



LLB Swiss Investment AG

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2024

Alpina Swiss Opportunity Fund

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

Inhalt

- 3 – 4 **Fakten und Zahlen**
 - Träger des Fonds
 - Fondsmerkmale
 - Kennzahlen
- 5 – 11 **Jahresrechnung**
 - Vermögensrechnung
 - Erfolgsrechnung (Klasse SCR CHF, Klasse AIC CHF und Klasse ARC CHF)
 - Aufstellung der Vermögenswerte
 - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
- 12 **Erläuterungen zum Jahresbericht**
- 13 **Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland**
- 14 **Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft**
- 15 **Ergänzende Angaben**
- 16 – 19 **Anhang nach Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 des europäischen Parlament und des Rates**

Fakten und Zahlen

Träger des Fonds

Verwaltungsrat der Fondsleitung

Natalie Flatz, Präsidentin
Bruno Schranz, Vizepräsident
Markus Fuchs

Geschäftsführung der Fondsleitung

Dominik Rutishauser
Ferdinand Buholzer

Fondsleitung

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

Depotbank

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

Portfoliomanager

Santro Invest AG
Neuhofstrasse 8
CH-8834 Schindellegi

Vertriebsträger

der Portfoliomanager und Alpina Capital AG, Zug

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
CH-8050 Zürich

Fondsmerkmale

Der Alpina Swiss Opportunity Fund ist ein aktiv gemanagter Schweizer Aktienfonds, der durchschnittlich 2/3 des Fondsvermögens in Aktien von Unternehmen mit geringer und mittlerer Marktkapitalisierung investiert. Dabei handelt es sich um Firmen, die in der Schweiz ansässig oder deren Aktien ausschliesslich am Schweizer Aktienmarkt kotiert und zum Zeitpunkt des Erwerbes mehrheitlich nicht im Swiss Market Index vertreten sind. Die Portfolioallokation wird aktiv gesteuert und kann unter Umständen deutlich vom Index abweichen. Gegenüber dem Gesamtmarkt soll bei tieferem Risiko längerfristig eine bessere Gesamtertragsrendite erwirtschaftet werden.

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

Bei diesem Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der europäischen Offenlegungsverordnung SFDR. Informationen darüber, wie die ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt wurden, sind im «Anhang nach Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 des europäischen Parlament und des Rates» zu diesem Jahresbericht enthalten.

Kennzahlen

	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	65.82	65.54	66.25
Ausstehende Anteile Klasse SRC CHF	175 115	173 111	194 486
Ausstehende Anteile Klasse AIC CHF	10 942	10 942	11 782
Ausstehende Anteile Klasse ARC CHF	16 296	17 917	19 330
Inventarwert pro Anteil Klasse SRC CHF in CHF	291.96	289.41	262.77
Inventarwert pro Anteil Klasse AIC CHF in CHF	546.21	540.89	490.90
Inventarwert pro Anteil Klasse ARC CHF in CHF	534.84	531.60	484.50
Performance Klasse SRC CHF	1.47%	10.51%	-28.55%
Performance Klasse AIC CHF	1.72%	10.79%	-28.34%
Performance Klasse ARC CHF	1.08%	10.13%	-28.78%
TER Klasse SRC CHF	1.43%	1.44%	1.42%
TER Klasse SRC CHF inkl. Performance Fee	1.43%	1.44%	1.42%
TER Klasse AIC CHF	1.18%	1.19%	1.17%
TER Klasse AIC CHF inkl. Performance Fee	1.18%	1.19%	1.17%
TER Klasse ARC CHF	1.81%	1.79%	1.82%
TER Klasse ARC CHF inkl. Performance Fee	1.81%	1.79%	1.82%
PTR ¹	0.11	0.28	-0.11
Explizite Transaktionskosten in CHF ²	15 659	33 641	3 413
Explizite Transaktionskosten in % des durchschnittlichen NAV	0.02%	-	-

¹ 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.

² Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Der ausgewiesene Betrag entspricht den expliziten Transaktionskosten.

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

Vermögensrechnung

	31. 12. 2024 CHF	31. 12. 2023 CHF	
Bankguthaben auf Sicht	2 089 292	2 878 161	
Debitoren	123 029	141 157	
Aktien	63 614 266	62 532 987	
Sonstige Aktiven	82	59	
Gesamtfondsvermögen	65 826 669	65 552 364	
Verbindlichkeiten	-7 529	-10 004	
Nettofondsvermögen	65 819 140	65 542 360	
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine	
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse SRC CHF	173 111	194 486	
Ausgegebene Anteile	7 080	616	
Zurückgenommene Anteile	-5 076	-21 991	
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse SRC CHF	175 115	173 111	
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse AIC CHF	10 942	11 782	
Ausgegebene Anteile	-	-	
Zurückgenommene Anteile	-	-840	
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse AIC CHF	10 942	10 942	
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse ARC CHF	17 917	19 330	
Ausgegebene Anteile	167	232	
Zurückgenommene Anteile	-1 788	-1 645	
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse ARC CHF	16 296	17 917	
Inventarwert eines Anteils	Klasse SRC CHF in CHF	Klasse AIC CHF in CHF	Klasse ARC CHF in CHF
31. 12. 2024	291.96	546.21	534.84
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF		
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	65 542 360		
Ausschüttung	-382 704		
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-278 081		
Gesamterfolg der Berichtsperiode	937 565		
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	65 819 140		

Erfolgsrechnung Klasse SRC CHF

	1. 1. – 31. 12. 2024 CHF	1. 1. – 31. 12. 2023 CHF
Ertrag Aktien	1 017 044	1 050 130
Ertrag aus Securities Lending	28 086	20 778
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	11 480	1 519
Total Erträge	1 056 610	1 072 427
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	12	11
Revisionsaufwand	7 366	7 129
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.21%)	631 490	641 022
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.16%)	85 460	86 538
Sonstiger Aufwand	18 194	20 843
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	8 124	56 418
Total Aufwand	750 646	811 961
Nettoertrag	305 964	260 466
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 532 170	1 424 679
Realisierter Erfolg	1 838 134	1 685 145
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 096 490	3 541 089
Gesamterfolg	741 644	5 226 234
Verwendung des Erfolges	CHF	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	305 964	
Vortrag des Vorjahres	108	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	306 072	
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	304 700	
Vortrag auf neue Rechnung	1 372	
Ausschüttung Brutto pro Anteil	1.74	
Abzug 35% schweizerische Verrechnungssteuer	-0.61	
Ausschüttung Netto pro Anteil	1.13	

Erfolgsrechnung Klasse AIC CHF

	1. 1. – 31. 12. 2024 CHF	1. 1. – 31. 12. 2023 CHF
Ertrag Aktien	119 342	120 895
Ertrag aus Securities Lending	3 291	2 443
Total Erträge	122 633	123 338
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	1	1
Revisionsaufwand	863	835
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.97%) ¹	58 808	59 677
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.16%)	10 013	10 133
Sonstiger Aufwand	2 132	2 448
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	–	4 957
Total Aufwand	71 817	78 051
Nettoertrag	50 816	45 287
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	178 780	168 131
Realisierter Erfolg	229 596	213 418
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-127 693	392 264
Gesamterfolg	101 903	605 682

¹ Anteil Vertrieb: 2024 CHF 48'589; 2023 CHF 49'234

Verwendung des Erfolges	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	50 816
Vortrag des Vorjahres	7 462
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	58 278
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	58 211
Vortrag auf neue Rechnung	67
Ausschüttung Brutto pro Anteil	5.32
Abzug 35% schweizerische Verrechnungssteuer	-1.86
Ausschüttung Netto pro Anteil	3.46

Erfolgsrechnung Klasse ARC CHF

	1. 1. – 31. 12. 2024 CHF	1. 1. – 31. 12. 2023 CHF
Ertrag Aktien	191 058	192 199
Ertrag aus Securities Lending	5 153	3 899
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	490	584
Total Erträge	196 701	196 682
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	2	2
Revisionsaufwand	1 344	1 336
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.56%) ¹	148 569	154 327
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.16%)	15 619	16 192
Vertriebsgebühr separat; Servicegebühr Vertriebsplattformen (0.04%)	3 578	–
Sonstiger Aufwand	3 324	3 904
Steuerrechtliche Korrektur über abzugsfähige Gebühren ²	-29 911	-28 423
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	6 471	4 192
Total Aufwand	148 996	151 530
Nettoertrag	47 705	45 152
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	262 022	271 366
Steuerrechtliche Korrektur über abzugsfähige Gebühren ²	-29 911	-28 423
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	232 111	242 943
Realisierter Erfolg	279 816	288 095
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-185 798	635 100
Gesamterfolg	94 018	923 195
¹ Anteil Vertrieb: 2024 CHF 132'630; 2023 CHF 137'635		
² Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV		
Verwendung des Erfolges	CHF	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	47 705	
Vortrag des Vorjahres	2 691	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	50 396	
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	50 356	
Vortrag auf neue Rechnung	40	
Ausschüttung Brutto pro Anteil	3.09	
Abzug 35% schweizerische Verrechnungssteuer	-1.08	
Ausschüttung Netto pro Anteil	2.01	

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Dezember 2024

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 12. 2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 12. 2024	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						63 614 266	96.64
Accelleron Industries NA	CHF	30 000			46.700	1 401 000	2.13
Adecco Group NA	CHF	55 000	10 000		22.360	1 229 800	1.87
ALSO NA	CHF	4 000			224.000	896 000	1.36
ams-OSRAM I	CHF	60 000	60 000		5.936	356 160	0.54*
Arbonia NA	CHF	60 000			11.180	670 800	1.02
Autoneum NA	CHF	3 125			119.600	373 750	0.57*
Avolta NA	CHF	30 000	5 282		36.340	1 090 200	1.66
Baloise NA	CHF	15 000	15 000		164.100	2 461 500	3.74
Belimo NA	CHF	3 200	3 200		599.500	1 918 400	2.91*
Bucher Industries NA	CHF	3 350			326.000	1 092 100	1.66*
Bystronic -A- NA	CHF	1 250			310.000	387 500	0.59
Cembra Money Bank NA	CHF	12 000			82.000	984 000	1.49
Clariant NA	CHF	80 000			10.090	807 200	1.23
Dätwyler I	CHF	7 500			133.200	999 000	1.52
DKSH NA	CHF	15 000			67.300	1 009 500	1.53
EFG NA	CHF	50 000		50 000	13.160	658 000	1.00*
Forbo NA	CHF	1 000			755.000	755 000	1.15
Galenica NA	CHF	20 000			74.350	1 487 000	2.26*
Georg Fischer NA	CHF	30 000			68.650	2 059 500	3.13
HBM Healthcare NA	CHF	10 000			176.000	1 760 000	2.67
Holcim NA	CHF	15 000			87.360	1 310 400	1.99
Investis Holding N	CHF	10 000			112.000	1 120 000	1.70
Julius Bär NA	CHF	25 000	25 000		58.660	1 466 500	2.23
Landis+Gyr Group NA	CHF	9 000	9 000		57.500	517 500	0.79
Lindt & Spruengli PS	CHF	400			10 070.000	4 028 000	6.12*
Logitech NA	CHF	20 000			75.040	1 500 800	2.28
Lonza Group NA	CHF	1 560			535.800	835 848	1.27
medmix NA	CHF	10 000			8.800	88 000	0.13
OC Oerlikon NA	CHF	81 100			3.510	284 661	0.43
Partners Group NA	CHF	1 000			1 230.000	1 230 000	1.87
Private Equity NA	CHF	14 663			74.400	1 090 927	1.66
Rieter NA	CHF	6 000	4 000		84.900	509 400	0.77
Roche GS	CHF	8 000			255.500	2 044 000	3.11
Schindler PS	CHF	14 000		792	250.400	3 505 600	5.33
Schweiter Technologies NA	CHF	1 000	250		413.000	413 000	0.63
Sensirion NA	CHF	12 000			55.400	664 800	1.01
SFS Group NA	CHF	10 000			125.600	1 256 000	1.91*
SGS NA	CHF	40 000			90.880	3 635 200	5.52
SIG Group NA	CHF	90 000			17.880	1 609 200	2.44
SoftwareONE NA	CHF	60 000			6.100	366 000	0.56
Stadler Rail NA	CHF	20 000			19.900	398 000	0.60
Straumann NA	CHF	22 000		3 000	114.250	2 513 500	3.82
Sulzer NA	CHF	10 000			131.000	1 310 000	1.99
Swiss Prime Site NA	CHF	25 000			98.800	2 470 000	3.75*
Swissquote Group NA	CHF	6 000			348.000	2 088 000	3.17
Temenos NA	CHF	27 395			64.100	1 756 020	2.67

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

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 12. 2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 12. 2024	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
The Swatch Group I	CHF	8 000			165.000	1 320 000	2.01
Ypsomed NA	CHF	3 000			327.500	982 500	1.49
Zehnder Group -A- NA	CHF	20 000			45.200	904 000	1.37
Total Effekten						63 614 266	96.64
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						2 212 403	3.36
Gesamtfondsvermögen						65 826 669	100.00
Verbindlichkeiten						-7 529	
Total Nettofondsvermögen						65 819 140	

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

Zusätzliche Informationen zu Securities Lending:

- Gegenpartei; Die Depotbank tätigt die Leihgeschäfte nur mit erstklassigen Borgern wie Banken, Brokerfirmen und Versicherungen sowie anerkannte schweizerische oder ausländische Effektenclearing Organisationen.
- Sicherheiten; Per 31. Dezember 2024 wurden als Sicherheiten kotierte Schweizer Aktien (SMI bzw. SMIM Titel) in der Höhe von CHF 18'980'300 von der Depotbank entgegengenommen. Der Marktwert der ausgeliehenen Aktien zum gleichen Zeitpunkt beträgt CHF 9'156'622.

Umrechnungskurse:

EUR 1.0000 = CHF 0.94115

Vermögensstruktur

Aufteilung Aktien nach Branchen	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Finanzwesen	9 978 927	15.16
Gesundheitswesen	8 135 848	12.36
Grundstoffe	807 200	1.23
Immobilien	3 590 000	5.45
Industrie	27 173 361	41.28
Technologie	4 874 980	7.41
Verbraucherservice	2 577 200	3.92
Verbrauchsgüter	6 476 750	9.84
Total	63 614 266	96.64

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	63 614 266	63 614 266	-	-
Obligationen	-	-	-	-
Derivate	-	-	-	-
Total	63 614 266	63 614 266	-	-

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Aktien			
CHF	ams-OSRAM I		600 000
CHF	Implenia NA		10 000
CHF	Jungfraubahn NA		3 500
CHF	Swiss Life NA		3 253
CHF	Valiant NA		5 000
CHF	Vaudoise Assurances NA		2 000

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.

Erläuterungen zum Jahresbericht vom 31. Dezember 2024

1. Fonds-Performance

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

2. Soft commission agreements

Für die Periode vom 1. Januar bis 31. Dezember 2024 wurden keine «soft commission agreements» im Namen von LLB Swiss Investment AG getätigt und keine soft commissions erhalten.

3. Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

Die Bewertung erfolgt gemäss § 16 des Fondsvertrages.

§ 16 Berechnung des Nettoinventarwertes

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 CHF berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend von Nettoerwerbspreis, unter 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.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Es wird auf 1 Rappen gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Fonds 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 Nettoinventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionsätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - d) bei der Nettoinventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.

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 SE
Gallusanlage 8
DE-60329 Frankfurt am Main

Die Informationsstelle informiert die Anleger auch darüber, wie Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschanträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden.

Die Informationsstelle fungiert auch als Kontakt für die Kommunikation mit und gegenüber der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.

Rücknahme- und Umtauschanträge, Zahlungen

Anleger in Deutschland können ihre Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschanträge bei ihrer depotführenden Stelle in Deutschland einreichen. Diese wird die Anträge zum Zwecke der Verarbeitung und 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 die in § 297 Absatz 4 Satz 1 KAGB genannten Verkaufsunterlagen und mit den in § 298 Abs. 1, § 299 Abs. 1 bis 3 und 4 Satz 2 bis 4 sowie § 300 Abs. 1, 2 und 4 KAGB genannten Unterlagen und Informationen zur Ansicht und zur Anfertigung von Kopien kostenlos und in deutscher Sprache erhältlich, insbesondere Exemplare des Prospekts mit integriertem Fondsvertrag, der entsprechenden Basisinformationsblätter (PRIIP-KIDs), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise (sowie gegebenenfalls die Umtauschpreise).

Zur Wahrnehmung Ihrer Anlegerrechte können Sie uns telefonisch unter der Telefonnummer +41 58 523 96 70 bei der Compliance Abteilung der LLB Swiss Investment AG erreichen, sowie via Email an investment@llb.ch oder per Post an LLB Swiss Investment AG, Compliance, Claridenstrasse 20, 8002 Zürich (Schweiz). Darüber hinaus können Sie für Beschwerden auch die Ombudsstelle unter www.finos.ch oder die FINMA unter www.finma.ch kontaktieren.

Preisveröffentlichungen und sonstige Bekanntmachungen

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

Wesentliche Informationen, für die das KAGB eine Unterrichtung mittels dauerhaften Datenträgers vorsieht, werden den Anlegern entsprechend kostenlos in deutscher Sprache zur Verfügung gestellt.

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung des Alpina Swiss Opportunity Fund

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds Alpina Swiss Opportunity Fund – bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2024, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b–h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seiten 3 bis 12) dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung» unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörenden Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder 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 Anlagefonds abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers AG

Andreas Scheibli
Zugelassener Revisionsexperte, Leitender Prüfer

Pascal Zimmermann
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 24. Januar 2025

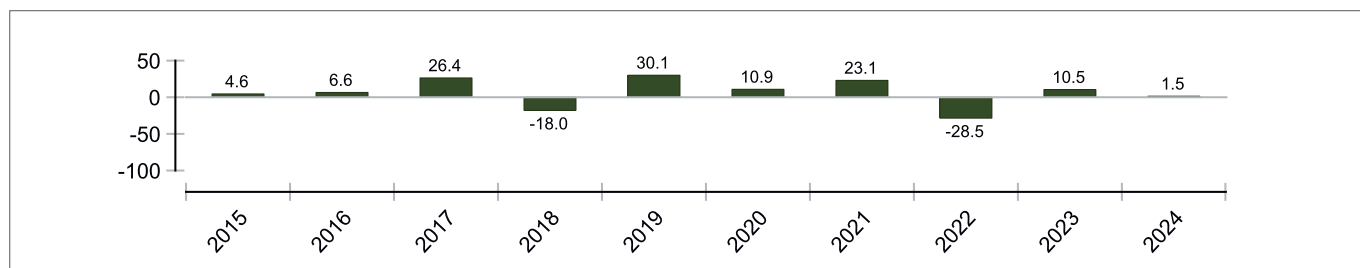
Ergänzende Angaben

Bisherige Wertentwicklung pro Kalenderjahr (Angaben in %)

- Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die Wertentwicklung in der Zukunft. Die Märkte können sich künftig völlig anders entwickeln.
- Anhand des Diagramms können Sie bewerten, wie das Teilvermögen in der Vergangenheit verwaltet wurde und ihn mit seiner Benchmark vergleichen.
- Die Wertentwicklung wird nach Abzug der laufenden Kosten dargestellt. Ein- und Ausstiegskosten werden bei der Berechnung nicht berücksichtigt.
- Bei diesem Fonds wird keine Benchmark verwendet.

Alpina Swiss Opportunity Fund - SRC CHF

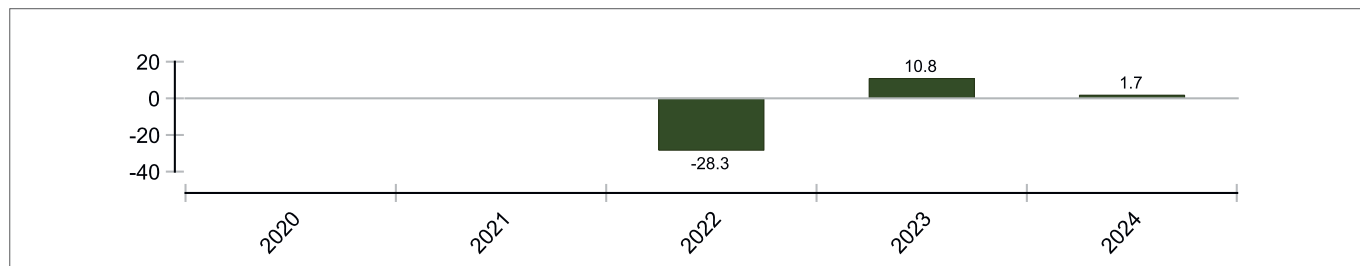
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 10 Jahre.



- Die Anteilsklasse wurde am 1. Juli 2005 aufgelegt.
- Die Anteilsklasse bzw. deren Wertentwicklung wird in Schweizer Franken (CHF) geführt.

Alpina Swiss Opportunity Fund - AIC CHF

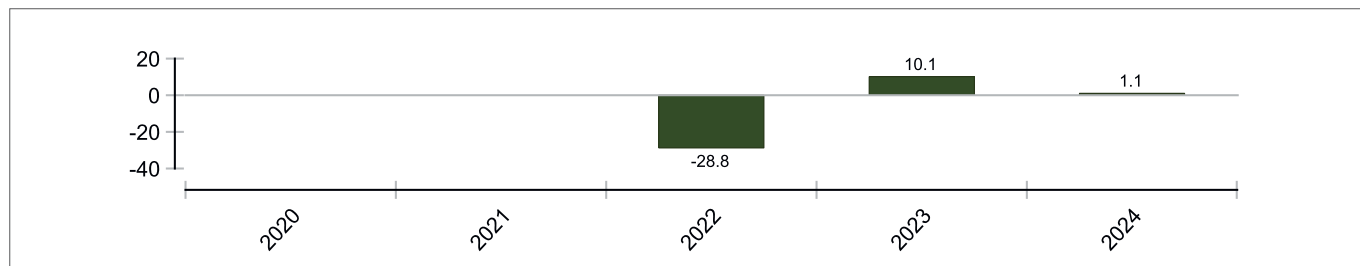
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten drei Jahre.



- Die Anteilsklasse wurde am 1. Dezember 2021 aufgelegt.
- Die Anteilsklasse bzw. deren Wertentwicklung wird in Schweizer Franken (CHF) geführt.

Alpina Swiss Opportunity Fund - ARC CHF

Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten drei Jahre.



- Die Anteilsklasse wurde am 1. Dezember 2021 aufgelegt.
- Die Anteilsklasse bzw. deren Wertentwicklung wird in Schweizer Franken (CHF) geführt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
	<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0.00% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>

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



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

Es wurde **kein Referenzwert** benannt, um die mit dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Neben der klassischen finanziellen Analyse berücksichtigt der aktive Auswahlprozess für die Anlagen ökologische und soziale Merkmale sowie Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung ("ESG Merkmale"). Die nachfolgenden Nachhaltigkeitsansätze werden in der Auswahl und Überwachung aller Anlagen umgesetzt, wozu jedoch die Bankguthaben infolge fehlender Einbezugsmöglichkeit von ESG-Faktoren nicht gehören.

ESG-Integration

Die Unternehmen werden mittels ESG-Integrationsansatz im Rahmen der fundamentalen Finanzanalyse systematisch auch auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte (ESG) geprüft. Die Integration der ESG-Analyse erfolgt auf Unternehmensebene und zielt darauf ab, Nachhaltigkeitsrisiken und -chancen frühzeitig zu erkennen und im Anlageentscheid entsprechend zu berücksichtigen. Unternehmen mit erhöhten Nachhaltigkeitsrisiken dürften mittel- bis langfristig eine höhere Kursvolatilität und eine möglicherweise schwächere Aktienperformance erzielen.

Bei der ESG-Analyse wird auf Daten von "Sustainalytics" abgestützt. "Sustainalytics" ist ein weltweit führendes unabhängiges ESG- und Corporate-Governance-, Forschungs-, Rating- und Analyseunternehmen, das Investoren auf der ganzen Welt bei der Entwicklung und Umsetzung verantwortungsbewusster Anlagestrategien unterstützt. Weitere Informationen zu "Sustainalytics" und ihren "ESG Risk Ratings" sind auf deren Website <https://www.sustainalytics.com/esg-ratings> zu finden.

Das verwendete "ESG Risk Rating" erfasst die Aussetzung eines Unternehmens gegenüber wesentlichen, branchenspezifischen ESG-Risiken und den Umgang des Unternehmens mit diesen Risiken. Das "ESG Risk Rating" bietet somit eine Gesamtbewertung, inwieweit ein Unternehmen ESG-Risiken ausgesetzt ist, die nicht gemanagt werden. Je mehr von diesen Risiken unkontrolliert sind, desto höher ist die ESG Risikobewertung. Der Wertebereich reicht von 0-100. Es werden die folgenden drei Bandbreiten unterschieden: 0-30 ("Green"), 30-40 ("Orange") und über 40 ("Red"), wobei **nur** in die **Unternehmen im Wertebereich "Green" oder "Orange" investiert** wird.

Der Fonds kann bis **max. 10%** des Fondsvermögens in Anlagen investieren, welche über **kein "ESG Risk Rating"** verfügen. Eine qualitative ESG-Beurteilung solcher Unternehmen erfolgt trotzdem, jedoch ausschliesslich basierend auf eigenen Daten und Informationen.

Voting

Die Stimmrechte werden systematisch nach Massgabe des längerfristigen Interesses der Gesellschaft und der Aktionäre ausgeübt. Bei den Kriterien für das Voting werden nebst den finanziellen Aspekten auch ESG-Kriterien berücksichtigt (wie z.B. Nachhaltigkeitsbericht, Klimastrategie, Klimabericht, Corporate Governance).

Ausschlüsse

Der Fonds folgt den Empfehlungen zum Ausschluss der **SVVK-ASIR** (Schweizer Verein für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen). Ausgeschlossen werden damit Anlagen in Hersteller von kontroversen Waffen. Bei den ausgeschlossenen Unternehmen aus dem Rüstungssektor handelt es sich um Firmen, deren Produkte gegen Schweizer Gesetze und international anerkannte Konventionen verstossen, namentlich die Ottawa- und Oslo-Konventionen sowie dem internationalen Atomwaffensperrvertrag. Diese von der Schweiz ratifizierten Abkommen verbieten Entwicklung, Herstellung, Lagerung und Vertrieb von Streumunition, