Rabatten**

Die Fondsleitung der Alpina Fund Management S.A. sowie deren Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- jedes Anbieten des Fonds gemäß Artikel 3 Buchstabe g FIDLEG und Artikel 3 Absatz 5 FIDLEV;
- Zurverfügungstellung der erforderlichen Unterlagen;
- Unterstützung beim Erwerb der Fondsanteile.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden. Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf den betreffenden Anleger entfallenden Gebühren oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie:

- aus Gebühren des Anlagefonds bzw. dessen Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch den Anlagefonds bzw. dessen Verwaltungsgesellschaft sind:

- Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen im Anlagefonds oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);
- die Unterstützungsbereitschaft des Anlegers in der Lancierungsphase eines Anlagefonds.

Auf Anfrage des Anlegers legt der Anlagefonds bzw. dessen Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

### **Erfüllungsort und Gerichtsstand**

Für die in der Schweiz aus angebotenen Anteilen ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

### **Sprache**

Für das Rechtsverhältnis zwischen dem Anlagefonds und den Anlegern in der Schweiz ist die deutsche Fassung des ausführlichen Verkaufsprospektes maßgebend.

