



Alpina Invest SICAV

R.C.S. Luxembourg B66913

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

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Januar 2023

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds Alpina Invest SICAV mit seinen Teilfonds Alpina Best Select Equity und Alpina Best Select Portfolio.

Alpina Invest SICAV (die "Gesellschaft" oder der "Fonds") ist eine offene Investmentgesellschaft, die in Luxemburg als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital ("société d'investissement à capital variable" oder "SICAV" oder "Investmentgesellschaft" oder "Gesellschaft") 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 am 11. November 1998 gegründet wurde. Bis zum 30. April 2018 unterlag der Fonds den Vorschriften von Teil II des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 und des Artikels 1 Absatz (39) des Gesetzes vom 12. Juli 2013 über Verwalter Alternativer Investmentfonds ("Gesetz vom 12. Juli 2013") und wurde mit Wirkung zum 1. Mai 2018 in einen OGAW umgewandelt, seit dem 1. Mai 2018 unterliegt der Fonds Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010.

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

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular und dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Februar 2022 bis zum 31. Januar 2023.

Ereignisse im Berichtszeitraum:

Mit Wirkung zum 31. Oktober 2022 ist Wolfgang Bathis als Head of Portfoliomanagement ausgeschieden. Mit Wirkung zum 15. Dezember 2022 ist Bärbel Schneider als Mitglied des Verwaltungsrats der Gesellschaft und als COO der Alpina Fund Management S.A. ausgeschieden. Mit Wirkung zum 15. Dezember 2022 ist Jean-Christoph Arntz als Vorsitzender des Verwaltungsrats der Gesellschaft ausgeschieden. Mit Wirkung zum 4. November 2022 ist Michael Sanders in die Geschäftsleitung der Alpina Fund Management S.A. eingetreten.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag:

Mit Wirkung zum 4. November 2022 ist Alfred Brandner als Vorsitzender des Verwaltungsrats der Alpina Fund Management S.A. ausgeschieden. Mit Wirkung zum 15. Dezember 2022 ist Harald Steinbichler als Mitglied des Verwaltungsrats der Alpina Fund Management S.A. ausgeschieden. Mit Wirkung zum 23. Januar 2023 ist Alfred Brandner aus der Geschäftsleitung der Alpina Fund Management S.A. ausgeschieden.

Mit Wirkung zum 4. Januar 2023 sind Daniel Urs Baur und Irina Heintel in die Geschäftsleitung der Alpina Fund Management S.A. eingetreten. Mit Wirkung zum 23. Januar 2023 sind Irina Heintel und Stephan Hofer als Mitglieder in den Verwaltungsrat der Alpina Fund Management S.A. eingetreten. Mit Wirkung zum 25. Januar 2023 sind Thomas Christian Bächtold und Simon Götschmann als Mitglieder in den Verwaltungsrat der Gesellschaft eingetreten.

Management und Verwaltung	4
Bericht des Verwaltungsrats	6
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten (Anhang)	8
Alpina Best Select Equity	11
Alpina Best Select Portfolio	18
Alpina Invest SICAV Zusammenfassung	25
Prüfungsvermerk	28
Informationen für die Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	31
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	32



Management und Verwaltung

Sitz der Gesellschaft

2, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
R.C.S. Luxembourg B66913

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Vorsitzender

Jean-Christoph Arntz (bis zum 15. Dezember 2022)
Managing Partner
ARKUS Governance Partners G.I.E, Luxemburg

Mitglieder

Daniel Fricker (vormals Daniel Nikolovski)
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

Bärbel Schneider (bis zum 15. Dezember 2022)
Managing Director | COO
Alpina Fund Management S.A.

Ernannte Verwaltungsgesellschaft

Alpina Fund Management S.A.
2, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Verwaltungsrat der ernannten Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Alfred Brandner (bis zum 4. November 2022)
Managing Director | CEO
Alpina Fund Management S.A.

Daniel Fricker (vormals Daniel Nikolovski)
Founder and Managing Partner
Alpina Capital AG, Zug

Mitglieder

Michael Sanders (seit dem 4. November 2022)
Alpina Fund Management S.A.

Irina Heintel (seit dem 23. Januar 2022)
Alpina Fund Management S.A.

Stephan Hofer (seit dem 23. Januar 2022)
Independent Director

Harald Steinbichler (bis zum 15. Dezember 2022)
Managing Partner
Axessum GmbH, Wien

Geschäftsleiter der ernannten Verwaltungsgesellschaft

Daniel Urs Baur (seit dem 4. Januar 2023)
Alpina Fund Management S.A.

Irina Heintel (seit dem 4. Januar 2023)
Alpina Fund Management S.A.

Michael Sanders (seit dem 4. November 2022)
Alpina Fund Management S.A.

Alfred Brandner (bis zum 23. Januar 2023)
Managing Director | CEO
Alpina Fund Management S.A.

Bärbel Schneider (bis zum 15. Dezember 2022)
Managing Director | COO
Alpina Fund Management S.A.

Wolfgang Bathis (bis zum 31. Oktober 2022)
Managing Director | Head of Portfolio Management
Alpina Fund Management S.A.

Zentralverwaltung

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Verwahrstelle und Zahlstelle

**Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung
Luxemburg**
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Kontakt- und Informationsstellen

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



Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

Banque Cantonale Vaudoise

Place St-François 14, CH-1003 Lausanne

Vertreter in der Schweiz

ACOLIN Fund Services AG

Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich

Portfoliomanager

Alpina Capital AG

Weidstrasse 9b, CH-6300 Zug

*für die Absicherung von Währungsrisiken bei bestimmten
Aktienklassen sämtlicher Teilfonds:*

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Hauptvertriebsträger

ACOLIN Europe AG

Reichenaustraße 11 a-c, D-78467 Konstanz

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg



Bericht des Verwaltungsrats

Sehr geehrte Aktionäre,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht der Alpina Invest SICAV für die vergangenen 12 Monate per 31.01.2023 präsentieren zu können.

Marktumfeld und Performance

Das Jahr 2022 war trotz ermutigender Fortschritte bei der Überwindung der COVID-Pandemie in vielen Ländern ein «Armageddon» der Kapitalmärkte. Als Reaktion auf die steigende Inflation strafften die Zentralbanken weltweit ihre Geldpolitik so stark wie seit 40 Jahren nicht mehr. Dies führte zu weitreichenden Verlusten an den Finanzmärkten.

Steigende Zinsen bei gleichzeitig fallenden Aktienkursen sorgten an den Kapitalmärkten dafür, dass es kaum «sichere Häfen» gab. Praktisch bei allen Anlageklassen gerieten die Kurse ins Rutschen. Vor allem die Anleihenmärkte mussten Verluste in historisch ungewöhnlichem Ausmass hinnehmen. Vor diesem Hintergrund zogen die Renditen an: US-Staatsanleihen mit zehnjähriger Laufzeit rentierten zeitweise bei über 4%, deutsche Bundesanleihen lagen zuletzt bei ca. 2,4% und zehnjährige Schweizer Bundesobligationen bei ca. 1,5%. Insbesondere hochwertige Anleihen litten weiter unter Abgabedruck und verbuchten deutliche Kursrückgänge. Dies gilt insbesondere für Titel mit längeren Laufzeiten, da diese stärker von steigenden Zinsen in Mitleidenschaft gezogen werden als Papiere mit kürzeren Fälligkeiten.

Die Aktienmärkte brachen bereits zu Jahresbeginn ein. Nach Russlands Einmarsch im Februar 2022 in der Ukraine verzeichneten sie im Laufe des Jahres 2022 ihre schlechteste Wertentwicklung seit 2008, da der Krieg den bereits erhöhten Inflationsdruck noch verstärkte und den grössten Energiepreisschock seit den 1970er-Jahren verursachte. Die Zentralbanken erhöhten die Zinsen aggressiv, um die steigende Inflation zu bekämpfen.

