



Alpina Fund SICAV

R.C.S. B84227

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

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2024

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds Alpina Fund SICAV mit seinen Teilfonds Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund und Sprott-Alpina Gold Equity UCITS Fund (liquidiert).

Alpina Fund SICAV (die "Gesellschaft" oder "Fonds") ist eine Aktiengesellschaft (société anonyme), die gemäß der derzeit gültigen Fassung des Gesetzes des Großherzogtums Luxemburg vom 10. August 1915 (das "Gesetz vom 10. August 1915") organisiert und gemäß Teil I der derzeit gültigen Fassung des Gesetzes des Großherzogtums Luxemburg vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das "Gesetz von 2010") als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in der Form einer "société d'investissement à capital variable" (SICAV) zugelassen ist. Es handelt sich hierbei um eine SICAV, die eine Verwaltungsgesellschaft benannt hat. Die Gesellschaft wurde am 30. Oktober 2001 für unbegrenzte Zeit gegründet. Die Gesellschaft hat eine "Umbrella-Struktur", welche erlaubt, unterschiedliche Teilfonds zu bilden, welche verschiedenen Anlageportefeuilles entsprechen ("Teilfonds").

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

Sonstige wichtige Informationen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.ci-fund-services.com) veröffentlicht. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds. Daneben wird, in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen, in Luxemburg außerdem eine Veröffentlichung in einer Luxemburger Tageszeitung geschaltet.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024.

Inhalt

Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	6
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten (Anhang)	8
Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund	11
Sprott-Alpina Gold Equity UCITS Fund (liquidiert)	17
Alpina Fund SICAV Zusammenfassung	22
Prüfungsvermerk	25
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	28

Management und Verwaltung

Sitz der Gesellschaft

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

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Daniel Fricker

Founder and Managing Partner
Alpina Capital AG, Zug

Stephan Hofer (seit dem 27. März 2025)

Independent Director

Alexander Fischer (seit dem 27. März 2025)

Independent Director

Ernannte Verwaltungsgesellschaft

Ci Fund Services S.A. (vormals Alpina Fund Management S.A.)

2, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Aufsichtsrat/Verwaltungsrat der ernannten Verwaltungsgesellschaft

Achim Denkel (seit dem 26. November 2024)

CEO | Ci Fund Solutions AG

Jürgen Sehnert (seit dem 26. November 2024)

Mitglied des Aufsichtsrates Ci Fund Services S.A.

Alexander Krebs (seit dem 16. April 2025, vorbehaltlich Genehmigung der CSSF)

CEO | CAPinside GmbH

Vorstand/Geschäftsleitung der ernannten Verwaltungsgesellschaft

Michael Sanders

Ci Fund Services S.A. (vormals Alpina Fund Management S.A.)

Toufic Bissar (seit dem 28. März 2025, vorbehaltlich Genehmigung der CSSF)

Ci Fund Services S.A. (vormals Alpina Fund Management S.A.)

Zentralverwaltung

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Kontaktstelle Deutschland:

Ci Fund Services S.A. (vormals Alpina Fund Management S.A.)

2, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Republik Österreich

Kontaktstelle/Informationsstelle Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

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

Vertreter in der Schweiz

ACOLIN Fund Services AG
Thurgauerstrasse 36/38, CH-8050 Zürich

Hauptvertriebsträger

ACOLIN Europe AG
Line-Eid-Straße 6, D-78467 Konstanz

Portfoliomanager

für den Teilfonds Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund:

Alpina Capital AG (bis zum 14. Januar 2025)
Weidstrasse 9b, CH-6300 Zug

Betz Lutz & Kollegen Vermögensverwaltung GmbH (seit dem 14. Januar 2025)
Schubertstraße 10, D-80336 München

für den Teilfonds Sprott-Alpina Gold Equity UCITS Fund (liquidiert):

Sprott Asset Management LP
Royal Bank South Tower
200 Bay Street, Suite 2600
Toronto, ON
Kanada
M5J 2J1

für die Absicherung von Währungsrisiken bei bestimmten Aktienklassen:

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

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg

Register- und Transferstelle

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

Sub-Delegation an:

Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A. (seit dem 1. April 2024)
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bericht des Fondsmanagers

Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund

Rückblick

2024 war ein weiteres sehr erfolgreiches Jahr für Cat Bonds als Anlageklasse: Der Swiss Re Cat Bond Index erzielte eine Bruttorendite von 17,6% in USD und über 40% in den letzten 24 Monaten. Die Gründe dafür waren die rekordhohen Spreads und Zinsen für das am Geldmarkt als Sicherheit hinterlegte Kapital, sowie die trotz zweier überdurchschnittlicher Hurrikansaisons im Atlantik sehr begrenzten Verluste aus Naturereignissen.

Es ist anzumerken, dass das Jahr 2024 durch eine beträchtliche Volatilität der Spreads gekennzeichnet war, die hauptsächlich auf Angebots- und Nachfragefaktoren zurückzuführen war. Im ersten Quartal wurde eine beträchtliche Anzahl von Cat Bonds fällig, was marktüblich ist und zu höheren Sekundärmarktpreisen beitrug. Die Spreads der indexgebundenen Cat Bonds gingen stärker zurück als die der Anleihen auf Entschädigungsbasis (Indemnity). Im zweiten Quartal war eine gegenläufige Dynamik von Angebot und Nachfrage zu beobachten: Ein Rekordniveau an Neuemissionen und die Tatsache, dass einige Anleger ihre Allokation in Cat Bonds vor der Hurrikansaison reduzierten, führten zu einer Ausweitung der Spreads und einer schlechteren Performance von indexgebundenen Anleihen. Auch die natürliche Saisonalität der Spreads auf dem Markt für Cat Bonds spielt eine Rolle: In der Regel erreichen diese kurz vor der Hurrikansaison, der risikoreichsten Zeit, ihren Höchststand. Umgekehrt sollten die Spreads nach der Hurrikansaison ceteris paribus ihren Jahrestiefststand erreichen. Im vierten Quartal verengten sich die Spreads weiter, da die Hurrikansaison glimpflich verlief und die Investorennachfrage zunahm.

Die ursprünglichen Markterwartungen deuteten auf eine überdurchschnittliche Saison hin, die durch höhere Wassertemperaturen im Atlantik und einen allmählichen Übergang von El Niño- zu La Niña-Bedingungen begünstigt wurde. Die Vorhersage einer Hurrikansaison bleibt jedoch schwierig, da die Entstehung von Hurrikanen von Natur aus zufällig ist. Temporäre Faktoren, wie z.B. der Saharastaub während des grössten Teils des Monats Juli im Jahr 2024, können die Hurrikanaktivität unterdrücken.

