

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

# Sprott-Alpina Gold Equity Fund

---

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2022

## Inhalt

3 – 4	<b>Fakten und Zahlen</b> Träger des Fonds Fondsmerkmale Kennzahlen Anmerkungen
5 – 11	<b>Halbjahresrechnung</b> Vermögensrechnung Erfolgsrechnung (Klasse A und Klasse H EUR) Aufstellung der Vermögenswerte Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen) Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes I
12 – 14	<b>Erläuterungen zum Halbjahresbericht</b>
15	<b>Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland</b>

## 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 und Vertriebsträger

Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG  
Börsenstrasse 16  
CH-8001 Zürich  
Telefon +41 44 265 44 44  
Telefax +41 44 265 44 11

#### Portfoliomanagement

Sprott Asset Management L.P.  
Royal Bank Plaza, South Tower, Suite 2600  
200 Bay Street  
Toronto, Ontario, M5J2J1  
CANADA

#### Informationsstelle für die Bundesrepublik Deutschland

ODDO BHF Aktiengesellschaft  
Bockenheimer Landstrasse 10  
D-60323 Frankfurt am Main

#### Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG  
Birchstrasse 160  
CH-8050 Zürich

## Fakten und Zahlen

### Fondsmerkmale

Das Anlageziel des Sprott-Alpina Gold Equity Fund besteht hauptsächlich darin, durch direkte und indirekte Anlagen in Beteiligungswertpapiere und -rechte von Unternehmen weltweit, die überwiegend in der Gewinnung, Verarbeitung und Vermarktung von Gold tätig sind oder den überwiegenden Teil des Ertrages aus solchen Tätigkeiten erwirtschaften oder die als Finanzierungs- oder Holdinggesellschaften über-

wiegend in diesen Bereichen investieren, ein angemessenes Wachstum zu erzielen.

Der Nettoertrag pro Anteilklasse wird jährlich spätestens innerhalb von vier Monaten nach Abschluss des Rechnungsjahres dem Vermögen der entsprechenden Anteilklasse zur Wiederanlage hinzugefügt (Thesaurierung).

### Kennzahlen

	30. 6. 2022	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Fondsvermögen in Mio. USD	50.79	68.88	78.28
Ausstehende Anteile Klasse A	202 915	218 455	218 369
Ausstehende Anteile Klasse H EUR	28 857	28 630	29 672
Inventarwert pro Anteil Klasse A in USD	245.64	309.32	350.73
Inventarwert pro Anteil Klasse H EUR in EUR	31.39	40.20	46.61
Performance Klasse A	-20.59%	-11.81%	21.77%
Performance Klasse H EUR	-21.92%	-13.75%	22.13%
Benchmark: Philadelphia Stock Exchange Gold and Silver Index (XAU) in USD	-16.11%	-8.14%	34.86%
TER Klasse A	1.85%	1.87%	1.95%
TER Klasse H EUR	1.89%	1.90%	1.94%
PTR <sup>1</sup>	0.19	0.63	0.88
Transaktionskosten in USD <sup>2</sup>	25 839	90 998	108 281

<sup>1</sup> PTR berechnet vom Gesamtvermögen, da PTR auf Stufe Klasse nicht aussagekräftig ist. 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.

<sup>2</sup> Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performance-Daten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

### Anmerkungen

Der Prospekt mit integriertem Fondsreglement kann jederzeit bei der Fondsleitung gratis bezogen werden.

Im Zusammenhang mit dem Vertrieb der Anteile des Fonds in der Bundesrepublik Deutschland ist der deutsche Wortlaut dieses Berichtes massgebend.

Bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen werden dem Anleger keine Ausgabe- resp. Rücknahmekommissionen belastet.

Die Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (marktübliche Courtagen, Kommissionen, Steuern und Abgaben), die dem Anlagefonds aus der Anlage des einbezahlten Betrages bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen erwachsen, werden dem Fondsvermögen belastet.

## Vermögensrechnung

	30.6.2022 USD	31.12.2020 USD
Bankguthaben auf Sicht	466 041	495 879
Aktien	50 322 798	68 359 346
Derivate	-10 227	5 096
Sonstige Aktiven	17 669	30 816
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>50 796 281</b>	<b>68 891 137</b>
Bankverbindlichkeiten	–	-95
Verbindlichkeiten	-11 192	-16 009
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>50 785 089</b>	<b>68 875 033</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>		
	Anteilscheine	in USD
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse A	218 455	218 369
Ausgegebene Anteile	3 582	1 107 689
Zurückgenommene Anteile	-19 122	-6 273 764
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse A</b>	<b>202 915</b>	<b>218 455</b>
<b>Netto Mittelzu/-abfluss</b>	<b>-5 166 075</b>	
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>		
	Anteilscheine	in EUR
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse H EUR	28 630	29 672
Ausgegebene Anteile	516	21 458
Zurückgenommene Anteile	-289	-12 129
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse H EUR</b>	<b>28 857</b>	<b>28 630</b>
<b>Netto Mittelzu/-abfluss</b>	<b>9 329</b>	
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
	USD	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	68 875 033	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-5 153 854	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-12 936 090	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>50 785 089</b>	
	30.6.2022 USD	31.12.2021 USD
davon Anteilsklasse A	49 843 856	67 571 482
davon Anteilsklasse H EUR (in USD)	941 233	1 303 551
<b>Total</b>	<b>50 785 089</b>	<b>68 875 033</b>
		31.12.2020 USD
		76 587 720
		1 696 903
		<b>78 284 623</b>

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge.

## Erfolgsrechnung Klasse A

	1.1. – 30.6.2022 USD	1.1. – 31.12.2021 USD
Ertrag Bankguthaben auf Sicht	2	–
Ertrag Aktien	404 122	1 025 368
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-1 441	-44 535
<b>Total Erträge</b>	<b>402 683</b>	<b>980 833</b>
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	6	111
Revisionsaufwand	4 789	9 985
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.65% wovon Anteil Vertrieb 1.00%)	537 310	1 214 576
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.15%)	48 636	109 669
Servicegebühr Vertriebsplattform (0.01%)	3 464	9 576
Sonstiger Aufwand	9 556	17 949
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>1</sup>	–	-269 684
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-7 136	-46 802
<b>Total Aufwand</b>	<b>596 625</b>	<b>1 045 380</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-193 942</b>	<b>-64 547</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 125 130	4 345 286
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>1</sup>	–	-269 684
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 125 130	4 075 602
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>931 188</b>	<b>4 011 055</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-13 490 217	-13 116 581
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-12 559 029</b>	<b>-9 105 526</b>

<sup>1</sup> Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

## Erfolgsrechnung Klasse H EUR

	1.1. – 30.6.2022 EUR	1.1. – 31.12.2021 EUR
Ertrag Bankguthaben auf Sicht	–	–
Ertrag Aktien	7 322	17 496
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-27	-168
<b>Total Erträge</b>	<b>7 295</b>	<b>17 328</b>
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	–	2
Revisionsaufwand	86	171
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.67% wovon Anteil Vertrieb 0.94%)	9 651	20 858
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.15%)	876	1 878
Servicegebühr Vertriebsplattform (0.01%)	61	165
Sonstiger Aufwand	175	303
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>1</sup>	–	-4 922
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-22	-231
<b>Total Aufwand</b>	<b>10 827</b>	<b>18 224</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-3 532</b>	<b>-896</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-79 153	-39 942
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>1</sup>	–	-4 922
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-79 153	-44 864
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-82 685</b>	<b>-45 760</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-280 327	-246 617
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-363 012</b>	<b>-292 377</b>

<sup>1</sup> Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

## Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2022

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2022	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2022	Verkehrswert USD	% des Gesamtfonds- vermögens
<b>Effekten</b>							
<b>Aktien</b> (an einer Börse gehandelt)						<b>50 322 798</b>	<b>99.07</b>
Evolution Mining	AUD	550 000		50 000	2.380	900 495	1.77
Norther's Star Resources	AUD	379 400	50 000		6.840	1 785 234	3.51
Agnico Eagle Mines	CAD	56 501	63 774	7 273	58.920	2 575 695	5.07
Endeavour Mining Reg.	CAD	100 000	12 500		26.630	2 060 377	4.06
Franco-Nevada	CAD	34 200	11 700	6 000	169.320	4 480 329	8.82
Marathon Gold Corp	CAD	800 000	430 000		1.320	817 033	1.61
OceanaGold	CAD	445 000	445 000		2.470	850 418	1.67
Osisko Gold	CAD	240 000		146 180	12.980	2 410 247	4.74
Osisko Mining	CAD	626 600	70 000		3.060	1 483 499	2.92
SilverCrest Metals	CAD	265 000	75 000		7.870	1 613 601	3.18
Victoria Gold Reg.	CAD	175 000	80 000		9.990	1 352 630	2.66
Wesdome Gold Mines	CAD	266 000			11.150	2 294 732	4.52
Polymetal	GBP	105 000			1.810	230 022	0.45
Alamos Gold -A-	USD	250 000			7.020	1 755 000	3.45
Anglogold Ashanti -ADR-	USD	75 000		18 000	14.790	1 109 250	2.18
B2Gold	USD	385 000		15 000	3.390	1 305 150	2.57
Barrick Gold	USD	20 000		45 000	17.690	353 800	0.70
Gold Fields ADR	USD	280 000		77 000	9.130	2 556 400	5.03
i-80 Gold Corp Registered	USD	315 000	315 000		1.810	570 150	1.12
Kinross Gold	USD	520 000			3.580	1 861 600	3.66
Mag Silver Corp	USD	74 000			12.170	900 580	1.77
Newmont Goldcorp	USD	74 000		3 600	59.670	4 415 580	8.69
Novagold Resources	USD	170 000		59 000	4.810	817 700	1.61
Pan American Silver	USD	108 000	35 000		19.670	2 124 360	4.18
Royal Gold Reg.	USD	23 500		6 500	106.780	2 509 330	4.94
Seabridge Gold	USD	120 000		30 000	12.430	1 491 600	2.94
Sibanye Stillwater -ADR-	USD	70 000	70 000		9.965	697 550	1.37
Wheaton Precious Metals Corp	USD	116 200		15 076	36.030	4 186 686	8.24
Yamana Gold	USD	175 000		255 000	4.650	813 750	1.60
<b>Total Effekten</b>						<b>50 322 798</b>	<b>99.07</b>
Total Derivate (gemäss separater Aufstellung)						-10 227	-0.02
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						483 710	0.95
Gesamtfondsvermögen						50 796 281	100.00
Verbindlichkeiten						-11 192	
<b>Total Nettofondsvermögen</b>						<b>50 785 089</b>	
<i>Umrechnungskurse:</i>							
USD 1.0387 = EUR 1.0000	USD 1.0000 = CAD 1.292482	USD 1.0000 = AUD 1.453645	USD 1.210324 = GBP 1.000				

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

## Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2022

### Vermögensstruktur

Aktien nach Länder	Verkehrswert USD	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Australien	2 685 729	5.29
Jersey	230 022	0.45
Kanada	34 058 560	67.05
Südafrika	4 363 200	8.59
Vereinigte Staaten	6 924 910	13.63
Vereinigtes Königreich	2 060 377	4.06
<b>Total</b>	<b>50 322 798</b>	<b>99.07</b>

Aktien nach Währungen	Verkehrswert USD	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
AUD	4 015 164	7.90
CAD	22 091 619	43.49
GBP	1 856 137	3.65
USD	40 396 427	79.53
<b>Total</b>	<b>68 359 346</b>	<b>134.58</b>

### 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	50 322 798	50 322 798	–	–
Obligationen	–	–	–	–
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	–	–	–	–
Derivate	-10 227	–	-10 227	–
<b>Total</b>	<b>50 312 571</b>	<b>50 322 798</b>	<b>-10 227</b>	<b>–</b>

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
<b>Effekten</b>			
<b>Aktien</b>			
CAD	Kirkland Lake Gold		51 037
CAD	Pretium Resources		131 500
USD	Agnico Eagle Mines		27 501
USD	Franco-Nevada		11 700
USD	Gatos Silver	30 000	150 000

Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 30.6.2022
<b>Devisentermingeschäfte der Klasse H Euro</b>					
Devisenterminkontrakt USD EUR 16.09.22	USD	–	–	-1 040 000	-1 040 000
Devisenterminkontrakt USD EUR 17.06.22	USD	–	1 390 000	-1 390 000	–
Devisenterminkontrakt USD EUR 18.03.22	USD	-1 265 000	1 490 000	-225 000	–

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.

## Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes I

Die nachfolgend aufgeführten Derivate beziehen sich auf die Anteilsklasse Sprott-Alpina Gold Equity H Euro und dienen zur Absicherung des Währungsrisikos.

### Gesamtengagement aus Derivaten, die in der Klasse H Euro gebucht sind

	betragsmässig in EUR	in % des abzusichernden Fondsvermögens der Anteilsklasse Sprott-Alpina Gold Equity H Euro
engagementerhöhende Positionen	–	0.00
engagementreduzierende Positionen	995 825	86.52

### Devisentermingeschäfte | Absicherung Klasse H Euro

Währung	Verfall	Betrag Fremdwährung	Gegenwert Einstand EUR	Wert per 30.6.2022 EUR	Erfolg EUR	Erfolg USD
USD/EUR	16.09.2022	-1 040 000	985 598	-995 825	-10 227	-10 623
<b>Erfolg Devisentermingeschäfte</b>					<b>-10 227</b>	<b>-10 623</b>

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:

Devisentermingeschäfte: Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zürich (Depotbank).

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht vom 30. Juni 2022

### 1. Fonds-Performance

Die Anlagepolitik des Sprott-Alpina Gold Equity Fund verwendet den Philadelphia Stock Exchange Gold and Silver Index (XAU) als Benchmark. Der Benchmark dient als Vergleichsgrösse. Der Fonds legt indes in der Regel nicht indexnahe oder indexgebunden an. Er kann auch in Wertpapieren von Gesellschaften investieren, welche nicht im Philadelphia Stock Exchange Gold and Silver Index (XAU) enthalten sind. 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 2022 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 der Nettoinventarwerte

Die Bewertung erfolgt gemäss §16 des Fondsvertrags.

#### §16 Berechnung des Nettoinventarwerts

1. 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 US Dollars (USD) berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gemäss Anhang I zum Prospekt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind von der Fondsleitung nach Treu und Glauben 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, die von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar sind.
3. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gemäss Anhang I zum Prospekt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite 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.
4. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene

ne Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.

5. 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. Er wird auf 1/100 der Rechnungseinheit oder, falls abweichend, der Referenzwährung der entsprechenden Klasse gerundet.
6. 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 Anlagefonds für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
  - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
  - b) 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;
  - c) bei der Inventarwertberechnung, 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;
  - d) bei der Inventarwertberechnung, 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. Anteile und Anteilsklassen

Gemäss Fondsvertrag steht der Fondsleitung das Recht zu, mit Zustimmung der Depotbank und Genehmigung der Aufsichtsbehörde jederzeit verschiedene Anteilsklassen zu schaffen, aufzuheben oder zu vereinigen. Die verschiedenen Anteilsklassen können sich namentlich hinsichtlich Kostenstruktur, Referenzwährung, Währungsabsicherung, Ausschüttung oder Thesaurierung der Erträge, Mindestanlage sowie Anlegerkreis unterscheiden.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht vom 30. Juni 2022

Es bestehen zur Zeit folgende Anteilklassen:

- «A-Klasse», bei der die Erträge ausgeschüttet werden («Ausschüttungsklasse»);
- «H EUR-Klasse», die in Euro ausgegeben wird, für welche der Euro gegenüber dem US Dollar abgesichert wird und deren Erträge ausgeschüttet werden («Ausschüttungsklasse»).

### 5. Angaben über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

#### Publikation vom 29.6.2022

Mitteilung an die Anleger des Anlagefonds «Sprott-Alpina Gold Equity Fund» (ein vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»).

Die LLB Swiss Investment AG, Zürich, als Fondsleitung, mit Zustimmung der Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zürich, als Depotbank, beabsichtigt, nachfolgende Änderungen im Fondsvertrag des Anlagefonds, unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA, wie folgt vorzunehmen.

#### 1. Änderung des Fondsvertrages

##### 1.1. Anlagepolitik (§ 8 Ziff. 2)

Die Anlagepolitik des Anlagefonds in § 8 Ziff. 2 wird bezüglich ESG-Faktoren ergänzt und lautet neu wie folgt:

##### Anlageziel

Das Anlageziel des Sprott-Alpina Gold Equity Fund besteht hauptsächlich darin, durch direkte und indirekte Anlagen in Beteiligungswertpapiere und -rechte von Unternehmen weltweit, die überwiegend in der Gewinnung, Verarbeitung und Vermarktung von Gold tätig sind oder den überwiegenden Teil des Ertrages aus solchen Tätigkeiten erwirtschaften oder die als Finanzierungs- oder Holdinggesellschaften überwiegend in diesen Bereichen investieren, ein angemessenes Wachstum zu erzielen.

##### Anlagepolitik

- a) Die Fondsleitung investiert, nach Abzug der flüssigen Mittel und unter Vorbehalt von Bst c, mindestens zwei Drittel des Fondsvermögens in:
- aa) Beteiligungswertpapiere und -rechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von Unternehmen weltweit, die überwiegend in der Gewinnung, Verarbeitung und Vermarktung von Gold tätig sind oder den überwiegenden Teil des Ertrages aus solchen Tätigkeiten erwirtschaften oder die als Finanzierungs- oder Holdinggesellschaften überwiegend in diesen Bereichen investieren;
  - ab) Derivate (einschliesslich Warrants) auf die oben erwähnten Anlagen;
  - ac) auf eine frei konvertierbare Währung lautende strukturierte Produkte wie namentlich Zertifikate von Emittenten weltweit auf die oben erwähnten Anlagen.
- b) Die Fondsleitung kann zudem, nach Abzug der flüssigen Mittel und unter Vorbehalt von Bst. c, höchstens ein Drittel des Fondsvermögens investieren in:

- ba) Beteiligungswertpapiere und -rechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von Unternehmen, die bezüglich wirtschaftlicher Aktivität und Beteiligungen den in Bst. aa genannten Anforderungen nicht genügen (unter Vorbehalt von Bst. ca unten);
  - bb) auf eine frei konvertierbare Währung lautende Obligationen, Wandelobligationen, Wandelnotes, Optionsanleihen und Notes sowie andere fest oder variabel verzinsliche Forderungswertpapiere und -rechte von privaten und öffentlich-rechtlichen Schuldner weltweit, welche über ein «Investment Grade Rating» einer von der FINMA anerkannten Ratingagentur verfügen (d.h. BBB und höher nach Standard & Poor's, Baa und höher nach Moody's oder ein vergleichbares Rating einer anderen anerkannten Ratingagentur);
  - bc) auf eine frei konvertierbare Währung lautende Geldmarktinstrumente von in- und ausländischen Emittenten, welche über ein «Investment Grade Rating» einer von der FINMA anerkannten Ratingagentur verfügen (d.h. BBB und höher nach Standard & Poor's, Baa und höher nach Moody's oder ein vergleichbares Rating einer anderen anerkannten Ratingagentur);
  - bd) Derivate (einschliesslich Warrants) auf die oben erwähnten Anlagen und auf Finanzindizes aller Art, Zinssätze, Wechselkurse, Kredite oder Währungen;
  - be) Guthaben auf Sicht und Zeit gemäss Ziff. 1 Bst e bis zu ein Drittel des Fondsvermögens.
- c) Zusätzlich hat die Fondsleitung die nachstehenden Anlagebeschränkungen, die sich auf das Fondsvermögen beziehen, einzuhalten:
- ca) Bis zu 25% des Fondsvermögens können in Wertpapieren und Wertrechten von Unternehmen investiert werden, die überwiegend in der Gewinnung, Verarbeitung und Vermarktung von anderen Edelmetallen tätig sind oder die als Finanzierungs- oder Holdinggesellschaften in diesen Bereichen anlegen. Darüber hinaus können bis zu 10% des Fondsvermögens in Wertpapieren und Wertrechten von Unternehmen angelegt werden, die Edelmetalle, strategische oder andere Metalle gewinnen, verarbeiten oder vermarkten oder die als Finanzierungs- oder Holdinggesellschaften in diesen Bereichen investieren.
  - cb) Anlagen in strukturierte Produkte insgesamt höchstens 30%, Anlagen in strukturierte Produkte, die nur OTC gehandelt werden, sind auf 10% beschränkt.