Auch Chinas strikte Null-COVID-Politik und Produkte-Liefer-Kettenengpässen trug zu wachsenden Spekulationen über eine bevorstehende globale Rezession bei. Bis Mitte Oktober war der weltweite Aktienindex MSCI All Countries World tief in den Bärenmarkt gefallen. Dieser verzeichnete einen Rückgang von mindestens 20% von seinem jüngsten Höchststand.

Im vierten Quartal gab es Hinweise darauf, dass die Inflation ihren Höchststand überschritten haben könnte, Hoffnungen auf langsamere Zinsanhebungen seitens der Zentralbanken kamen auf. Daraufhin setzte an vielen Börsen eine Erholung ein. Im Ergebnis erzielten viele Börsen im zweiten Halbjahr ein moderates Plus. Dies reichte jedoch bei Weitem nicht aus, um die Verluste aus dem ersten Halbjahr 2022 zu kompensieren.

Dank dem Energieschock und den hohen Öl- und Gaspreisen konnte der Energie-Sektor als einzige Branche eine Performance von mehr als 30% im Plus verzeichnen. Für das ganze Jahr 2022 verzeichnete der FTSE All World Index ein Minus von 17.7% in USD und ein Minus von 12.3% in EUR. Obligationen hatten ein historisches Minus von mehr als 13% erfahren.

Entwicklung Fondsportfolios

Die zunehmende Verunsicherung an den Kapitalmärkten, gespeist von Konjunktursorgen, Inflationsentwicklung, Geopolitik und sich ändernden Geldpolitiken, veranlasste Alpina Capital am Jahresanfang 2022, die Alpina Best Select FoF insgesamt etwas defensiver auszurichten.

So wurde die Aktienquote etwas reduziert und im Gegenzug das Engagement auf der Obligationenseite erhöht. Dabei wurde die Duration von durchschnittlich 5 Jahren, die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer, etwas verkürzt. Auf der Aktienseite wurden die Investments in der Schweiz zulasten Europas etwas erhöht.

Im zweiten Quartal verhielten wir uns relativ passiv, weil die Volatilität der globalen Märkte stark zunahm. Im dritten Quartal haben wir uns von den Emerging Markets Aktien getrennt und das Fondsportfolio noch defensiver ausgerichtet, um die Risiken im schwierigen Marktumfeld weiter einzuschränken. Diese Strategie wurde im Wesentlichen bis zum Jahresende beibehalten.

Erst im Dezember wurde der Anteil von Aktienfonds wieder moderat angehoben. Ende des Jahres haben wir uns entschieden in zwei grössere Positionen im Bereich der Long/Short Aktien Strategie Global und, zur verstärkten Diversifikation, auch noch in den Bereich Wachstumsmarkt New Technology US zu investieren. Die neutrale Japan-Quote wurde dagegen untergewichtet.

Der Fokus im Best Select Portfolio liegt weiterhin auf europäischen Obligationenfonds. Beigemischt sind globale Obligationenfonds. Daneben besteht ein zweiter Schwerpunkt bei europäischen und Schweizer Aktienfonds. Ein Akzent liegt dabei auf einem Schweizer Aktienfonds, der im Segment Small- und MidCap investiert. Dieser verspricht langfristig eine Ueberrendite von durchschnittlich 4% p.a. rel. zu globalen, grosskapitalisierten Indices.

Im beschriebenen Umfeld verloren die Alpina Best Select FoF spürbar an Wert. Das Ergebnis wurde durch die negative Entwicklung sowohl der Aktien- als auch der Obligationenmärkte fast gleich stark geprägt. Zudem war 2022 von stetigen Fonds-Anteil-Rücknahmen geprägt, die leider in Bärenmärkten immer prozyklisch zu weiteren Tiefkursen an den Märkten führen. Wir fokussierten uns auf das Re-Balancing und das Cash-Management. Zudem wollten wir die Transaktionskosten der prozyklischen Verkäufe während diesen volatilen Zeiten nicht unnötig erhöhen und die Performance strapazieren.

Ausblick

Auch im Jahr 2023 stehen Anleger vor Herausforderungen: Die Inflation, die sich mit einem grossen Auftritt auf der Weltbühne zurückgemeldet hat, kann als deutliches Zeichen für zyklische und strukturelle Ungleichgewichte zwischen Angebot und Nachfrage in der Weltwirtschaft gewertet werden. Diese Verwerfungen wurden in erster Linie durch übermässige geld- und fiskalpolitische Anreize in Verbindung mit strukturellen Veränderungen (Stichworte: Demografie, Deglobalisierung, Dekarbonisierung) und exogenen Schocks (COVID, Ukraine, Unwetter) verursacht.



Nach Einschätzung von Alpina Capital wird die Weltwirtschaft einen längeren zyklischen und strukturellen Anpassungsprozess durchlaufen müssen, wenn sie auf einen nachhaltigen Wachstumspfad zurückkehren und die Inflation wieder auf das Zielniveau von 2-3% der Zentralbanken gebracht werden soll. Aktien und andere chancenreiche Vermögenswerte dürften vorerst weiterhin kräftigen Kursschwankungen unterliegen. Die absehbare konjunkturelle Abschwächung wird die Gewinne der Unternehmen beeinträchtigen.

Allerdings erscheint die Bewertung vieler Märkte inzwischen deutlich attraktiver als noch vor einem Jahr. Alpina Capital beabsichtigt daher, die Alpina Best Select Fondsportfolios sukzessive wieder etwas offensiver auszurichten. Auch die Perspektiven für Obligationen und Alternativanlagen, wie CAT-Bonds und ILS (Insurance Linked Securities) erscheinen inzwischen sehr attraktiv. Sie bieten vielerorts wieder interessante Zinskupons und dürften insbesondere in einer Phase rückläufigen Wirtschaftswachstums von den Anlegern gesucht bleiben. Dies würde die Chance auf zusätzliche Kursgewinne eröffnen. Obligationen dürften spätestens im zweiten Semester 2023 wieder als Diversifikator für ein Balanced Portfolio funktionieren.

Wir sind allerdings der Auffassung, dass wir das Ende des Zinserhöhungszyklus durch die international führenden Notenbanken noch nicht gesehen haben. Die Nachrichtenlage um dieses Thema könnte während der nächsten Monate erneut zu kräftigen Kursschwankungen an den Anleihenmärkten führen. Alpina Capital beabsichtigt, die Duration, also die mittlere Kapitalbindungsdauer, der Fondsportfolios vorsichtig zu erhöhen, indem die Gewichtung von Obligationenfonds mit Schwerpunkt auf längeren Restlaufzeiten gehalten oder ausgebaut werden könnten.

Trotz der gestiegenen Zinsen scheint es für eine komplette Entwarnung am Anleihemarkt derzeit noch zu früh. Andererseits gibt es aber eine sehr relevante Verbesserung. Die Zinsen sind deutlich gestiegen. Die Niveaus von Nominal- (wie auch Realrenditen unter Berücksichtigung der vom Markt erwarteten und gehandelten Inflation) erscheinen so attraktiv wie seit Ausbruch der Finanzkrise im Jahr 2008 nicht mehr.



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 Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Regeln 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 der Teilfonds der Gesellschaft ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt bei einer Großbank verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Verwaltungsrat aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Investmentgesellschaft kann, in Abstimmung mit der Zentralverwaltungsstelle, nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes der Gesellschaft für angebracht hält.

Wenn die Investmentgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Aktienwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Aktien der Teilfonds der Gesellschaft nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Aktienwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Investmentgesellschaft, in Abstimmung mit der Zentralverwaltungsstelle, beschließen, den Aktienwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Aktienwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamrendite-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 Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.



Ergänzende Informationen zu den Auswirkungen von COVID-19: Die mittel- bis langfristigen wirtschaftlichen und sozialen Auswirkungen der COVID-19 Pandemie können nur unzureichend prognostiziert werden. Nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft ergeben sich für den Fonds zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts keine Liquiditätsprobleme. Die Auswirkungen auf das Aktiengeschäft des Fonds werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht. Das Aktiengeschäft wird zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts ordnungsgemäß ausgeführt.

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.

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

Alpina Best Select Equity (CHF) / LU0096826192 (vom 1. Februar 2022 bis 31. Januar 2023)	-11,08 %
Alpina Best Select Portfolio (CHF) / LU0096826515 (vom 1. Februar 2022 bis 31. Januar 2023)	-12,27 %

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.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode)

Alpina Best Select Equity (CHF) (1. Februar 2022 bis 31. Januar 2023)	1,72 %
Alpina Best Select Portfolio (CHF) (1. Februar 2022 bis 31. Januar 2023)	2,48 %

Die Gesamtkostenquote (TER) des Netto-Fondsvermögens drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (exkl. Performance Fee)

Alpina Best Select Equity (CHF) (1. Februar 2022 bis 31. Januar 2023)	1,72 %
Alpina Best Select Portfolio (CHF) (1. Februar 2022 bis 31. Januar 2023)	2,48 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

Alpina Best Select Equity (1. Februar 2022 bis 31. Januar 2023)	68 %
Alpina Best Select Portfolio (1. Februar 2022 bis 31. Januar 2023)	37 %

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapierankäufen und Wertpapierverkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für Alpina Best Select Equity (CHF) grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für Alpina Best Select Portfolio (CHF) grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis der Aktien, sowie alle sonstigen, für die Aktionäre bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

Im Rahmen der Tätigkeit der Gesellschaft bestanden für das abgelaufene Geschäftsjahr keine Vereinbarungen über die Zahlung von "Soft Commissions" oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für das abgelaufene Geschäftsjahr Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.



Besteuerung der Gesellschaft in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Aktien nichtinstitutioneller Aktienklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Gesellschaftsvermögen zahlbar. Die Einkünfte der Gesellschaft werden in Luxemburg nicht besteuert.

Transaktionskosten

Für das am 31. Januar 2023 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

Alpina Best Select Equity (1. Februar 2022 bis 31. Januar 2023)	1.279,08 CHF
Alpina Best Select Portfolio (1. Februar 2022 bis 31. Januar 2023)	580,24 CHF



Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Alpina Best Select Equity

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.01.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in CHF	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile*									
Gruppenfremde Investmentanteile									
Frankreich									
Echiquier-Age.SRI Mid Cap Eur. Actions au Porteur I o.N.	FR0011188259	Anteile	625,00	0,00	0,00	EUR	2.935,59	1.840.706,67	4,76
Oddo BHF Avenir Europe FCP Act. au Port.CI-EUR o.N.	FR0010251108	Anteile	6,11	0,00	0,00	EUR	406.262,81	2.490.333,13	6,45
Irland									
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares JPY I Acc. o.N.	IE00BQ1YBP44	Anteile	139.312,00	0,00	0,00	JPY	1.705,00	1.682.165,93	4,35
Comgest Growth-Eur.ex-Switz. Reg.Shares I CHF Acc. o.N.	IE00BHWQNL69	Anteile	66.800,00	0,00	0,00	CHF	20,56	1.373.408,00	3,56
MontLake- Virtuoso UCITs Fund Reg. Shs Ins. Po. EUR Acc. o.N.	IE00BLDGJM63	Anteile	56.733,92	56.733,92	0,00	EUR	94,67	5.388.250,96	13,95
SEILERN INTL FDS-Seil.America Reg.Shares USD U1 o.N.	IE00B1ZBRP88	Anteile	450,00	0,00	-6.400,00	USD	410,39	170.431,11	0,44
UBS(I)ETF-MSCI USA VALUE U.E. Reg. Shares A Dis. USD o.N.	IE00B78JSG98	Anteile	51.500,00	50.000,00	-12.000,00	USD	96,20	4.572.164,93	11,83
Liechtenstein									
AMG Schweizer Perlen Fonds Inhaber-Anteile I o.N.	LI0033236618	Anteile	5.000,00	0,00	0,00	CHF	178,09	890.450,00	2,30
Luxemburg									
Aber.Stan.I-Japan SC Sus.Eq.Fd Act.Nom. X Acc Hedged CHF o.N.	LU1225731170	Anteile	98.000,00	0,00	-90.000,00	CHF	11,83	1.159.242,00	3,00
Alger - Alger Small Cap Focus Reg. Shares I USD Cap. o.N.	LU1339879915	Anteile	7.400,00	0,00	-24.000,00	USD	20,10	137.267,39	0,36
BGF-Swiss Small& MidCap Oppor. Act. Nom. D2 CHF o.N.	LU0376447149	Anteile	4.550,00	0,00	0,00	CHF	673,51	3.064.470,50	7,93
BelleVue-BelleVue Dig.Health Namens-Anteile I2 USD o.N.	LU1811047320	Anteile	10.000,00	0,00	0,00	USD	197,87	1.826.078,91	4,73
Berenberg European Focus Fund Namens-Anteile M A o.N.	LU1637618239	Anteile	8.070,00	0,00	-9.500,00	EUR	147,12	1.191.116,99	3,08
FAST - Europe Fund Namens-Anteile Y EUR o.N.	LU0348529875	Anteile	7.400,00	0,00	0,00	EUR	323,72	2.403.313,47	6,22
M&G(L)IF1-M&G(L)North Am.Div. Act. Nom. USD C Acc. oN	LU1670628145	Anteile	13.000,00	0,00	-12.500,00	USD	32,88	394.483,89	1,02
Robeco CGF-R.BP US Sel.Opp.Eq. Act. Nom. Class I USD o.N.	LU0674140123	Anteile	1.000,00	0,00	-4.800,00	USD	390,54	360.416,87	0,93
T.Rowe Price Fds-US L.C.G.E.F. Namens-Anteile I o.N.	LU0174119775	Anteile	1.000,00	0,00	-20.000,00	USD	68,01	62.764,25	0,16
UBAM - Swiss Equity Inhaber-Anteile I o.N.	LU0132668087	Anteile	6.580,00	0,00	0,00	CHF	430,58	2.833.216,40	7,33
UBS(L)FS MSCI CH 20/35 UC. ETF Inhaber-Anteile A Acc.CHF o.N.	LU0977261329	Anteile	19.000,00	0,00	0,00	CHF	25,34	481.365,00	1,25
Xtrackers Stoxx Europe 600 Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0328475792	Anteile	1.000,00	0,00	-7.000,00	EUR	106,42	106.765,87	0,28
Schweiz									
Alpina Swiss Opportunity Fund Inh.-Ant. AIC CHF Dis. o.N.	CH1148717189	Anteile	10.840,00	0,00	0,00	CHF	536,37	5.814.250,80	15,05