Dennoch war die atlantische Hurrikansaison 2024 überdurchschnittlich, aber nicht so intensiv wie ursprünglich erwartet. Es gab elf Hurrikane, von denen fünf die Kategorie 3 oder höher erreichten. Hervorzuheben sind Hurrikan Beryl, der früheste Hurrikan der Kategorie 5, sowie die Hurrikane Helene und Milton, die beide im Abstand von weniger als zwei Wochen auf die Ostküste Floridas trafen. Helene brachte erhebliche Niederschläge und verursachte schwere Überschwemmungen an der Küste und im Landesinneren.

Schätzungen zufolge werden sich die versicherten Schäden durch Hurrikane im Jahr 2024 auf USD 30-50 Mrd. belaufen. Im Vergleich zu den aktuellen Verlusten der Branche aus Grossereignissen in den USA dürften die Verluste auf dem Markt für Cat Bonds gering sein.

Auch hier wird erwartet, dass sekundäre Gefahren wie schwere Gewitterstürme und Überschwemmungen aufgrund von Faktoren wie Klimawandel und Bevölkerungsdynamik den grössten Teil der versicherten Schäden ausmachen werden.

Entwicklung und Ausblick

Entwicklung des Fonds 2024 in USD

	2024
Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund (Aktienklasse I (USD))	4.74%
Cat Bond Managers' contribution	1.75%
Bond Managers' contribution	2.99%
Eurekahedge ILS Adv. Index	13.11%
Plenum CAT Bond UCITS Fund Index	13.62%
SWISS Re Cat Bond Index	17.6%
SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill	4.7%

Generell sind wir der Ansicht, dass Cat Bonds aufgrund ihrer geringen Korrelation mit den traditionellen Finanzmärkten ein wichtiger Bestandteil eines diversifizierten Anlageportfolios sein sollten, insbesondere in einem Umfeld geopolitischer Unsicherheit und möglicher wirtschaftlicher Schocks. Darüber hinaus ist es wichtig, Anleger daran zu erinnern, dass Cat Bonds in der Regel in der Rückversicherungs- oder Retrozessionsstruktur eines Sponsors eine vorrangige Stellung einnehmen. Daher ist die Wahrscheinlichkeit geringer, dass diese von schadenintensiven weniger schweren, aber häufig auftretenden Naturkatastrophen wie Überschwemmungen, Tornados oder schweren Gewitterstürmen betroffen sind, die häufig durch den Klimawandel verstärkt werden. Schliesslich sind die Spreads von Cat Bonds immer noch attraktiv hoch, insbesondere im Vergleich zu traditionellen Anlageklassen wie Hochzinsanleihen. Hinsichtlich des Timings empfehlen wir Anlegern, ausserhalb der Hurrikansaison zu zeichnen, da die Liquidität zwischen Oktober und Juni deutlich höher und eine Beteiligung an Primäremissionen ermöglicht ist. Während der Hurrikansaison (Juni bis November) ist die Aktivität auf dem Primärmarkt geringer.

Aus Performance Sicht bietet die Hurrikansaison in der Regel die besten Renditechancen, sofern keine grösseren Ereignisse eintreten. Dies spiegelt die Prämie wider, die Investoren für die Übernahme von Risiken erhalten und die nicht gleichmässig über das Jahr verteilt ist. Obwohl der Swiss Re Cat Bond Index seit seiner Lancierung im Jahr 2002 einige aktive Hurrikansaisons erlebt hat, erzielte er rund zwei Drittel seiner Jahresrendite in den Monaten Juni bis November.

Unser Ausblick für 2025 bleibt positiv. Wenngleich wir optimistisch sind was die vor uns liegenden Chancen angeht, ist es wichtig zu betonen, dass eine Wiederholung der sehr guten Jahre 2023 und 2024 angesichts einer gewissen Spreadkompression und eines Rückgangs der Geldmarktrenditen, mit denen das als Sicherheit hinterlegte Kapital verzinst wird, unwahrscheinlich ist.

In der ersten Januarwoche waren die Spreads von Cat Bonds mit rund 585 Basispunkten weiterhin attraktiv, sowohl absolut als auch im Vergleich zu anderen Anlageklassen, insbesondere ausserhalb der Hurrikansaison. Die Spreads liegen rund 100 Basispunkte über den Durchschnittswerten für den Zeitraum 2016-2021, in dem wir einen weichen Markt erlebten. Vergleicht man Cat Bonds mit US High Yield Anleihen, so liegen die Spreads von Cat Bonds um rund 280 Basispunkte höher.

Vor diesem Hintergrund gehen wir davon aus, dass Investoren eine Rendite vor Schadensverlusten im Bereich von 10% in USD anstreben könnten. Für die Hurrikansaison deuten erste Anzeichen auf neutrale oder möglicherweise El Niño Bedingungen zum Höhepunkt der Saison hin. Es bleibt jedoch abzuwarten, wie warm die atlantischen Gewässer sein werden.

Der Global Credit Strategies Fund von der Sphere Invest Group ist mit einer Gewichtung von 16% die grösste Einzelposition im Fonds, welche einen Total Return von 14% fürs Jahr 2024 erwirtschaftet hat.

Anlageziel und -politik des SphereInvest Global Credit Strategies UCITS („SIGCSF“) ist ein dynamisch gehandelter, uneingeschränkter und opportunistischer Rentenfonds, der in ein weltweit diversifiziertes Portfolio von Unternehmensanleihen und zeitweise in US-Treasuries mit kurzen Laufzeiten investiert. Dieser Fonds investiert mit drei Instrumenten: Fundamentaldaten für die Kreditauswahl, Makroökonomie für das Markt-Timing und Liquiditätsmanagement durch Barmittel und risikofreie Äquivalente für den Kapitalerhalt.

Sprott-Alpina Gold Equity UCITS Fund (liquidiert)

Entwicklung des Fondsvermögens und Auswirkungen der Rückgaben

Im April 2024 erlebte der Sprott-Alpina Gold Equity UCITS Fund erhebliche Mittelabflüsse, die das Fondsvermögen drastisch reduzierten und die wirtschaftliche Tragfähigkeit des Fonds beeinträchtigten. Nach erheblichen Rückgaben am 3. und 5. April sank das Gesamtvermögen des Fonds auf **1,9 Mio USD von vormals ca 40,8 Mio USD**.

Entscheidung zur Liquidation

Angesichts der erheblichen Reduktion des Fondsvermögens entschied der Verwaltungsrat der Alpina Fund SICAV am **24. April 2024**, den Teilfonds "Sprott-Alpina Gold Equity UCITS Fund" in Liquidation zu versetzen. Die Entscheidung wurde getroffen, da das Fondsvermögen ein Niveau erreicht hatte, das eine wirtschaftlich sinnvolle Fortführung nicht mehr zuließ.

Ab diesem Zeitpunkt wurden Zeichnungen neuer Anteilscheine ausgesetzt, während Rückgaben bis zur endgültigen Liquidation weiterhin möglich blieben. Der Nettoinventarwert wurde weiterhin täglich berechnet und veröffentlicht, um Transparenz für die Anleger zu gewährleisten.

Liquidationsphase und Abschluss

Die Liquidation begann offiziell am **7. Juni 2024**. Während dieser Phase wurden sämtliche Vermögenswerte schrittweise veräußert. Vorübergehende Verstöße gegen Anlagebeschränkungen konnten auftreten, wurden jedoch nicht dem Fonds angelastet. Die Kosten der Liquidation wurden vollständig vom Teilfonds getragen und im Nettoinventarwert berücksichtigt.

Schlussbemerkung

Die drastischen Mittelabflüsse im April führten zu einem erheblichen Rückgang des Fondsvermögens und machten eine Fortführung wirtschaftlich nicht mehr möglich. Die Liquidation wurde ordnungsgemäß durchgeführt, wobei alle notwendigen Maßnahmen ergriffen wurden, um Transparenz und Fairness für die Investoren sicherzustellen.

Erläuterungen zu den Vermögensübersichten (Anhang)

zum 31. Dezember 2024

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach LUX GAAP 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 vom Fonds 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 Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Investmentgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt 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 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.

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

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

Ereignisse im Berichtszeitraum:

Aufgrund des Anstiegs der Rücknahmen, sah der Verwaltungsrat der Gesellschaft die effiziente Verwaltung des Teilfonds Sprott - Alpina Gold Equity UCITS Fund (liquidiert) und die Einhaltung der Anlagestrategie unter wirtschaftlichen Gesichtspunkten nicht mehr als gewährleistet an. In Anbetracht des geringen Volumens wurde eine Fortführung des vorgenannten Teilfonds als nicht mehr im Interesse der Aktionäre erachtet. Aus den vorgenannten Gründen hat der Verwaltungsrat der Gesellschaft am 24. April 2024 beschlossen, den Teilfonds in Liquidation zu setzen. Am 5. Juli 2024 wurde der Teilfonds liquidiert.

Mit Wirkung zum 1. Februar 2024 ist Michael Sanders als Mitglied des Verwaltungsrates der Ci Fund Services S.A. (vormals Alpina Fund Management S.A.) ausgeschieden. Mit Wirkung zum 31. Juli 2024 ist Irina Heintel als Mitglied des Verwaltungsrates und aus der Geschäftsleitung der Ci Fund Services

S.A. (vormals Alpina Fund Management S.A.) ausgeschieden. Mit Wirkung zum 1. September 2024 ist Jens Schoffelman in die Geschäftsleitung der Ci Fund Services S.A. (vormals Alpina Fund Management S.A.) eingetreten.

Die Alpina Fund Management S.A. wurde per 17. Oktober 2024 zu 90% von der Ci Fund Solutions AG, Bahnhofstraße 3, CH-8808 Pfäffikon, übernommen und per Beschluss der außerordentlichen Generalversammlung am 26. November 2024 zu Ci Fund Services S.A. umbenannt. Im Zuge dessen wurde die Struktur der Verwaltungsgesellschaft von einer monistischen Struktur in eine dualistische Struktur geändert. Gleichzeitig wurden Achim Denkel, Jürgen Sehnert und Daniel Fricker als Mitglieder des Aufsichtsrates ernannt.

Mit Wirkung zum 26. November 2024 ist Stephan Hofer aus dem Verwaltungsrat der Ci Fund Services S.A. (vormals Alpina Fund Management S.A.) ausgetreten. Mit Wirkung zum 31. Dezember 2024 ist Heiko Hector aus dem Vorstand der Ci Fund Services S.A. (vormals Alpina Fund Management S.A.) ausgetreten.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag:

Mit Wirkung zum 20. Februar 2025 sind Simon Götschmann und Dr. Thomas Christian Bächtold aus dem Verwaltungsrat der Alpina Fund SICAV ausgeschieden. Mit Wirkung zum 27. März 2025 sind Stephan Hofer und Alexander Fischer in den Verwaltungsrat der Alpina Fund SICAV eingetreten.

Mit Wirkung zum 28. Februar 2025 ist Jens Schoffelman aus dem Vorstand der Ci Fund Services S.A. (vormals Alpina Fund Management S.A.) ausgeschieden. Mit Wirkung zum 28. März 2025 ist Toufic Bissar in den Vorstand der Ci Fund Services S.A. (vormals Alpina Fund Management S.A.) eingetreten (vorbehaltlich Genehmigung der CSSF).

Mit Wirkung zum 16. April 2025 ist Daniel Fricker aus dem Aufsichtsrat der Ci Fund Services S.A. (vormals Alpina Fund Management S.A.) abberufen worden. Gleichzeitig wurde Alexander Krebs in den Aufsichtsrat der Ci Fund Services S.A. (vormals Alpina Fund Management S.A.) berufen (vorbehaltlich Genehmigung der CSSF).

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Übertragung des Portfoliomanagements des Teilfonds Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund an die Alpina Capital AG fristlos aus wichtigem Grund zum 14. Januar 2025 widerrufen. Als Nachfolger wurde die Betz Lutz & Kollegen Vermögensverwaltung GmbH mit Sitz in Schubertstraße 10, 80336 München, Deutschland, ernannt.

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

Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund A (CHF) / LU0524670048 (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	11,33 %
Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund A (EUR) / LU0524669974 (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	11,02 %
Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund A (USD) / LU0524669891 (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	3,94 %
Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund I (EUR) / LU0524670394 (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	10,16 %
Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund I (USD) / LU0524670121 (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	4,74 %
Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund T (EUR) / LU0961411492 (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	11,44 %
Sprott-Alpina Gold Equity UCITS Fund A (USD) (liquidiert) / LU0794517200 (vom 1. Januar 2024 bis 5. Juli 2024)	-5,06 %
Sprott-Alpina Gold Equity UCITS Fund I (USD) (liquidiert) / LU0794518190 (vom 1. Januar 2024 bis 5. Juli 2024)	-2,73 %
Sprott-Alpina Gold Equity UCITS Fund T (USD) (liquidiert) / LU0794519677 (vom 1. Januar 2024 bis 5. Juli 2024)	-2,54 %

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 inkl. Performance Fee)

Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund A (CHF) / LU0524670048 (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	6,07 %
Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund A (EUR) / LU0524669974 (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	5,40 %
Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund A (USD) / LU0524669891 (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	5,62 %
Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund I (EUR) / LU0524670394 (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	6,28 %
Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund I (USD) / LU0524670121 (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	4,89 %
Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund T (EUR) / LU0961411492 (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	6,18 %
Sprott-Alpina Gold Equity UCITS Fund A (USD) (liquidiert) / LU0794517200 (vom 1. Januar 2024 bis 5. Juli 2024, annualisiert)	21,82 %
Sprott-Alpina Gold Equity UCITS Fund I (USD) (liquidiert) / LU0794518190 (vom 1. Januar 2024 bis 5. Juli 2024, annualisiert)	3,43 %
Sprott-Alpina Gold Equity UCITS Fund T (USD) (liquidiert) / LU0794519677 (vom 1. Januar 2024 bis 5. Juli 2024, annualisiert)	16,92 %

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 Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund A (CHF) / LU0524670048 (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	6,07 %
Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund A (EUR) / LU0524669974 (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	5,40 %
Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund A (USD) / LU0524669891 (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	5,62 %

Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund I (EUR) / LU0524670394 (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	6,28 %
Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund I (USD) / LU0524670121 (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	4,89 %
Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund T (EUR) / LU0961411492 (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	6,18 %
Sprott-Alpina Gold Equity UCITS Fund A (USD) (liquidiert) / LU0794517200 (vom 1. Januar 2024 bis 5. Juli 2024, annualisiert)	21,82 %
Sprott-Alpina Gold Equity UCITS Fund I (USD) (liquidiert) / LU0794518190 (vom 1. Januar 2024 bis 5. Juli 2024, annualisiert)	3,43 %
Sprott-Alpina Gold Equity UCITS Fund T (USD) (liquidiert) / LU0794519677 (vom 1. Januar 2024 bis 5. Juli 2024, annualisiert)	16,92 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	15 %
Sprott-Alpina Gold Equity UCITS Fund (liquidiert) (vom 1. Januar 2024 bis 5. Juli 2024)	72 %

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

Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund A (CHF) werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund A (EUR) werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund A (USD) werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund I (EUR) werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund I (USD) werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund T (EUR) werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Sprott-Alpina Gold Equity UCITS Fund A (USD) (liquidiert) wurden grundsätzlich ausgeschüttet. Für den abgelaufenen Berichtszeitraum wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Sprott-Alpina Gold Equity UCITS Fund I (USD) (liquidiert) wurden grundsätzlich ausgeschüttet. Für den abgelaufenen Berichtszeitraum wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Sprott-Alpina Gold Equity UCITS Fund T (USD) (liquidiert) wurden grundsätzlich ausgeschüttet. Für den abgelaufenen Berichtszeitraum wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Nettovermögenswert der Gesellschaft sowie alle sonstigen, für die Aktionäre bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Gesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahlstellen 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 nicht-institutioneller Aktienklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

Transaktionskosten

Für das am 31. Dezember 2024 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 Umschreibgebühren).

Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	5.703,48 USD
Sprott-Alpina Gold Equity UCITS Fund (liquidiert) (vom 1. Januar 2024 bis 31. 5. Juli 2024)	66.072,73 USD

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Investmentanteile*								4.280.775,31	94,49
Gruppenfremde Investmentanteile									
Irland									
AXA IM W.A.V.-WAVE Cat Bond.Fd Registered Acc.Shs I USD	IE00BZCPNB98	Anteile	426,62	0,00	-75,00	USD	1.490,60	635.915,30	14,04
iShs DL Treas.Bd 0-1yr UC.ETF Registered Shares USD (Acc)	IE00BGSF1X88	Anteile	3.600,00	0,00	-1.400,00	USD	113,92	410.112,00	9,05
iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF Registered Shares USD (Acc)	IE00BYXPSP02	Anteile	110.000,00	25.000,00	-31.000,00	USD	5,61	617.210,00	13,62
SPDR Bloom.1-3M.T-Bi.U.ETF Registered Shares (Acc)	IE00BJXRT698	Anteile	400,00	0,00	0,00	USD	113,30	45.320,00	1,00
Spherein.Glbl-Gl.Cred.Strat.Fd Reg. Shs F Inst. USD Acc.	IE00BKXBBV70	Anteile	3.174,11	0,00	-955,26	USD	228,10	724.013,89	15,98
Liechtenstein									
Plenum CAT Bd Dyn.Fd Inh.-Ant. I USD Acc.	LI1115702857	Anteile	5.000,00	0,00	0,00	USD	130,09	650.450,00	14,36
Solidum Cat Bond Fund Inhaber-Anteile USD I	LI0467052754	Anteile	1,00	0,00	-5,00	USD	126.280,01	126.280,01	2,79
Luxemburg									
Credit Suisse(Lux)FI.Ra.Cr.Fd Namens-Anteile D	LU0340000420	Anteile	350,00	0,00	-450,00	USD	1.370,62	479.717,00	10,59
LGT(Lux)I-Cat Bond Fund Actions Nom. B2 USD	LU0816333123	Anteile	750,77	0,00	-1.250,00	USD	173,29	130.101,11	2,87
UBSLFS-BB US Liq.Cp.1-5Y U.ETF Inhaber-Anteile A Acc.USD	LU1048315086	Anteile	26.000,00	0,00	0,00	USD	17,76	461.656,00	10,19
Bankguthaben								281.952,52	6,22
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			-10.270,39			EUR		-10.703,29	-0,24
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			292.655,81			USD		292.655,81	6,46
Sonstige Vermögensgegenstände								910,42	0,02
Zinsansprüche aus Bankguthaben			910,42			USD		910,42	0,02
Gesamtaktiva								4.563.638,25	100,74

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsver- mögens
Verbindlichkeiten								-33.303,34	-0,74
aus									
Managementvergütung			-717,31			USD		-717,31	-0,02
Prüfungskosten			-17.972,95			EUR		-18.730,51	-0,41
Sonstige Verbindlichkeiten			-5.137,23			USD		-5.137,23	-0,11
Taxe d'abonnement			-432,42			USD		-432,42	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-3.000,00			EUR		-3.126,47	-0,07
Verwahrstellenvergütung			-143,38			USD		-143,38	-0,00
Verwaltungsvergütung			-4.796,83			USD		-4.796,83	-0,11
Zentralverwaltungsvergütung			-219,19			USD		-219,19	-0,00
Gesamtpassiva								-33.303,34	-0,74
Fondsvermögen**								4.530.334,91	100,00
Aktienwert A (CHF)						CHF		105,01	
Aktienwert A (EUR)						EUR		123,89	
Aktienwert A (USD)						USD		135,87	
Aktienwert I (EUR)						EUR		137,58	
Aktienwert I (USD)						USD		147,02	
Aktienwert T (EUR)						EUR		118,24	
Umlaufende Aktien A (CHF)						STK		4.137,311	
Umlaufende Aktien A (EUR)						STK		11.538,160	
Umlaufende Aktien A (USD)						STK		6.791,441	
Umlaufende Aktien I (EUR)						STK		1.700,393	
Umlaufende Aktien I (USD)						STK		9.403,894	
Umlaufende Aktien T (EUR)						STK		78,000	

*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.

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 27.12.2024
Euro	EUR	0,9596	= 1 US-Dollar (USD)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 gliedert sich wie folgt:

	Aktienklasse A (USD) in USD	Aktienklasse A (EUR) in EUR	Aktienklasse A (CHF) in CHF	Aktienklasse I (USD) in USD	Aktienklasse I (EUR) in EUR	Aktienklasse T (EUR) in EUR	Summe in USD
I. Erträge							
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	203,84	317,55	108,05	293,59	67,95	1,87	1.020,98
Zinsen aus Bankguthaben	1.604,46	2.405,04	818,00	2.179,77	464,72	91,43	7.777,66
Ordentlicher Ertragsausgleich	-153,95	-248,92	-160,83	-4,88	-125,93	-77,39	-808,54
Summe der Erträge	1.654,35	2.473,67	765,22	2.468,48	406,74	15,91	7.990,10
II. Aufwendungen							
Verwaltungsvergütung	-16.264,21	-24.226,28	-8.271,60	-13.597,36	-3.092,35	-678,18	-68.214,33
Verwahrstellenvergütung	-365,77	-544,76	-186,63	-489,56	-111,07	-24,29	-1.771,15
Depotgebühren	-283,54	-411,95	-143,27	-353,56	-95,03	-31,44	-1.357,15
Taxe d'abonnement	-375,86	-561,70	-185,97	-512,93	-111,43	-24,79	-1.822,43
Prüfungskosten	-4.048,83	-6.064,98	-2.070,97	-5.483,10	-1.227,40	-231,41	-19.670,22
Druck- und Veröffentlichungskosten	-12.346,55	-18.771,04	-6.207,48	-17.161,19	-3.761,09	-494,59	-60.391,15
Risikomanagementvergütung	-2.405,95	-3.388,88	-1.178,13	-2.874,77	-777,60	-327,97	-11.271,54
Werbe- / Marketingkosten	-4.758,36	-6.972,71	-2.626,95	-5.934,86	-1.395,04	-463,72	-22.811,08
Transfer- und Registerstellenvergütung	-7.447,19	-7.490,28	-6.166,64	-7.866,97	-6.289,85	-1.511,26	-38.090,89
Zinsaufwendungen	-39,28	-57,56	-17,09	-56,60	-12,81	-0,37	-188,57
Vergütung Verwaltungsrat	-4.529,91	-6.758,95	-2.242,80	-6.250,94	-1.353,77	-213,32	-21.945,82
Zentralverwaltungsvergütung	-559,13	-832,65	-285,26	-748,17	-169,84	-37,09	-2.707,15
Sonstige Aufwendungen	-3.639,47	-5.382,38	-1.739,80	-5.027,17	-1.021,74	-202,19	-17.481,39
Ordentlicher Aufwandsausgleich	5.663,96	8.046,27	5.588,91	133,39	4.926,91	3.796,65	29.473,91
Summe der Aufwendungen	-51.400,09	-73.417,85	-25.733,68	-66.223,79	-14.492,11	-443,97	-238.248,96
III. Ordentliches Nettoergebnis							-230.258,86
IV. Veräußerungsgeschäfte							
Realisierte Gewinne							253.315,05
Realisierte Verluste							-3.884,60
Außerordentlicher Ertragsausgleich							-22.417,73
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften							227.012,72
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres							-3.246,14
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres							377.600,22
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres							374.354,08

Entwicklung des Teilfondsvermögens Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund

Für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024:

	in USD
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres*	5.518.851,16
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-1.356.622,67
Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	2.515,77
Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	-1.359.138,43
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-6.247,66
Ergebnis des Geschäftsjahres	374.354,08
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	4.530.334,91

* Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres zum Devisenkurs vom 27.12.2024.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre *

Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund

	Aktienklasse A (USD) in USD	Aktienklasse A (EUR) in EUR	Aktienklasse A (CHF) in CHF	Aktienklasse I (USD) in USD	Aktienklasse I (EUR) in EUR	Aktienklasse T (EUR) in EUR
zum 31.12.2024						
Fondsvermögen	922.729,58	1.429.435,69	434.444,23	1.382.573,34	233.936,30	9.222,91
Aktienwert	135,87	123,89	105,01	147,02	137,58	118,24
Umlaufende Aktien	6.791,441	11.538,160	4.137,311	9.403,894	1.700,393	78,000
zum 31.12.2023						
Fondsvermögen	1.240.005,93	1.608.533,20	561.989,42	1.322.792,33	402.318,01	227.432,52
Aktienwert	130,72	111,59	94,32	140,37	124,89	106,10
Umlaufende Aktien	9.486,102	14.414,286	5.958,090	9.423,894	3.221,393	2.143,576
zum 31.12.2022						
Fondsvermögen	1.352.394,03	2.221.183,07	1.316.738,73	1.374.245,25	451.818,16	222.713,96
Aktienwert	123,67	109,99	98,12	132,01	122,23	103,90
Umlaufende Aktien	10.935,441	20.194,733	13.419,090	10.410,355	3.696,393	2.143,576

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

Sprott-Alpina Gold Equity UCITS Fund (liquidiert)

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des Sprott-Alpina Gold Equity UCITS Fund (liquidiert)

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares	CA0084741085	CAD	0,00	-45.470,00
Alamos Gold Inc. (new) Registered Shares	CA0115321089	USD	0,00	-170.000,00
AngloGold Ashanti Plc. Registered Shares DL 1	GB00BRXH2664	USD	0,00	-54.200,00
B2Gold Corp. Registered Shares	CA11777Q2099	USD	0,00	-412.000,00
Calibre Mining Corp. Registered Shares	CA13000C2058	CAD	366.758,00	-831.758,00
Dundee Precious Metals Inc(New Registered Shares	CA2652692096	CAD	155.000,00	-155.000,00
Eldorado Gold Corp. Ltd. Registered Shares	CA2849025093	CAD	5.600,00	-5.600,00
Endeavour Mining PLC Registered Shares DL-,01	GB00BL6K5J42	CAD	24.000,00	-100.000,00
Equinox Gold Corp. Registered Shares new	CA29446Y5020	USD	110.000,00	-110.000,00
Evolution Mining Ltd. Registered Shares	AU000000EVN4	AUD	0,00	-542.000,00
Franco-Nevada Corp. Registered Shares	CA3518581051	CAD	0,00	-13.375,00
Franco-Nevada Corp. Registered Shares	CA3518581051	USD	400,00	-400,00
Gatos Silver Inc. Registered Shares DL -,001	US3680361090	USD	10.000,00	-10.000,00
Gold Fields Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC -,50	US38059T1060	USD	0,00	-150.000,00
Gold Road Resources Ltd. Registered Shares	AU000000GOR5	AUD	57.000,00	-57.000,00
G2 Goldfields Inc. Registered Shares	CA36256R1055	CAD	71.500,00	-71.500,00
Harmony Gold Mining Co. Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC -,50	US4132163001	USD	10.000,00	-10.000,00
Iamgold Corp. Registered Shares	CA4509131088	CAD	25.000,00	-25.000,00
I-80 Gold Corp. Registered Shares	CA44955L1067	USD	0,00	-500.000,00
Kinross Gold Corp. Registered Shares	CA4969024047	USD	0,00	-125.000,00
New Gold Inc. Registered Shares	CA6445351068	USD	35.000,00	-35.000,00
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	USD	7.500,00	-40.700,00
Northern Star Resources Ltd. Registered Shares	AU000000NST8	AUD	0,00	-247.000,00
OceanaGold Corp. Registered Shares	CA6752221037	CAD	0,00	-744.000,00
Orla Mining Ltd. (new) Registered Shares	CA68634K1066	USD	0,00	-150.000,00
Osisko Gold Royalties Ltd. Registered Shares	CA68827L1013	CAD	2.500,00	-162.500,00
Osisko Mining Inc. Registered Shares	CA6882811046	CAD	0,00	-507.000,00
Pan American Silver Corp. Registered Shares	CA6979001089	USD	0,00	-107.985,00
Ramelius Resources Ltd. Registered Shares	AU000000RMS4	AUD	100.000,00	-100.000,00
Royal Gold Inc. Registered Shares DL -,01	US7802871084	USD	0,00	-9.750,00
Rupert Resources Ltd. Registered Shares	CA78165J1057	CAD	80.000,00	-305.000,00
Sandstorm Gold Ltd. Registered Shares	CA80013R2063	CAD	0,00	-181.300,00
Seabridge Gold Inc. Registered Shares	CA8119161054	USD	0,00	-38.400,00
SilverCrest Metals Inc. Registered Shares	CA8283631015	CAD	0,00	-280.000,00
SSR Mining Inc. Registered Shares	CA7847301032	USD	0,00	-120.000,00
Torex Gold Resources Inc. Registered Shares	CA8910546032	CAD	101.000,00	-101.000,00
Triple Flag Prec. Metals Corp. Registered Shares	CA89679M1041	CAD	0,00	-76.000,00
Wesdome Gold Mines Ltd. Registered Shares	CA95083R1001	CAD	0,00	-49.500,00
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares	CA9628791027	USD	0,00	-49.850,00
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares	CA9628791027	CAD	1.000,00	-1.000,00

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Organisierter Markt				
Aktien				
Centamin PLC Registered Shares	JE00B5TT1872	GBP	70.500,00	-70.500,00
G Mining Ventures Corp. Registered Shares	CA36261G1028	CAD	450.000,00	-450.000,00
Snowline Gold Corp. Registered Shares	CA83342V1040	CAD	110.000,00	-225.000,00
Sonstige Märkte				
Aktien				
Artemis Gold Inc. Registered Shares	CA04302L1004	CAD	120.000,00	-120.000,00
nicht notiert				
Aktien				
Fortuna Silver Mines Inc. Registered Shares	CA3499151080	CAD	16.500,00	-16.500,00
Karora Resources Inc. Registered Shares	CA48575L2066	CAD	0,00	-250.000,00
Marathon Gold Corp. Registered Shares	CA56580Q1028	CAD	0,00	-595.000,00
Vizsla Silver Corp. Registered Shares	CA92859G2027	CAD	115.000,00	-459.000,00

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Sprott-Alpina Gold Equity UCITS Fund (liquidiert)

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 5. Juli 2024 gliedert sich wie folgt:

	Aktienklasse A (USD) in USD	Aktienklasse I (USD) in USD	Aktienklasse T (USD) in USD	Summe in USD
I. Erträge				
Zinsen aus Bankguthaben	1.576,03	25.715,58	135,35	27.426,96
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	1.007,28	173.808,14	85,56	174.900,98
Sonstige Erträge	194,09	1.194,62	16,62	1.405,33
Ordentlicher Ertragsausgleich	-7,44	-183.740,82	0,00	-183.748,26
Summe der Erträge	2.769,96	16.977,52	237,53	19.985,01
II. Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung	-1.636,87	-110.208,49	-83,95	-111.929,31
Verwahrstellenvergütung	-40,26	-3.595,93	-3,38	-3.639,57
Depotgebühren	-44,48	-5.638,35	-3,79	-5.686,62
Taxe d'abonnement	-41,85	-4.968,52	-3,61	-5.013,98
Prüfungskosten	-2.267,34	-18.723,40	-195,20	-21.185,94
Druck- und Veröffentlichungskosten	-2.770,62	-35.328,81	-238,98	-38.338,41
Risikomanagementvergütung	-130,90	-29.364,87	-10,99	-29.506,76
Werbe- / Marketingkosten	-170,04	-38.781,26	-14,54	-38.965,84
Transfer- und Registerstellenvergütung	-4.080,79	-7.257,24	-25,29	-11.363,32
Zinsaufwendungen	-504,56	-4.504,96	-43,24	-5.052,76
Vergütung Verwaltungsrat	-1.252,92	-18.455,72	-108,08	-19.816,72
Zentralverwaltungsvergütung	-61,66	-5.496,83	-5,24	-5.563,73
Sonstige Aufwendungen*	-6.757,60	-70.674,42	-582,34	-78.014,36
Ordentlicher Aufwandsausgleich	21,28	256.775,04	0,00	256.796,32
Summe der Aufwendungen	-19.738,13	-96.223,76	-1.318,63	-117.281,00
III. Ordentliches Nettoergebnis				-97.295,99
IV. Veräußerungsgeschäfte				
Realisierte Gewinne				8.095.596,67
Realisierte Verluste				-4.394.011,14
Außerordentlicher Ertragsausgleich				-2.702.392,93
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften				999.192,60
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				901.896,61
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				-1.765.605,52
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres				-863.708,91

* In dieser Position enthalten sind unter anderem Aufwendungen für Steuerdienstleistungen, Liquidation und Stimmrechtsvertretung sowie Clearstreamgebühren und weitere Spesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Entwicklung des Teilfondsvermögens Sprott-Alpina Gold Equity UCITS Fund (liquidiert)

Für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024:

in USD		
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		39.653.957,71
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-41.419.593,67
Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	1.084,71	
Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	-40.217.317,04	
Mittelabflüsse aus Teilfondsliquidation	-1.203.361,34	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		2.629.344,87
Ergebnis des Geschäftsjahres		-863.708,91
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Berichtszeiträume *

Sprott-Alpina Gold Equity UCITS Fund (liquidiert)

	Aktienklasse A (USD) in USD	Aktienklasse I (USD) in USD	Aktienklasse T (USD) in USD
zum 31.12.2024**			
Fondsvermögen	0,00	0,00	0,00
Aktienwert	0,00	0,00	0,00
Umlaufende Aktien	0,000	0,000	0,000
zum 31.12.2023			
Fondsvermögen	175.281,98	39.463.906,58	14.769,15
Aktienwert	52,97	59,34	59,08
Umlaufende Aktien	3.309,000	665.017,687	250,000
zum 31.12.2022			
Fondsvermögen	175.887,70	50.633.799,17	654.031,65
Aktienwert	52,91	58,83	58,57
Umlaufende Aktien	3.324,000	860.633,525	11.167,036