##### Nachhaltigkeit in der Vermögensverwaltung

Das Anlageziel des Fonds ist unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Merkmalen im Anlageentscheidungsprozess einen längerfristigen Wertzuwachs mittels Anlagen im Bereich Gold, Edelmetalle, Bergbau und Metallexploration zu generieren. Mit dieser nachhaltigen Anlagestrategie sollen die Nachhaltigkeitsrisiken im Fonds reduziert und dadurch das mittel- bis langfristige Risiko-/Rendite-Profil des Fonds verbessert werden.

Beim ESG-Integrationsansatz werden in der klassischen Finanzanalyse bei den potenziellen Emittenten zusätzlich «ESG Risk Rating» von Sustaina-

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht vom 30. Juni 2022

lytics herangezogen. Die «ESG Risk Ratings» von Sustainalytics geben Auskunft über die ESG-Risiken bzw. deren finanziellen Auswirkungen auf ein Unternehmen. Jedes Unternehmen wird dabei in die fünf ESG-Risikoklassen «vernachlässigbares Risiko», «tiefes Risiko», «mittleres Risiko», «hohes Risiko» und «schweres Risiko» eingeteilt. Der Fonds investiert mindestens zu 50% in solche Emittenten, die entsprechend des Sustainalytics «ESG Risk Ratings» maximal ein mittleres ESG Risiko ausweisen. Gleichzeitig ist der Fonds zu mindestens 90% in Unternehmen investiert, welche im Bereich «Corporate Governance» im «ESG-Risk Rating» eine Risikoklassifizierung von maximal «mittleres Risiko» vorweisen.

Der Fonds kann bis max. 10% des Fondsvermögens in Anlagen investieren, welche über kein «ESG Risk Rating» verfügen. Passive Überschreitungen (z.B. infolge Marktpreisbewegungen, nachträglicher Verlust/Herunterstufung eines «ESG Risk Ratings») sind temporär (maximal 2 Monate) möglich.

Der Fonds orientiert sich bei der Festlegung von *Ausschlusskriterien* an den Richtlinien des SVVK-ASIR (Schweizer Verein für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen). Ausgeschlossen werden damit Anlagen in Hersteller von kontroversen Waffen. Bei den ausgeschlossenen Unternehmen bzw. Emittenten 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.

Sofern eine Unternehmung bzw. ein Emittent im Portfolio nachträglich gegen diese Ausschlüsse verstösst, erfolgt zeitnah eine Desinvestition (innerhalb von 2 Monate).

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

### 2. Fondsvertragsänderungen im Zusammenhang mit neuen bzw. geänderten Gesetzen

Nebst den in Ziff. 1 aufgeführten Fondsvertragsänderungen werden der Fondsvertrag wie auch der Prospekt dem Finanzdienstleistungsgesetz (FIDLEG), dem Finanzinstitutsgesetz (FINIG), dem revidierten Kollektiv-anlagengesetz (KAG), den dazugehörigen Verordnungen und den darauf basierenden neuen Musterdokumenten der Asset Management Association Switzerland angepasst.

### 3. Formelle und redaktionelle Änderungen

Im Weiteren werden beim eingangs erwähnten Fonds verschiedene formelle und redaktionelle Änderungen vorgenommen, die die Interessen der Anleger nicht tangieren und daher in dieser Publikation nicht im Detail beschrieben werden (bspw. Anpassung der Terminologie ohne materielle Auswirkung auf die Anleger, Anpassung von Verweisen, etc.). In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2<sup>ter</sup> 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.

Wir weisen die Anleger darauf hin, dass sie gegen die in Ziff. 1 dargelegten Fondsvertragsänderungen innert 30 Tagen seit dieser Veröffentlichung bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA, Laupenstrasse 27, CH-3003 Bern, Einwendungen erheben oder die Auszahlung ihrer Anteile gemäss den Rücknahmebestimmungen der kollektiven Kapitalanlage in bar verlangen können. Die Fondsvertragsänderungen gemäss Ziff. 2 sind hingegen gestützt auf Art. 27 Abs. 2 und 3 KAG i.V.m. Art. 41 Abs. 1<sup>bis</sup> KKV vom Einwendungsrecht ausgenommen.

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, 29. Juni 2022

*Die Fondsleitung:*

LLB Swiss Investment AG, Zürich

*Die Depotbank:*

Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zürich

## 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](http://www.swissfunddata.ch) veröffentlicht.