38.242.663,07

98,99

* 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.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.01.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in % des Fonds- vermögens
							CHF	CHF
Bankguthaben							455.212,76	1,18
EUR - Guthaben								
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			165.702,62			EUR	166.241,15	0,43
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			41.089,97			CHF	41.089,97	0,11
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			268.599,24			USD	247.881,64	0,64
Sonstige Vermögensgegenstände							895,67	0,00
Zinsansprüche aus Bankguthaben			895,67			CHF	895,67	0,00
Gesamtfaktiva							38.698.771,50	100,17
Verbindlichkeiten							-65.965,11	-0,17
aus								
Managementvergütung			-39.314,84			CHF	-39.314,84	-0,10
Prüfungskosten			-17.939,61			EUR	-17.997,91	-0,05
Risikomanagementvergütung			-400,00			EUR	-401,30	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-476,83			CHF	-476,83	0,00
Taxe d'abonnement			-1.025,56			CHF	-1.025,56	0,00
Verwahrstellenvergütung			-1.176,53			CHF	-1.176,53	0,00
Verwaltungsvergütung			-3.276,23			CHF	-3.276,23	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			-2.293,37			CHF	-2.293,37	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-2,54			CHF	-2,54	0,00
Gesamtpassiva							-65.965,11	-0,17
Fondsvermögen							38.632.806,39	100,00**
Umlaufende Aktien (CHF)		STK					2.616.364,661	
Inventorywert je Aktie (CHF)		CHF					14,76	

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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 30.01.2023
Euro	EUR	0,9968	= 1 Schweizer Franken (CHF)
Japanische Yen	JPY	141,2429	= 1 Schweizer Franken (CHF)
US-Dollar	USD	1,0836	= 1 Schweizer Franken (CHF)



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des Alpina Best Select Equity, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Investmentanteile				
UBS(Lux)Eq.-Gbl Em.Ma.Op.(USD) Namens-Ant. I-A1-Acc.o.N.	LU0399011708	USD	0,00	-5.800,00
US New Technology Fund Nam.-Ant. A USD Acc.oN	CH1230759651	USD	50.000,00	-50.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Alpina Best Select Equity

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Februar 2022 bis zum 31. Januar 2023 gliedert sich wie folgt:

	Aktienklasse CHF in CHF	Summe in CHF
I. Erträge		
Zinsen aus Bankguthaben	7.289,04	7.289,04
Erträge aus Investmentanteilen	22.969,84	22.969,84
Erträge aus Bestandsprovisionen	3.315,00	3.315,00
Sonstige Erträge	270,30	270,30
Ordentlicher Ertragsausgleich	-395,51	-395,51
Summe der Erträge	33.448,67	33.448,67
II. Aufwendungen		
Managementvergütung	-468.415,71	-468.415,71
Verwaltungsvergütung	-39.034,66	-39.034,66
Verwahrstellenvergütung	-14.042,36	-14.042,36
Depotgebühren	-9.416,96	-9.416,96
Taxe d'abonnement	-9.732,01	-9.732,01
Prüfungskosten	-16.377,37	-16.377,37
Druck- und Veröffentlichungskosten	-24.950,33	-24.950,33
Risikomanagementvergütung	-4.812,69	-4.812,69
Werbe- / Marketingkosten	-10.699,18	-10.699,18
Sonstige Aufwendungen	-40.877,91	-40.877,91
Zinsaufwendungen	-731,61	-731,61
Vergütung Verwaltungsrat	-5.740,34	-5.740,34
Ordentlicher Aufwandsausgleich	7.187,26	7.187,26
Zentralverwaltungsvergütung	-27.324,25	-27.324,25
Summe der Aufwendungen	-664.968,12	-664.968,12
III. Ordentliches Nettoergebnis		-631.519,45
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne		1.841.452,37
Realisierte Verluste		-743.396,04
Außerordentlicher Ertragsausgleich		-1.490,19
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.096.566,14
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		465.046,69
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-5.183.307,35
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-188.237,15
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-5.371.544,50
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-4.906.497,81



Entwicklung des Fondsvermögens Alpina Best Select Equity

für die Zeit vom 1. Februar 2022 bis zum 31. Januar 2023:

		in CHF
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		44.216.039,58
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-671.433,82
Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	1.165.062,60	
Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	-1.836.496,42	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-5.301,56
Ergebnis des Geschäftsjahres		-4.906.497,81
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	-5.183.307,35	
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-188.237,15	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		38.632.806,39



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
Alpina Best Select Equity

zum 31.01.2023

Fondsvermögen	38.632.806,39
Umlaufende Aktien	2.616.864,661
Inventarwert je Aktie	14,76

zum 31.01.2022

Fondsvermögen	44.216.039,58
Umlaufende Aktien	2.664.143,222
Inventarwert je Aktie	16,60

zum 31.01.2021

Fondsvermögen	48.438.972,83
Umlaufende Aktien	2.866.332,882
Inventarwert je Aktie	16,90

*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Alpina Best Select Portfolio

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.01.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in % des Fonds- vermögens
Investmentanteile*									4.486.859,37
Gruppenfremde Investmentanteile									99,49
Frankreich									
Echiquier-Age-SRI Mid Cap Eur. Actions au Porteur I o.N.		FR0011188259	Anteile	18,00	0,00	0,00	EUR	2.935,59	53.012,35
Oddo BHF Avenir Europe FCP Act. au Port. CI-EUR o.N.		FR0010251108	Anteile	0,25	0,00	0,00	EUR	406.262,81	101.895,79
SICAV ECHIQUIER IMPACT Actions au Port. A o.N.		FR0010863688	Anteile	430,00	0,00	0,00	EUR	244,97	105.679,45
Irland									
CO.But.Cr.Str.-But.Cr.Opps Fd Reg. Shs In.B.P. CHF Acc. o.N.		IE00BMVX2617	Anteile	2.500,00	0,00	0,00	CHF	110,55	276.364,00
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares JPY I Acc. o.N.		IE00BQ1YBP44	Anteile	6.680,00	0,00	0,00	JPY	1.705,00	80.659,73
iShsII-Core MSCI Europe U.ETF Registered Shares o.N.		IE00B1YZSC51	Anteile	2.350,00	0,00	0,00	EUR	28,30	66.709,35
MontLake- Virtuoso UCITs Fund Reg. Shs Ins.Po. EUR Acc. o.N.		IE00BLDGJM63	Anteile	2.042,42	2.042,42	0,00	EUR	94,67	193.977,03
Neub.Berm.Invnt-Sh.Dur.E.M.D.Fd Reg. Acc. Shares P CHF o.N.		IE00BVJF0P79	Anteile	12.425,00	0,00	0,00	CHF	9,44	117.292,00
SPDR Bi.SASB US HY.Co.ESG UETF Registered Shares o.N.		IE00B99FL386	Anteile	3.300,00	0,00	0,00	USD	40,33	122.808,35
UBS(I)ETF-MSCI USA VALUE U.E. Reg. Shares A Dis. USD o.N.		IE00B78JSG98	Anteile	2.900,00	2.400,00	-1.000,00	USD	96,20	257.461,71
Luxemburg									
Aber.Stan.I-Japan SC Sus.Eq.Fd Act.Nom. X Acc Hedged CHF o.N.		LU1225731170	Anteile	7.700,00	0,00	0,00	CHF	11,83	91.083,30
Fidelity Fds-Asian Bond Fund Reg. Sh. Y Acc. USD o.N.		LU0605512606	Anteile	12.264,00	0,00	0,00	USD	14,75	166.941,28
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile IT o.N.		LU1481584016	Anteile	2.100,00	0,00	0,00	EUR	114,79	241.842,44
GS US Dollar Credit Act. Nom.I CAP USD o.N.		LU0555027738	Anteile	42,00	18,00	0,00	USD	9.785,44	379.288,12
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.D (CHF) Acc. o.N.		LU0946224093	Anteile	38.340,00	0,00	0,00	CHF	10,51	402.953,40
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.		LU0539144625	Anteile	10.800,00	0,00	0,00	EUR	13,29	143.957,31
Schroder ISF Euro Corp.Bond Namensanteile C Acc o.N.		LU0113258742	Anteile	7.300,00	0,00	0,00	EUR	23,24	170.221,68
T.Rowe Price Fds-US L.C.G.E.F. Namens-Anteile I o.N.		LU0174119775	Anteile	700,00	0,00	-2.000,00	USD	68,01	43.934,98
UBAM - Swiss Equity Inhaber-Anteile I o.N.		LU0132668087	Anteile	440,00	0,00	-430,00	CHF	430,58	189.455,20
UBS (Lux) BF - CHF Flexible Namens-Anteile I-A1 Acc. o.N.		LU0415164028	Anteile	1.240,00	0,00	0,00	CHF	99,30	123.132,00
UBS(LUX)Bd-Glob.Dynamic (USD) Nam.-Ant.(CHF hgg)Q-acc CHF o.N.		LU1240774437	Anteile	2.640,00	0,00	0,00	CHF	106,06	279.998,40
UBSLFS-BB US Liq.Op.1-5Y U.ETF Inhaber-Anteile A Acc.USD o.N.		LU1048315086	Anteile	25.000,00	10.700,00	0,00	USD	16,16	372.930,96
Schweiz									
Alpina Swiss Opportunity Fund Inh.-Ant. AIC CHF Dis. o.N.		CH1148717189	Anteile	942,00	0,00	0,00	CHF	536,37	505.260,54

* 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.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.01.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in % des Fonds- vermögens
								CHF	CHF
Bankguthaben								48.208,23	1,07
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.881,42			EUR	1.887,53	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				9.346,56			CHF	9.346,56	0,21
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				40.064,39			USD	36.974,14	0,82
Sonstige Vermögensgegenstände								612,49	0,01
Zinsansprüche aus Bankguthaben				612,49			CHF	612,49	0,01
Gesamtfaktiva								4.535.680,09	100,57
Verbindlichkeiten								-25.862,45	-0,57
aus									
Managementvergütung				-4.297,58			CHF	-4.297,58	-0,10
Prüfungskosten				-19.738,49			EUR	-19.802,64	-0,44
Risikomanagementvergütung				-400,00			EUR	-401,30	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten				-476,82			CHF	-476,82	-0,01
Taxe d'abonnement				-79,34			CHF	-79,34	0,00
Verwahrstellenvergütung				-140,27			CHF	-140,27	0,00
Verwaltungsvergütung				-390,68			CHF	-390,68	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung				-273,49			CHF	-273,49	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-0,33			CHF	-0,33	0,00
Gesamtpassiva								-25.862,45	-0,57
Fondsvermögen								4.509.817,64	100,00**
Umlaufende Aktien (CHF)								414.736,088	
Inventarwert je Aktie (CHF)								10,87	

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Euro	EUR	0,9968	= 1 Schweizer Franken (CHF)	per 30.01.2023
Japanische Yen	JPY	141,2429	= 1 Schweizer Franken (CHF)	
US-Dollar	USD	1,0836	= 1 Schweizer Franken (CHF)	



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des Alpina Best Select Portfolio, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Investmentanteile				
Investmentanteile				
Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund I (USD)	LU0524670121	USD	0,00	-2.988,00
Legg M.GI.Fds-LM WA Mac.Op.Bd Reg.Shs ClX CHF Acc. Hgdd oN	IE00BJVDNY50	USD	0,00	-1.400,00
UBS(Lux)Eq.-Gbl Em.Ma.Op.(USD) Namens-Ant. I-A1-Acc.o.N.	LU0399011708	USD	0,00	-900,00
US New Technology Fund Nam.-Ant. A USD Acc. oN	CH1230759651	USD	2.300,00	-2.300,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Alpina Best Select Portfolio

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Februar 2022 bis zum 31. Januar 2023 gliedert sich wie folgt:

	Aktienklasse in CHF	Summe in CHF
I. Erträge		
Zinsen aus Bankguthaben	1.450,91	1.450,91
Erträge aus Investmentanteilen	11.393,42	11.393,42
Erträge aus Bestandsprovisionen	739,47	739,47
Sonstige Erträge	5,32	5,32
Ordentlicher Ertragsausgleich	-512,14	-512,14
Summe der Erträge	13.076,98	13.076,98
II. Aufwendungen		
Managementvergütung	-52.447,11	-52.447,11
Verwaltungsvergütung	-4.767,94	-4.767,94
Verwahrstellenvergütung	-1.715,31	-1.715,31
Depotgebühren	-1.111,02	-1.111,02
Taxe d'abonnement	-897,79	-897,79
Prüfungskosten	-18.194,63	-18.194,63
Druck- und Veröffentlichungskosten	-14.659,49	-14.659,49
Risikomanagementvergütung	-4.812,70	-4.812,70
Werbe- / Marketingkosten	-1.300,82	-1.300,82
Sonstige Aufwendungen	-9.304,76	-9.304,76
Zinsaufwendungen	-636,14	-636,14
Vergütung Verwaltungsrat	-5.740,34	-5.740,34
Ordentlicher Aufwandsausgleich	3.175,77	3.175,77
Zentralverwaltungsvergütung	-3.337,52	-3.337,52
Summe der Aufwendungen	-115.749,80	-115.749,80
III. Ordentliches Nettoergebnis		-102.672,82
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne		43.141,92
Realisierte Verluste		-53.487,26
Außerordentlicher Ertragsausgleich		341,19
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-10.004,15
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-112.676,97
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-438.462,22
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-100.818,95
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-539.281,17
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-651.958,14



Entwicklung des Fondsvermögens Alpina Best Select Portfolio

für die Zeit vom 1. Februar 2022 bis zum 31. Januar 2023:

	in CHF
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	5.393.032,84
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-228.252,24
Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	77.645,65
Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	-305.897,89
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-3.004,82
Ergebnis des Geschäftsjahres	-651.958,14
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	-438.462,22
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-100.818,95
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	4.509.817,64



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*

Alpina Best Select Portfolio

zum 31.01.2023

Fondsvermögen	4.509.817,64
Umlaufende Aktien	414.736,088
Inventarwert je Aktie	10,87

zum 31.01.2022

Fondsvermögen	5.393.032,84
Umlaufende Aktien	435.431,020
Inventarwert je Aktie	12,39

zum 31.01.2021

Fondsvermögen	6.190.696,68
Umlaufende Aktien	487.483,323
Inventarwert je Aktie	12,70

*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



Alpina Invest SICAV Zusammenfassung

Zusammengefasste Vermögensübersicht Alpina Invest SICAV

zum 31. Januar 2023

	in CHF	in %
Aktiva		
Investmentanteile	42.729.522,44	99,04
Bankguthaben	503.420,99	1,17
Zinsansprüche aus Bankguthaben	1.508,16	0,00
Gesamtkтива	43.234.451,59	100,21
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-2,87	0,00
Prüfungskosten	-37.800,55	-0,09
Verwahrstellenvergütung	-1.316,80	0,00
Risikomanagementvergütung	-802,60	0,00
Taxe d'abonnement	-1.104,90	0,00
Verwaltungsvergütung	-3.666,91	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-953,65	0,00
Zentralverwaltungsvergütung	-2.566,86	-0,01
Managementvergütung	-43.612,42	-0,10
Gesamtpassiva	-91.827,56	-0,21
Zusammengefasste Vermögensübersicht am Ende des Geschäftsjahres	43.142.624,03	100,00*

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



Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung Alpina Invest SICAV

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Februar 2022 bis zum 31. Januar 2023 gliedert sich wie folgt:

in CHF

I. Erträge

Zinsen aus Bankguthaben	8.739,95
Erträge aus Investmentanteilen	34.363,26
Erträge aus Bestandsprovisionen	4.054,47
Sonstige Erträge	275,62
Ordentlicher Ertragsausgleich	-907,65
Summe der Erträge	46.525,65

II. Aufwendungen

Managementvergütung	-520.862,82
Verwaltungsvergütung	-43.802,60
Verwahrstellenvergütung	-15.757,67
Depotgebühren	-10.527,98
Taxe d'abonnement	-10.629,80
Prüfungskosten	-34.572,00
Druck- und Veröffentlichungskosten	-39.609,82
Risikomanagementvergütung	-9.625,39
Werbe- / Marketingkosten	-12.000,00
Sonstige Aufwendungen	-50.182,67
Zinsaufwendungen	-1.367,75
Vergütung Verwaltungsrat	-11.480,68
Ordentlicher Aufwandsausgleich	10.363,03
Zentralverwaltungsvergütung	-30.661,77
Summe der Aufwendungen	-780.717,92

III. Ordentliches Nettoergebnis

-734.192,27

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne	1.884.594,29
Realisierte Verluste	-796.883,30
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-1.149,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.086.561,99

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

352.369,72

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-5.621.769,57
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-289.056,10

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

-5.910.825,67

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

-5.558.455,95



Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens Alpina Invest SICAV

für die Zeit vom 1. Februar 2022 bis zum 31. Januar 2023

	in CHF
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	49.609.072,42
Mittelzufluss / -abfluss (netto)	-899.686,06
Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	1.242.708,25
Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	-2.142.394,31
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-8.306,38
Ergebnis des Geschäftsjahres	-5.558.455,95
davon nicht realisierte Gewinne	-5.621.769,57
davon nicht realisierte Verluste	-289.056,10
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	43.142.624,03





Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
Alpina Invest SICAV

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Alpina Invest SICAV (der „Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Januar 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der zusammengefassten Vermögensübersicht des Fonds zum 31. Januar 2023;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Januar 2023;
- der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der zusammengefassten Entwicklung des Fondsvermögens des Fonds und der Entwicklung des Fondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

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

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen 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 Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;



- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 25. Mai 2023

Carsten Brengel

Informationen für die Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

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 massgeblichen Dokumente

Die massgeblichen Dokumente wie der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs), 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). Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis "exklusive Kommissionen" aller Aktienklassen werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen in ACOLIN InfoTech AG, Zürich (www.fundpublications.com) publiziert. Die Preise werden täglich publiziert.

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

Alpina Best Select Equity (CHF) (1. Februar 2022 bis 31. Januar 2023)	-11,08 %
Alpina Best Select Portfolio (CHF) (1. Februar 2022 bis 31. Januar 2023)	-12,27 %

Total Expense Ratio (TER) inkl. performanceabhängige Vergütung

Alpina Best Select Equity (CHF)	1,72%
Alpina Best Select Portfolio (CHF)	2,48%

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 Best Select Equity (CHF)	1,72 %
Alpina Best Select Portfolio (CHF)	2,48 %

Portfolio Turnover Ratio (PTR)

Alpina Best Select Equity	68%
Alpina Best Select Portfolio	37%

Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Der Anlagefonds bzw. die Verwaltungsgesellschaft 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.

Der Anlagefonds bzw. die Verwaltungsgesellschaft sowie deren Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die 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.

Risikomanagementverfahren

Die Verwaltungsgesellschaft setzt für den Fonds und jeden Teilfonds ein Risikomanagementverfahren im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und sonstigen anwendbaren Vorschriften ein, insbesondere dem Rundschreiben 11/512 der CSSF. Im Rahmen des Risikomanagementverfahrens wird das Gesamtrisiko sämtlicher Teilfonds durch den sogenannten Commitment-Ansatz gemessen und kontrolliert. Die Verwaltungsgesellschaft hat die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. mit der Berechnung von im Rahmen der Beurteilung des Liquiditätsrisikos verwendeten Kennzahlen beauftragt.

Vergütungsrichtlinie

Seit dem 18. März 2016 ist die auf den Fonds anwendbare europäische Richtlinie 2014/91/EU zur Änderung der Richtlinie 2009/65/EG über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in Kraft getreten. Sie ist durch das luxemburgische Gesetz vom 10. Mai 2016 zur Umsetzung der Richtlinie 2014/91/EU in nationales Recht umgesetzt worden. Aufgrund dieser rechtlichen Regelungen ist der Fonds gehalten, Informationen in Bezug auf die Vergütung von identifizierten Personen im Sinne des Gesetzes im Jahresbericht zu veröffentlichen. Die Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Internetseite www.alpinafm.lu verfügbar.

Gemessen am verwalteten Fondsvermögen betrug im Jahr 2022 die anteilige fixe Vergütung an die identifizierten Personen 53.026 EUR. Die fixe Vergütung an die identifizierten Personen des Verwaltungsrats des Fonds betrug 22.500 EUR. Darüber hinaus wurden keine variablen Vergütungen gezahlt.

Die Vergütungsvorschriften gemäß Artikel 69 (3) a) der Richtlinie 2009/65/EG über OGAW gelten auch für das Personal des Beauftragten, dem Portfoliomanagement- oder Risikomanagementtätigkeiten übertragen wurden.

Die Portfoliomanagementaktivitäten wurden für alle Teilfonds an die Alpina Capital AG delegiert.

In ihrer Funktion als Portfoliomanager erhielt(en) die o.g. Gesellschaft(en) im abgelaufenen Geschäftsjahr eine Vergütung von bis zu 1,20 % p.a. je Aktienklasse des Teilfonds Alpina Best Select Equity und bis zu 1,10 % je Aktienklasse des Teilfonds Alpina Best Select Portfolio. Neben dieser Portfoliomanagementvergütung wurden vom Fonds und/oder von der Verwaltungsgesellschaft keine anderen Vergütungen, weder eine fixe noch eine variable Vergütung, an die identifizierten Mitarbeiter des jeweiligen Beauftragten in Bezug auf die Portfoliomanagementaktivitäten gezahlt. Risikomanagementaktivitäten wurden nicht delegiert.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Alpina Best Select Equity / Alpina Best Select Portfolio

Bezugnahme auf Ausweis des Zielfonds unter Ergänzung durch einen Inhouse-Ansatz

Die für den Investmentfonds ausgewählten Zielfonds qualifizieren sich mehrheitlich durch ihrerseits ökologische und / oder soziale Ziele im Sinne von Art. 8 SFDR bewerben bzw. eine nachhaltige Investition im Sinne von Art. 9 SFDR anstreben und als solche Produkte klassifiziert sind. Soweit ein Zielfonds keine Klassifikation in diesem Sinne aufweist wird im Portfolio Management Prozess anhand geeigneter Recherche und Analyse sichergestellt, dass die durch einen Zielfonds verfolgten ökologischen und / oder sozialen Ziele bzw. Nachhaltigkeitsziele im Einklang mit den durch diesen Teilfonds beworbenen Merkmalen stehen.

Im Berichtszeitraum wurden die oben beschriebenen Kriterien initial im Zuge des Anlageentscheidungsprozesses sowie kontinuierlich im Rahmen des Portfolio Management Prozess seit dem 02.05.2021 geprüft, überwacht und eingehalten.

Luxembourg Anhang IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

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

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

Name des Produkts:
Alpina Best Select Equity

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900LUF9SUDGR9N07

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Es wurden **damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es xx % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



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

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

Der „Alpina Best Select Equity“, (nachfolgend „Fonds“) hat einen überwiegenden Anteil seines Netto-Fondsvermögens in Anlagen investiert, die einen Beitrag zu relevanten ökologischen und sozialen Merkmalen leisten.

Der Fonds hat diese ökologischen und sozialen Merkmale durch Anlagen in Zielfonds gefördert, die im Rahmen eines entsprechenden ESG-/Nachhaltigkeitsansatzes selektiert worden.

Während des Berichtszeitraumes hat der Fonds keine Investitionen in nachhaltige Anlagen, im Sinne von Artikel 2 (17) der Verordnung EU 2019/2088 (folgend „SFDR“) oder im Sinne der Verordnung (EU) 2020/851 („EU Taxonomie“), angestrebt. Insbesondere haben die Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

Der Fonds hat in der Referenzperiode keine Benchmark verwendet.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Fonds hat für die Auswahl der Anlagen verschiedene Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, um die Eignung der Anlagen in Bezug auf den Beitrag der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale beurteilen zu können. Die jeweils angewandten Indikatoren, samt Grenzwerten und entsprechender Auslastung, sind im Folgenden tabellarisch aufgeführt:

Indikatoren	Grenzwerte	FY 2022
Anlagen mit E/S Charakteristika		
SFDR-Klassifizierung der Zielfonds		
Gute Unternehmensführung / Minimum Safeguards	51 %	80,10 %

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Während des Berichtszeitraumes hat der Fonds keine Investitionen in nachhaltige Anlagen, im Sinne von SFDR oder im Sinne „EU Taxonomie“ Verordnungen, angestrebt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Während des Berichtszeitraumes berücksichtigte der Fonds keine nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Nicht anwendbar

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nein, der Fonds hat, während des Berichtszeitraumes, die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen (PAIs) nicht berücksichtigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

#	Größte Investitionen	Sektor	%	Land
1	Alpina Swiss Opportunity Fund Inh.-Ant. AIC CHF Dis. oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	15,05%	Schweiz
2	MontLake- Virtuoso UCITs Fund Reg. Shs Ins.Po. EUR Acc. oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	13,95%	Irland
3	UBS(I)ETF-MSCI USA VALUE U.E. Reg. Shares A Dis. USD o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	11,83%	Irland
4	BGF-Swiss Small& MidCap Oppor. Act. Nom. D2 CHF o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	7,93%	Luxemburg
5	UBAM - Swiss Equity Inhaber-Anteile I o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	7,33%	Luxemburg
6	Oddo BHF Avenir Europe FCP Act. au Port.CI-EUR o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	6,45%	Frankreich
7	FAST - Europe Fund Namens-Anteile Y EUR o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	6,22%	Luxemburg
8	Echiquier-Age.SRI Mid Cap Eur. Actions au Porteur I o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,76%	Frankreich
9	Bellevue-Bellevue Dig.Health Namens-Anteile I2 USD o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,73%	Luxemburg
10	Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares JPY I Acc. o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,35%	Irland
11	Comgest Growth-Eur.ex-Switz. Reg.Shares I CHF Acc. o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,56%	Irland
12	Berenberg European Focus Fund Namens-Anteile M A o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,08%	Luxemburg
13	Aber.Stan.I-Japan SC Sus.Eq.Fd Act.Nom. X Acc Hedged CHF o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,00%	Luxemburg
14	AMG Schweizer Perlen Fonds Inhaber-Anteile I o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,30%	Liechtenstein
15	UBS(L)FS MSCI CH 20/35 UC. ETF Inhaber-Anteile A Acc.CHF o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,25%	Luxemburg

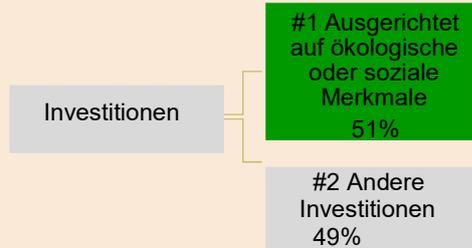


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Fonds hat einen überwiegenden Anteil seines Netto-Fondsvermögens in Anlagen, welche zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale beitragen, investiert. Während der Berichtszeitraumes fand jedoch keine regelbasierte Aufteilung der Vermögensallokation gemäß der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 („SFDR RTS“) statt.

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

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

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

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

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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

#	Sektor	Teilsektor	%
1	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Erbringung von Finanzdienstleistungen	98,99%
2	SONSTIGE	Sonstige	1,01%

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds tätigte keine Investitionen in nachhaltige Anlagen im Sinne der EU-Taxonomie Verordnung, d.h. die Anlagen haben nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

Das Mindestmaß für die Taxonomie-Konformität der Investitionen ist 0%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

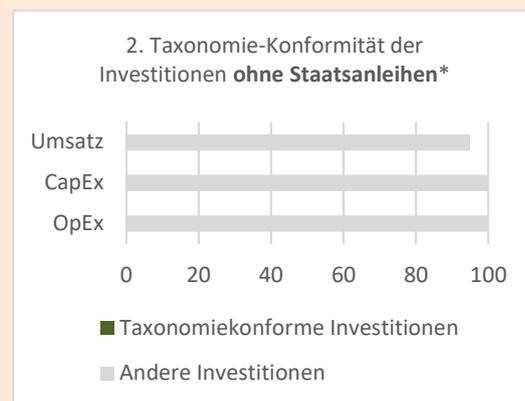
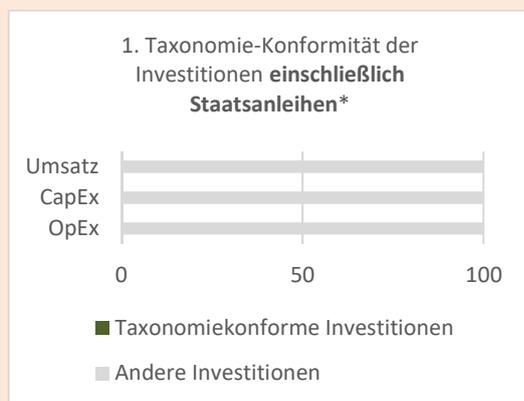
Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

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



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Fonds tätigte keine Investitionen in nachhaltige Anlagen im Sinne der EU-Taxonomie Verordnung, d.h. die Anlagen haben nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

Das Mindestmaß für die Taxonomie-Konformität der Investitionen ist 0%.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Während des Berichtszeitraumes hat der Fonds keine Investitionen in nachhaltige Anlagen, im Sinne von Artikel 2 (17) „SFDR“ Verordnung, angestrebt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Berichtszeitraumes hat der Fonds keine Investitionen in nachhaltige Anlagen, im Sinne von Artikel 2 (17) „SFDR“ Verordnung, angestrebt.



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

Unter „Andere Investitionen“ fielen Zielfonds, Bankguthaben, Derivate im Rahmen von Absicherungsgeschäften oder im Zuge der Anwendung von Techniken und Instrumenten zur effizienten Portfolioverwaltung, welche die Nachhaltigkeitsindikatoren nicht erfüllten oder nicht ausreichend Informationen zu einer angemessenen Beurteilung vorhanden waren.

Besondere Kriterien im Hinblick auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz waren für diese Art von Anlagen nicht vorgesehen.



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

Neben den gezielten Investitionen in ausgewählte Anlagen, die den einschlägigen ESG- & Nachhaltigkeitskriterien genügen und somit zu einer Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen, ist ein weiterführendes Engagement im Sinne von Proxy-Voting und / oder Shareholder-Engagement (bspw. Management Letter) nicht explizit Teil der ESG und / oder nachhaltigen Anlagestrategie des Fonds.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum keine Benchmark verwendet.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Der Fonds hat für den Berichtszeitraum keine Benchmark verwendet.
 - **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Der Fonds hat für den Berichtszeitraum keine Benchmark verwendet.
 - **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Der Fonds hat für den Berichtszeitraum keine Benchmark verwendet.
 - **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Der Fonds hat für den Berichtszeitraum keine Benchmark verwendet.
-

Luxembourg Anhang IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

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

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

Name des Produkts:
Alpina Best Select Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900PU8C9XC2ES8J81

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Es wurden **damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es xx % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



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

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

Der „Alpina Best Select Portfolio“ (nachfolgend „Fonds“) hat einen überwiegenden Anteil seines Netto-Fondsvermögens in Anlagen investiert, die einen Beitrag zu relevanten ökologischen und sozialen Merkmalen leisten.

Der Fonds hat diese ökologischen und sozialen Merkmale durch Anlagen in Zielfonds gefördert, die im Rahmen eines entsprechenden ESG-/Nachhaltigkeitsansatzes selektiert worden.

Während des Berichtszeitraumes hat der Fonds keine Investitionen in nachhaltige Anlagen, im Sinne von Artikel 2 (17) der Verordnung EU 2019/2088 (folgend „SFDR“) oder im Sinne der Verordnung (EU) 2020/851 („EU Taxonomie“), angestrebt. Insbesondere haben die Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

Der Fonds hat in der Referenzperiode keine Benchmark verwendet.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Fonds hat für die Auswahl der Anlagen verschiedene Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, um die Eignung der Anlagen in Bezug auf den Beitrag der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale beurteilen zu können. Die jeweils angewandten Indikatoren, samt Grenzwerten und entsprechender Auslastung, sind im Folgenden tabellarisch aufgeführt:

Indikatoren	Grenzwerte	FY 2022
Anlagen mit E/S Charakteristika		
SFDR-Klassifizierung der Zielfonds		
Gute Unternehmensführung / Minimum Safeguards	51 %	59,28 %
	<p>Lediglich Zielfonds, die... als (i) Artikel 8 oder ggf. Artikel 9 Produkt gemäß SFDR klassifizieren ... tragen zur Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen bei.</p> <p>Die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen werden im Rahmen des Sustainalytics ESG Risk Scorings und/oder basierend auf internen Analysen des Teilfondsmanagements, insbesondere durch einen Governance bezogenen Fragebogen, bewertet.</p>	

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Während des Berichtszeitraumes hat der Fonds keine Investitionen in nachhaltige Anlagen, im Sinne von SFDR oder im Sinne „EU Taxonomie“ Verordnungen, angestrebt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Während des Berichtszeitraumes berücksichtigte der Fonds keine nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Nicht anwendbar

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nein, der Fonds hat, während des Berichtszeitraumes, die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen (PAIs) nicht berücksichtigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

#	Größte Investitionen	Sektor	%	Land
1	Alpina Swiss Opportunity Fund Inh.-Ant. AIC CHF Dis. o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	11,20%	Schweiz
2	Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.D (CHF) Acc. o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	8,94%	Luxemburg
3	GS US Dollar Credit Act. Nom.I CAP USD o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	8,41%	Luxemburg
4	UBSLFS-BB US Liq.Cp.1-5Y U.ETF Inhaber-Anteile A Acc.USD o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	8,27%	Luxemburg
5	UBS(LUX)Bd-Glob.Dynamic (USD) Nam.-Ant.(CHF hgd)Q-acc CHF o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	6,21%	Luxemburg
6	CO.But.Cr.Str.-But.Cr.Opps Fd Reg. Shs In.B P. CHF Acc. o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	6,13%	Irland
7	UBS(I)ETF-MSCI USA VALUE U.E. Reg. Shares A Dis. USD o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,71%	Irland
8	Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile IT o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,36%	Luxemburg
9	MontLake- Virtuoso UCITs Fund Reg. Shs Ins.Po. EUR Acc. o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,30%	Irland
10	UBAM - Swiss Equity Inhaber-Anteile I o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,20%	Luxemburg
11	Schroder ISF Euro Corp.Bond Namensanteile C Acc o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,77%	Luxemburg
12	Fidelity Fds-Asian Bond Fund Reg. Sh. Y Acc. USD o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,70%	Luxemburg
13	Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,19%	Luxemburg
14	UBS (Lux) BF - CHF Flexible Namens-Anteile I-A1 Acc. o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,73%	Luxemburg
15	SPDR BI.SASB US HY.Co.ESG UETF Registered Shares o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,72%	Irland



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Fonds hat einen überwiegenden Anteil seines Netto-Fondsvermögens in Anlagen, welche zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale beitragen, investiert. Während der Berichtszeitraumes fand jedoch keine regelbasierte Aufteilung der Vermögensallokation gemäß der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 („SFDR RTS“) statt.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

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

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale
51%

#2 Andere Investitionen
49%

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

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

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

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

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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



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

#	Sektor	Teilsektor	%
1	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Erbringung von Finanzdienstleistungen	99,49%
2	SONSTIGE	Sonstige	0,51%

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds tätigte keine Investitionen in nachhaltige Anlagen im Sinne der EU-Taxonomie Verordnung, d.h. die Anlagen haben nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

Das Mindestmaß für die Taxonomie-Konformität der Investitionen ist 0%.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja:

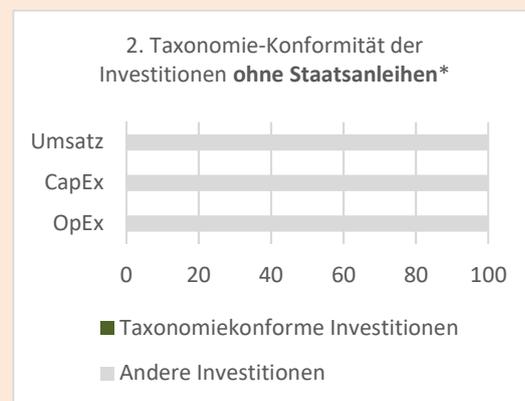
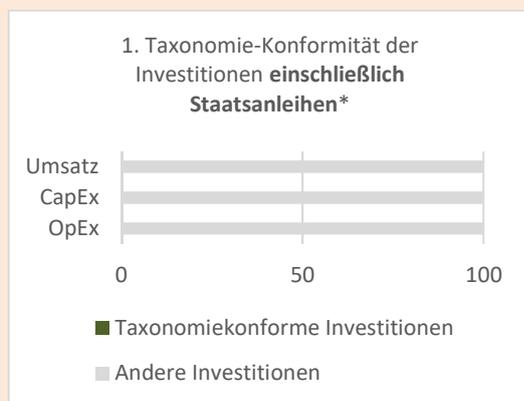
In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Fonds tätigte keine Investitionen in nachhaltige Anlagen im Sinne der EU-Taxonomie Verordnung, d.h. die Anlagen haben nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

Das Mindestmaß für die Taxonomie-Konformität der Investitionen ist 0%.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Während des Berichtszeitraumes hat der Fonds keine Investitionen in nachhaltige Anlagen, im Sinne von Artikel 2 (17) „SFDR“ Verordnung, angestrebt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Berichtszeitraumes hat der Fonds keine Investitionen in nachhaltige Anlagen, im Sinne von Artikel 2 (17) „SFDR“ Verordnung, angestrebt.



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

Unter „Andere Investitionen“ fielen Zielfonds, Bankguthaben, Derivate im Rahmen von Absicherungsgeschäften oder im Zuge der Anwendung von Techniken und Instrumenten zur effizienten Portfolioverwaltung, welche die Nachhaltigkeitsindikatoren nicht erfüllten oder nicht ausreichend Informationen zu einer angemessenen Beurteilung vorhanden waren.

Besondere Kriterien im Hinblick auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz waren für diese Art von Anlagen nicht vorgesehen.



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

Neben den gezielten Investitionen in ausgewählte Anlagen, die den einschlägigen ESG- & Nachhaltigkeitskriterien genügen und somit zu einer Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen, ist ein weiterführendes Engagement im Sinne von Proxy-Voting und / oder Shareholder-Engagement (bspw. Management Letter) nicht explizit Teil der ESG und / oder nachhaltigen Anlagestrategie des Fonds.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum keine Benchmark verwendet.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Der Fonds hat für den Berichtszeitraum keine Benchmark verwendet.
 - **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Der Fonds hat für den Berichtszeitraum keine Benchmark verwendet.
 - **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Der Fonds hat für den Berichtszeitraum keine Benchmark verwendet.
 - **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Der Fonds hat für den Berichtszeitraum keine Benchmark verwendet.
-