

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

Alpina Swiss Opportunity Fund

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2023

Inhalt

3 – 4	Fakten und Zahlen Träger des Fonds Fondsmerkmale Kennzahlen
5 – 11	Halbjahresrechnung Vermögensrechnung Erfolgsrechnung (Klasse SCR CHF, Klasse AIC CHF und Klasse ARC CHF) Aufstellung der Vermögenswerte Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
12 – 13	Erläuterungen zum Halbjahresbericht
14	Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland

Fakten und Zahlen

Träger des Fonds

Verwaltungsrat der Fondsleitung

Natalie Flatz, Präsidentin
Bruno Schranz, Vizepräsident
Markus Fuchs

Geschäftsführung der Fondsleitung

Dominik Rutishauser
Ferdinand Buholzer

Fondsleitung

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

Depotbank

Bank J. Safra Sarasin AG
Elisabethenstrasse 62
CH-4002 Basel
Telefon +41 61 277 77 37
Telefax +41 61 277 76 79

Portfoliomanager

Santro Invest AG
Neuhofstrasse 8
CH-8834 Schindellegi

Vertriebsträger

der Portfoliomanager

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
CH-8050 Zürich

Fondsmerkmale

Der Alpina Swiss Opportunity Fund ist ein aktiv gemanagter Schweizer Aktienfonds, der durchschnittlich 2/3 des Fondsvermögens in Aktien von Unternehmen mit geringer und mittlerer Marktkapitalisierung investiert. Dabei handelt es sich um Firmen, die in der Schweiz ansässig oder deren Aktien ausschliesslich am Schweizer Aktienmarkt kotiert und zum Zeitpunkt des Erwerbes mehrheitlich nicht im Swiss Market Index vertreten sind. Die Portfolioallokation wird aktiv gesteuert und

kann unter Umständen deutlich vom Index abweichen. Gegenüber dem Gesamtmarkt soll bei tieferem Risiko längerfristig eine bessere Gesamtrendite erwirtschaftet werden.

Der Vermögensverwalter berücksichtigt im Finanzanalyse- und Anlageentscheidungsverfahren ESG-Aspekte (ESG: Environmental, Social, Governance) unter Anwendung einer Kombination von Ausschlusskriterien (sog. Negativselektion) und ESG-Integrationsansatz.

Kennzahlen

	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	72.42	66.25	96.02
Ausstehende Anteile Klasse SRC CHF	190 151	194 486	213 837
Ausstehende Anteile Klasse AIC CHF	11 782	11 782	5 600
Ausstehende Anteile Klasse ARC CHF	18 711	19 330	19 912
Inventarwert pro Anteil Klasse SRC CHF in CHF	293.72	262.77	367.76
Inventarwert pro Anteil Klasse AIC CHF in CHF	548.25	490.90	685.03
Inventarwert pro Anteil Klasse ARC CHF in CHF	540.47	484.50	680.30
Performance Klasse SRC CHF	12.16%	-28.55%	23.06%
Performance Klasse AIC CHF	12.30%	-28.34%	17.91% ¹
Performance Klasse ARC CHF	11.96%	-28.78%	17.50% ¹
TER Klasse SRC CHF	1.43%	1.42%	1.38%
TER Klasse SRC CHF inkl. Performance Fee	1.43%	1.42%	1.38%
TER Klasse AIC CHF	1.18%	1.17%	1.13%
TER Klasse AIC CHF inkl. Performance Fee	1.18%	1.17%	–
TER Klasse ARC CHF	1.83%	1.82%	1.70%
TER Klasse ARC CHF inkl. Performance Fee	1.83%	1.82%	–
PTR ²	0.15	-0.11	0.46
Transaktionskosten in CHF ³	16 032	3 413	32 828

¹ Die Anteile des Falcon Swiss Equity Fund Klasse A wurden am 1. 12. 21 auf die neue Anteilsklasse ARC CHF des Alpina Swiss Opportunity Fund übertragen. Die Anteile des Falcon Swiss Equity Fund Klasse I wurden auf die neue Anteilsklasse AIC CHF des Alpina Swiss Opportunity Fund übertragen. Der Übertrag erfolgte im Verhältnis 1:1. Die Performance der fusionierten Anteilsklassen wird ab 1. 1. 2021 gezeigt.

² UCITS Definition: Von der Summe der Wertpapiergeschäfte wird die Summe der Transaktionen in Anteilen abgezogen und anschliessend ins Verhältnis des durchschnittlichen Fondsvermögens gesetzt. Resultat wird als Faktor dargestellt.

³ Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Der ausgewiesene Betrag entspricht den expliziten Transaktionskosten.

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

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	31.12.2022 CHF	
Bankguthaben auf Sicht	5 322 063	937 813	
Debitoren	468 892	160 037	
Aktien	66 646 462	65 166 154	
Sonstige Aktiven	–	150	
Gesamtfondsvermögen	72 437 417	66 264 154	
Bankverbindlichkeiten	–	-2 759	
Verbindlichkeiten	-14 849	-7 608	
Nettofondsvermögen	72 422 568	66 253 787	
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine	
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse SRC CHF	194 486	213 837	
Ausgegebene Anteile	161	1 160	
Zurückgenommene Anteile	-4 496	-20 511	
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse SRC CHF	190 151	194 486	
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse AIC CHF	11 782	5 600	
Ausgegebene Anteile (Übernahme/Fusion Falcon Swiss Equity Fund Klasse I)	–	6 182	
Zurückgenommene Anteile	–	–	
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse AIC CHF	11 782	11 782	
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse ARC CHF	19 330	19 912	
Ausgegebene Anteile (Übernahme/Fusion Falcon Swiss Equity Fund Klasse A)	89	188	
Zurückgenommene Anteile	-708	-770	
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse ARC CHF	18 711	19 330	
Inventarwert eines Anteils	Klasse SRC CHF in CHF	Klasse AIC CHF in CHF	Klasse ARC CHF in CHF
30.6.2023	293.72	548.25	540.47
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF		
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	66 253 787		
Ausschüttung	-265 278		
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-1 577 959		
Gesamterfolg der Berichtsperiode	8 012 018		
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	72 422 568		

Erfolgsrechnung Klasse SRC CHF

	1.1. – 30.6.2023 CHF	1.1. – 31.12.2022 CHF
Ertrag Bankguthaben	–	3
Ertrag Aktien	1 032 142	1 099 847
Ertrag aus Securities Lending	9 875	23 517
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	329	1 336
Total Erträge	1 042 346	1 124 703
abzüglich:		
Negativer Habenzins	8	12 008
Revisionsaufwand	3 556	7 240
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.20%)	335 830	725 729
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.16%)	45 348	97 562
Sonstiger Aufwand	10 508	18 875
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	1 156	39 076
Total Aufwand	396 406	900 490
Nettoertrag	645 940	224 213
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	690 772	437 607
Realisierter Erfolg	1 336 712	661 820
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 852 088	-22 615 383
Gesamterfolg	6 188 800	-21 953 563

Erfolgsrechnung Klasse AIC CHF

	1.1. – 30.6.2023 CHF	1.1. – 31.12.2022 CHF
Ertrag Aktien	118 795	115 236
Ertrag aus Securities Lending	1 132	2 517
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	–	-1 425
Total Erträge	119 927	116 328
abzüglich:		
Negativer Habenzins	1	1 254
Revisionsaufwand	407	768
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.96%) ¹	30 530	60 704
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.16%)	5 192	10 277
Sonstiger Aufwand	1 207	2 036
Total Aufwand	37 337	75 039
Nettoertrag	82 590	41 289
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	79 895	49 528
Realisierter Erfolg	162 485	90 817
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	548 625	-2 248 423
Gesamterfolg	711 110	-2 157 606

¹ Anteil Vertrieb: CHF 25'343

Erfolgsrechnung Klasse ARC CHF

	1.1. – 30.6.2023 CHF	1.1. – 31.12.2022 CHF
Ertrag Aktien	188 755	190 837
Ertrag aus Securities Lending	1 803	4 168
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	88	190
Total Erträge	190 646	195 195
abzüglich:		
Negativer Habenzins	1	2 080
Revisionsaufwand	649	1 292
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.37%) ¹	78 977	166 464
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.16%)	8 278	17 343
Vertriebsgebühr separat; Servicegebühr Vertriebsplattformen (0.05%)	–	5 846
Sonstiger Aufwand	1 922	3 377
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ²	–	-31 673
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	1 146	227
Total Aufwand	90 973	164 956
Nettoertrag	99 673	30 239
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	125 212	80 438
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ²	–	-31 673
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	125 212	48 765
Realisierter Erfolg	224 885	79 004
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	887 223	-3 957 933
Gesamterfolg	1 112 108	-3 878 929

¹ Anteil Vertrieb: CHF 70'706² Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2023

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2023	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						66 646 462	92.01
Adecco Group NA	CHF	60 000			29.230	1 753 800	2.42
ALSO NA	CHF	10 000			192.800	1 928 000	2.66
ams-OSRAM I	CHF	80 000			6.442	515 360	0.71*
Arbonia NA	CHF	60 000			10.120	607 200	0.84
Autoneum NA	CHF	2 500			146.600	366 500	0.51
Bucher Industries NA	CHF	3 350			395.000	1 323 250	1.83*
Burkhalter NA	CHF	6 000			92.000	552 000	0.76
Bystronic -A- NA	CHF	1 250			595.000	743 750	1.03*
Cembra Money Bank NA	CHF	12 000			74.200	890 400	1.23
Clariant NA	CHF	80 000			12.920	1 033 600	1.43
Dätwyler I	CHF	7 500			190.800	1 431 000	1.98
DKSH NA	CHF	11 000	11 000		66.550	732 050	1.01
Dufry NA	CHF	24 718			40.760	1 007 506	1.39
EFG NA	CHF	150 000			9.080	1 362 000	1.88
Forbo NA	CHF	1 709			1 284.000	2 194 356	3.03
Galenica NA	CHF	20 000	5 000		72.250	1 445 000	1.99*
Geberit NA	CHF	1 400			468.100	655 340	0.90*
Georg Fischer NA	CHF	34 620			67.150	2 324 733	3.21*
HBM Healthcare NA	CHF	10 000			202.000	2 020 000	2.79
Holcim NA	CHF	15 000			60.200	903 000	1.25
Implenia NA	CHF	10 000			43.450	434 500	0.60
Investis Holding N	CHF	10 000			91.800	918 000	1.27
Jungfraubahn NA	CHF	3 500			150.200	525 700	0.73
Lindt & Spruengli PS	CHF	400			11 240.000	4 496 000	6.21*
Logitech NA	CHF	35 000		35 000	53.240	1 863 400	2.57
Lonza Group NA	CHF	1 560			533.400	832 104	1.15
medmix NA	CHF	10 000			23.650	236 500	0.33
OC Oerlikon NA	CHF	81 100			4.456	361 382	0.50
Partners Group NA	CHF	1 000			841.600	841 600	1.16
Private Equity NA	CHF	14 663			70.000	1 026 410	1.42
Schindler PS	CHF	14 792			209.700	3 101 882	4.28*
Schweiter Technologies NA	CHF	750	750		645.000	483 750	0.67
Sensirion NA	CHF	12 000			98.000	1 176 000	1.62
SFS Group NA	CHF	10 000			117.800	1 178 000	1.63
SGS NA	CHF	30 000	30 000		84.560	2 536 800	3.50
SIG Group NA	CHF	52 000			24.680	1 283 360	1.77
SoftwareONE NA	CHF	60 000			17.730	1 063 800	1.47
Sonova NA	CHF	10 000		6 500	238.200	2 382 000	3.29
Stadler Rail NA	CHF	20 000			34.960	699 200	0.97*
Straumann NA	CHF	25 000			145.150	3 628 750	5.01
Sulzer NA	CHF	10 000			76.900	769 000	1.06
Swiss Life NA	CHF	3 253			523.000	1 701 319	2.35
Swiss Prime Site NA	CHF	25 000			77.650	1 941 250	2.68*
Swissquote Group NA	CHF	6 000			185.700	1 114 200	1.54
Temenos NA	CHF	27 395			71.140	1 948 880	2.69
The Swatch Group I	CHF	8 000			261.100	2 088 800	2.88

* Ganz oder zum Teil ausgeliehene Effektenbestände (Securities Lending).

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2023	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Valiant NA	CHF	10 000			93.200	932 000	1.29
Vaudoise Assurances NA	CHF	2 000			438.000	876 000	1.21
Ypsomed NA	CHF	3 589			270.000	969 030	1.34
Zehnder Group -A- NA	CHF	20 000			72.400	1 448 000	2.00
Total Effekten						66 646 462	92.01
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						5 790 955	7.99
Gesamtfondsvermögen						72 437 417	100.00
Verbindlichkeiten						-14 849	
Total Nettofondsvermögen						72 422 568	

* Ganz oder zum Teil ausgeliehene Effektenbestände (Securities Lending).

Zusätzliche Informationen zu Securities Lending:

- Gegenpartei; Die Depotbank tätigt die Leihgeschäfte nur mit erstklassigen Borgern wie Banken, Brokerfirmen und Versicherungen sowie anerkannte schweizerische oder ausländische Effekten-clearing Organisationen.
- Sicherheiten; Per 30. Juni 2023 wurden als Sicherheiten kotierte Schweizer Aktien (SMI bzw. SMIM Titel) in der Höhe von CHF 12'933'300 von der Depotbank entgegengenommen. Der Marktwert der ausgeliehenen Aktien zum gleichen Zeitpunkt beträgt CHF 11'801'262.

Umrechnungskurse:

CHF 0.97605 = EUR 1.0000

CHF 0.89465 = USD 1.000

Vermögensstruktur

Aufteilung Aktien nach Branchen	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Finanzwesen	8 743 929	12.07
Gesundheitswesen	9 831 884	13.57
Grundstoffe	1 033 600	1.43
Immobilien	2 859 250	3.95
Industrie	24 734 497	34.15
Technologie	7 319 440	10.10
Verbraucherservice	2 978 206	4.11
Verbrauchsgüter	9 145 656	12.63
Total	66 646 462	92.01

Anlagen nach Bewertungskategorien

Die folgende Tabelle zeigt die Bewertungs-Hierarchie der Anlagen. Die Bewertung der Anlagen entspricht dabei dem Preis, der in einer geordneten Transaktion unter Marktteilnehmern zum Bewertungszeitpunkt beim Verkauf einer Anlage erzielt werden würde.

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	66 646 462	66 646 462	–	–
Obligationen	–	–	–	–
Derivate	–	–	–	–
Total	66 646 462	66 646 462	–	–

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Aktien			
CHF	DocMorris NA		9 500
CHF	Ina Invest Holding NA		2 000
CHF	Kuehne & Nagel NA		20 000
CHF	Schweiter Technologies I		750

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht vom 30. Juni 2023

1. Fonds-Performance

Der Fonds verzichtet gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

2. Soft commission agreements

Für die Periode vom 1. Januar bis 30. Juni 2023 wurden keine «soft commission agreements» im Namen von LLB Swiss Investment AG getätigt und keine soft commissions erhalten.

3. Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

Die Bewertung erfolgt gemäss § 17 des Fondsvertrages.

§ 17 Berechnung des Nettoinventarwertes

- Der Nettoinventarwert des Anlagefonds und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in CHF berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.
- An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
- Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
- Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend von Nettoerwerbspreis, unter Konstanzhaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
- Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
- Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert

durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Es wird auf 1 Rappen gerundet.

- Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Fonds für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - bei der Nettoinventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionsätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - bei der Nettoinventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.

4. Performance Fee Berechnung

(aus § 19 des Fondsvertrags Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Fondsvermögens)

Die Fondsleitung stellt ferner zu Lasten des Anlagefonds eine Gewinnbeteiligung (Performance Fee) in Rechnung. Eine erfolgsabhängige Gebühr in Höhe von 10% auf der positiven arithmetischen Differenz zwischen der prozentualen Entwicklung des Nettoinventarwertes pro Anteil und der prozentualen Entwicklung des im Prospekt genannten Referenzindexes während eines Kalenderjahres.

Die Performance Fee ist nur geschuldet, wenn der Nettoinventarwert pro Anteil eine positive Performance gegenüber der aktuell gültigen Basis aufweist und allfällige negative arithmetische Differenzen der prozentualen Entwicklung des Nettoinventarwertes pro Anteil und der prozentualen Entwicklung des Referenzindexes der Vorperioden aufgeholt worden sind.

5. Angaben über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Publikation vom 27. Juni 2023

Nachpublikation zur Mitteilung an die Anleger vom 28. Juni 2022 «Alpina Swiss Opportunity Fund» (ein vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»).

In der Mitteilung vom 28. Juni 2022 wurden die Anleger informiert, dass die LLB Swiss Investment AG, Zürich, als Fondsleitung, mit Zustimmung der Bank J. Safra Sarasin AG, Basel, als Depotbank, beabsichtigt, den Fondsvertrag des Anlagefonds, unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA («FINMA»), anzupassen. In der Mitteilung vom 28. Juni 2022 an die Anleger wurden die Anpassungen namentlich genannt. Die folgenden Änderungen ergeben sich gegenüber der Publikation vom 28. Juni 2022:

1. Änderung des Fondsvertrages

1.1. Anlagepolitik (§ 8 Ziff. 2)

Gegenüber der Mitteilung vom 28. Juni 2022 werden in § 8 Ziff. 2 das Anlageziel und die Anlagepolitik des Anlagefonds bzgl. ESG-Faktoren weiter präzisiert/angepasst und lauten neu wie folgt:

Anlageziel

Das Anlageziel des Anlagefonds besteht hauptsächlich darin mittels Investitionen am Schweizer Aktienmarkt Wertzuwachs zu erzielen. Dabei wird auch eine nachhaltige Anlagestrategie verfolgt, welche in der nachfolgenden Anlagepolitik ausführlich beschrieben wird.

Anlagepolitik

- a) Die Fondsleitung investiert, nach Abzug der flüssigen Mittel, mindestens zwei Drittel des Fondsvermögens in Beteiligungswertpapiere und -wertrechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipations-scheine und ähnliches) von Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Teil ihrer wirtschaftlichen Aktivität in der Schweiz haben.
- b) Die Fondsleitung kann zudem, nach Abzug der flüssigen Mittel, höchstens ein Drittel des Fondsvermögens investieren in:
 - Beteiligungswertpapiere und -wertrechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von Unternehmen (inkl. Beteiligungsgesellschaften), die den in Ziff. 2a genannten Anforderungen nicht genügen;
 - auf Schweizer Franken lautende Forderungswertpapiere und Forderungswertrechte (Obligationen, Wandelobligationen, Wandelnotes, Optionsanleihen etc.), ausgegeben von privaten und öffentlich-rechtlichen Schuldner aus der Schweiz;
 - Anteile kollektiver Kapitalanlagen (Zielfonds);
 - strukturierte Produkte wie Zertifikate auf Indizes und auf die oben genannten Beteiligungswertpapiere und -wertrechte;
 - auf Schweizer Franken lautende Geldmarktinstrumente, ausgegeben von schweizerischen Emittenten;
 - Derivate (einschliesslich) Warrants auf die unter a und b oben erwähnten Anlagen.

Nachhaltigkeit in der Vermögensverwaltung

Der Vermögensverwalter berücksichtigt im Finanzanalyse- und Anlageentscheidungsverfahren ESG-Aspekte (ESG: Environmental, Social, Governance). Dabei wendet der Vermögensverwalter eine Kombination von Ausschlusskriterien (sog. Negativselektion) und ESG-Integrationsansatz an. Zudem wird die Nachhaltigkeit durch die Wahrnehmung der Stimmrechte verbessert.

Die Unternehmen werden mittels *ESG-Integrationsansatz* im Rahmen der fundamentalen Finanzanalyse systematisch auch auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte (ESG) geprüft. Bei der ESG-Analyse wird auf Daten von «Sustainalytics» abgestützt. Das verwendete «ESG Risk Rating» von «Sustainalytics» erfasst die Aussetzung eines Unternehmens gegenüber wesentlichen, branchenspezifischen ESG-Risiken und den Umgang des Unternehmens mit diesen Risiken. Der Wertebereich reicht von 0–100.

Es werden die folgenden drei Bandbreiten unterschieden: 0–30 («Green»), 30–40 («Orange») und über 40 («Red»), wobei nur in die Unternehmen im Wertebereich «Green» oder «Orange» investiert wird. Schliesslich kann der Fonds bis *max. 10%* des Fondsvermögens in Anlagen investieren, welche über *kein ESG-Risk-Rating* verfügen. Eine qualitative ESG-Beurteilung erfolgt trotzdem, jedoch ausschliesslich basierend auf eigenen Daten und Informationen.

Die Stimmrechte (*Voting*) werden systematisch ausgeübt. Bei den Kriterien für das Voting werden nebst den finanziellen Aspekten auch ESG-Kriterien berücksichtigt (wie z.B. Nachhaltigkeitsbericht, Klimastrategie, Klimabericht, Corporate Governance).

Der Fonds folgt den Empfehlungen zum *Ausschluss* der *SVVK-ASIR* (Schweizer Verein für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen). Ausgeschlossen werden damit Anlagen in Hersteller von kontroversen Waffen. Bei den ausgeschlossenen Unternehmen aus dem Rüstungssektor handelt es sich um Firmen, deren Produkte gegen Schweizer Gesetze und international anerkannte Konventionen verstossen, namentlich die Ottawa- und Oslo-Konventionen sowie dem internationalen Atomwaffensperrvertrag. Diese von der Schweiz ratifizierten Abkommen verbieten Entwicklung, Herstellung, Lagerung und Vertrieb von Streumunition, Anti-Personenminen und Nuklearwaffen. Dieser Ausschluss wird jederzeit eingehalten.

Zudem werden Unternehmen bzw. Emittenten, die gegen die Prinzipien des *UN Global Compact* verstossen und deshalb beim ESG-Datenanbieter «Sustainalytics» als «non-compliant» klassifiziert werden, ausgeschlossen. Diese Prinzipien decken die Bereiche Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsprävention ab. Bis zu 10% der Unternehmen dürfen nachträglich durch «Sustainalytics» als «non-compliant» klassifiziert werden. Bei diesen Unternehmen werden Abklärungen bei den betroffenen Unternehmen vorgenommen und es liegen Absichten des Managements dieser Unternehmen vor, dass dieser Ausschluss wieder eingehalten wird. Wird in *Zielfonds* investiert, die ausschliesslich «Ausschluss» oder «ESG-Integration» als Nachhaltigkeitsansatz anwenden, so qualifizieren diese nicht als Zielfonds mit Nachhaltigkeitsbezug. Zielfonds ohne Nachhaltigkeitsbezug sind nicht erlaubt.

Im Prospekt ist eine umfassendere Beschreibung zu diesen angewandten ESG-Ansätze zu finden.

Der Prospekt wird entsprechend angepasst und aktualisiert.

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2^{ter} i.V.m. Art. 35a Abs. 1 KKV werden die Anleger darüber informiert, dass sich die Prüfung und Feststellung der Gesetzeskonformität der Änderungen der Fondsverträge durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA auf sämtliche in dieser Veröffentlichung aufgeführten Änderungen erstreckt.

Gegen die in dieser Nachpublikation aufgeführten zusätzlichen Änderungen des Fondsvertrages können die Anleger keine Einwendungen erheben. Die Anleger können unter Beachtung der Bestimmungen des Fondsvertrages die Auszahlung Ihrer Anteile in bar verlangen.

Die Änderungen im Wortlaut, die aktuelle Fassung des Prospekts mit integriertem Fondsvertrag sowie die letzten Jahres- und Halbjahresberichte können bei der Fondsleitung kostenlos bezogen werden.

Zürich, 27. Juni 2023

Die Fondsleitung:

LB Swiss Investment AG, Zürich

Die Depotbank:

LBank J. Safra Sarasin AG, Basel

Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland

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

Informationsstelle

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

Rücknahme- und Umtauschanträge, Zahlungen

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

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

Informationen

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

Preisveröffentlichungen und sonstige Bekanntmachungen

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