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

** Der Teilfonds wurde am 5. Juli 2024 liquidiert.

Alpina Fund SICAV Zusammenfassung

Zusammengefasste Vermögensübersicht Alpina Fund SICAV

zum 31. Dezember 2024

	in EUR	in %
Aktiva		
Investmentanteile	4.107.638,35	94,49
Bankguthaben	270.548,88	6,22
Zinsansprüche aus Bankguthaben	873,60	0,02
Gesamtaktiva	4.379.060,84	100,74
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Managementvergütung	-688,30	-0,02
Prüfungskosten	-17.972,95	-0,41
Sonstige Verbindlichkeiten	-4.929,45	-0,11
Taxe d'abonnement	-414,93	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-3.000,02	-0,07
Verwahrstellenvergütung	-137,58	-0,00
Verwaltungsvergütung	-4.602,82	-0,11
Zentralverwaltungsvergütung	-210,32	-0,00
Gesamtpassiva	-31.956,38	-0,74
Zusammengefasstes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres*	4.347.104,46	100,00

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

Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung Alpina Fund SICAV

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	979,69
Zinsen aus Bankguthaben	33.780,76
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	167.827,07
Sonstige Erträge	1.348,49
Ordentlicher Ertragsausgleich	-177.092,36
Summe der Erträge	26.843,65
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-172.857,69
Verwahrstellenvergütung	-5.191,88
Depotgebühren	-6.758,88
Taxe d'abonnement	-6.559,91
Prüfungskosten	-39.203,72
Druck- und Veröffentlichungskosten	-94.736,42
Risikomanagementvergütung	-39.129,01
Werbe- / Marketingkosten	-59.278,34
Transfer- und Registerstellenvergütung	-47.454,02
Zinsaufwendungen	-5.029,34
Vergütung Verwaltungsrat	-40.073,44
Zentralverwaltungsvergütung	-7.936,36
Sonstige Aufwendungen	-91.633,40
Ordentlicher Aufwandsausgleich	274.691,96
Summe der Aufwendungen	-341.150,47
III. Ordentliches Nettoergebnis	-314.306,82
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	8.011.238,04
Realisierte Verluste	-4.220.021,82
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-2.614.605,06
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.176.611,16
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	862.304,34
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.331.867,11
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-469.562,77

Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens Alpina Fund SICAV

Für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres*	43.345.784,07
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-41.046.122,28
Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	3.454,86
Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	-39.894.886,02
Mittelabflüsse aus Teilfondsliquidation	-1.154.691,11
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	2.517.005,43
Ergebnis des Geschäftsjahres	-469.562,77
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	4.347.104,46

* Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres zum Devisenkurs vom 27.12.2024.



Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
Alpina Fund 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 Fund SICAV (der „Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2024 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. Dezember 2024;
- der Vermögensaufstellung des Teilfonds zum 31. Dezember 2024;
- 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 Teilfondsvermögens 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 betreffend die 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, 15. Mai 2025

Carsten Brengel

Sonstige Hinweise (ungeprüft)

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.ci-fund-services.com/de/documents verfügbar.

Gemessen am verwalteten Fondsvermögen betrug im Jahr 2024 die anteilige fixe Vergütung an die identifizierten Personen 2.846 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 wie folgt delegiert:

- Für den Teilfonds „Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund“ an die Alpina Capital AG, Zug
- Für den Teilfonds „Sprott-Alpina Gold Equity UCITS Fund (liquidiert)“ an Sprott Asset Management LP, Toronto
- Für die Absicherung von Währungsrisiken bei bestimmten Aktienklassen der zuvor genannten Teilfonds an die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Munsbach

In ihrer Funktion als Portfoliomanager erhielt(en) die o.g. Gesellschaft(en) im abgelaufenen Geschäftsjahr folgende Vergütung:

- Alpina Capital AG, Zug bis zu 0,30 % p.a.
- Sprott Asset Management LP, Toronto bis zu 0,50 % p.a.
- Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Munsbach 1.000 Euro pro Monat pro Teilfonds

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 Fund SICAV - Alpina Bond & Insurance Linked Strategy Fund of Fund

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen keine bindenden ESG-/Nachhaltigkeitskriterien, dies umfasst sowohl die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß EU 2019/2088 Artikel 7(1), sowie die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß EU 2020/852 Artikel 2(1).

Alpina Fund SICAV - Sprott-Alpina Gold Equity UCITS Fund (liquidiert)

Anwendung eines ESG-Ratings

Neben der klassischen finanziellen Analyse berücksichtigt der aktive Auswahlprozess für die Anlagen ökologische und soziale Merkmale sowie Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung („ESG Merkmale“). Das Teilfondsvermögen wird mehrheitlich in Wertpapiere von Emittenten angelegt, die definierte Mindeststandards in Bezug auf ESG Merkmale erfüllen.

Hierzu bemisst das Teilfondsmanagement potenzielle Emittenten entsprechend des Sustainalytics ESG Company Risk Ratings, welche das Ausmaß misst, in dem der wirtschaftliche Wert eines Emittenten aufgrund der durch diesen nicht-kontrollierten bzw. nicht-kontrollierbaren (nachfolgend „unkontrollierten“) ESG-Risiken gefährdet ist. Die herangezogene Ratingmethodologie basiert dabei auf einer absoluten Risikoeinstufung und ist um wesentliche ESG-Merkmale strukturiert, denen Emittenten in unterschiedlichem Maße ausgesetzt sind. Um auf Basis der Ratingmethodologie als relevantes ESG-Risiko eingestuft zu werden, muss der Umgang eines Emittenten mit ESG-Merkmalen aus einer Anlageperspektive einen potenziell erheblichen Einfluss auf den wirtschaftlichen Wert eines Emittenten und damit auf dessen finanzielles Risiko- und Ertragsprofil haben. Das Rating eines Emittenten setzt sich dabei aus einer quantitativen Punktzahl und der dieser zugeordneten Risikokategorie zusammen. Die quantitative Punktzahl repräsentiert das Ausmaß des vom Emittenten unkontrollierten

ESG-Risikos, wobei niedrigere Punktzahlen für ein geringeres unkontrolliertes ESG-Risiko stehen. Das unkontrollierte ESG-Risiko wird dabei auf einer offenen Skala gemessen, die bei Null (kein ESG-Risiko) beginnt und deren Punktzahl in 95 % der Fälle unter einem Wert von 50 liegt. Basierend auf den quantitativen Werten werden die Emittenten in eine von fünf ESG-Risikokategorien eingeteilt: vernachlässigbares ESG Risiko (Score < 10), geringes ESG Risiko (Score 10 - 19.9), mittleres ESG Risiko (Score 20 – 29.9), hohes ESG Risiko (Score 30 – 39.9), schweres ESG-Risiko (Score > 39.9). Diese Risikokategorien sind als absolut zu verstehen, d.h. eine Bewertung "hohes ESG-Risiko" spiegelt ein vergleichbares Ausmaß an unkontrolliertem ESG-Risiko über alle erfassten Teilindustrien hinweg wider. Detailliertere Informationen zur herangezogenen Ratingmethodologie finden sich auf <https://www.sustainalytics.com>.

Das Teilfondsmanagement wird das Teilfondsvermögen mehrheitlich in solche Emittenten investieren, die entsprechend des Sustainalytics ESG Company Risk Ratings maximal ein mittleres ESG Risiko ausweisen (Score < 30).

Im Berichtszeitraum wurden die oben beschriebenen Kriterien initial im Zuge des Anlageentscheidungsprozesses sowie kontinuierlich im Rahmen des Portfolio Management Prozess seit dem 25.05.2021 geprüft, überwacht und eingehalten.

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 Unternehmens-

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

Name des Produkts:

Alpina Fund SICAV - Sprott-Alpina Gold Equity UCITS Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900URLORBHOYRZ90

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



X

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 11% 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**.

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

Der Sprott-Alpina Gold Equity UCITS Fund (nachfolgend „Fonds“) hat mehrheitlich in Wertpapiere von Emittenten angelegt, die definierte Mindeststandards in Bezug auf ESG Merkmale erfüllen.

Neben der klassischen finanziellen Analyse berücksichtigte der aktive Auswahlprozess für die Anlagen, basierend auf einer Risikoeinstufung, ökologische (z.B. Ressourcennutzung, Umgang der Emittenten mit Emissionen, Landnutzung und Biodiversität) und/oder soziale Merkmale.

Der Fonds hat diese ökologischen und sozialen Merkmale durch Anlagen in Aktien 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.

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



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 2024	FY 2023
Anlagen mit E/S Charakteristika			
Sustainalytics ESG Risk Scoring			
	51 %		
Gute Unternehmensführung / Minimum Safeguards			
		0%	59,42%

Zu beachten ist, dass der Fonds mit Datum 05.07.2024 liquidiert wurde und zu diesem Zeitpunkt nur noch CASH gehalten hat.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Siehe oben.

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:

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.

Nicht anwendbar.

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?

#	Größte Investitionen	Sektor	%	Land
1	Der Fonds wurde liquidiert und hat keine Finanzprodukte mehr gehalten.			
2				
3				
4				
5				
6				
7				
8				
9				
10				
11				
12				
13				
14				
15				



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.

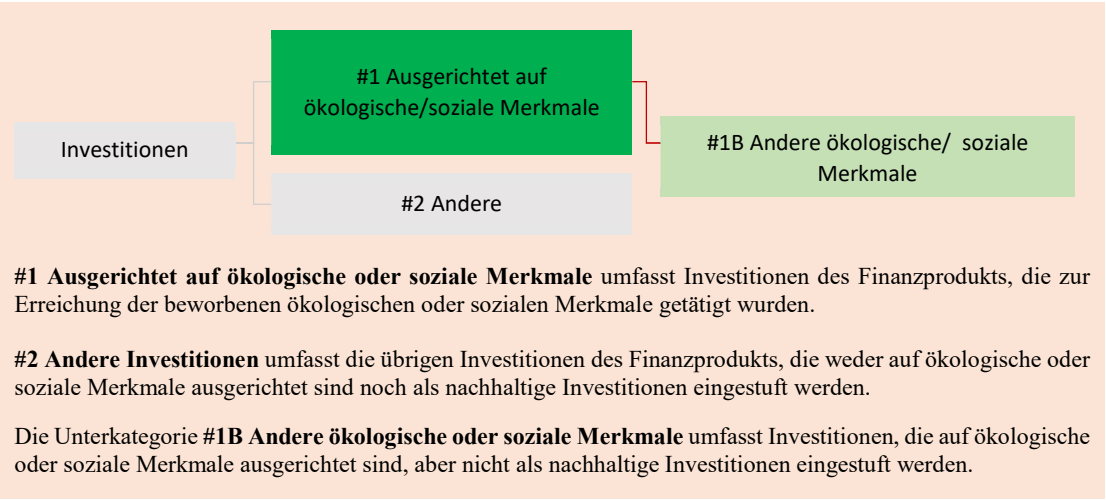
Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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 Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Teilfonds investierte mindestens 51 % seines Vermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Bis zu 49% des Teilfondsvermögens waren nicht auf diese Merkmale ausgerichtet (#2 Andere Investitionen).



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

#	Sektor	Teilsektor	%
1	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Erzbergbau	70,43%
2	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Gewinnung von Steinen und Erden, sonstiger Bergbau	14,90%
3	VERARBEITENDES GEWERBE	Metallerzeugung und -bearbeitung	9,93%
4	SONSTIGE	Sonstige	3,12%
5	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Erbringung von Finanzdienstleistungen	1,62%



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-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

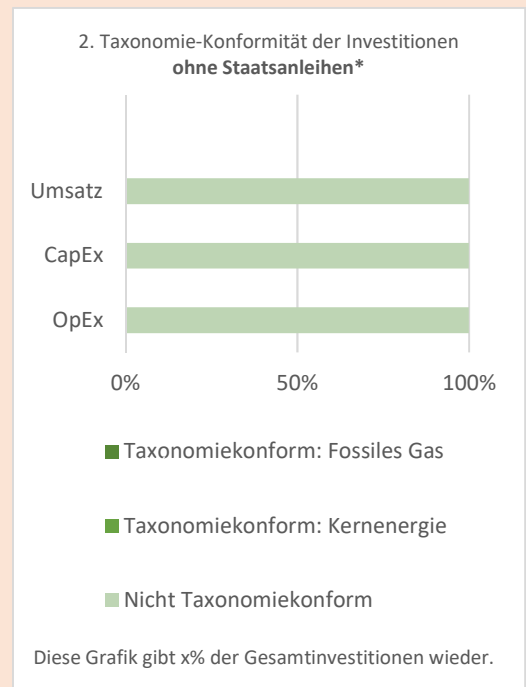
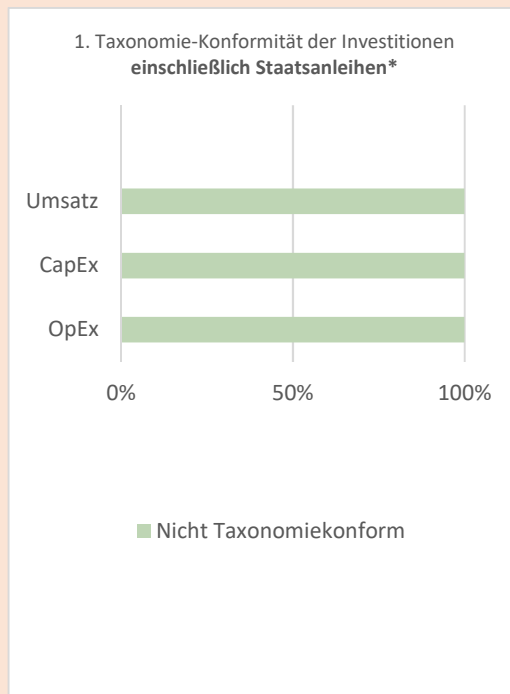
☒ Nein

[Fügen Sie diesen Hinweis für Finanzprodukte im

Taxonomeikonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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



*Für die Zwecke dieser Diagramme 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 hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterungen am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Nicht anwendbar.



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 Wertpapiere, 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.

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum keine Benchmark verwendet.

● ***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.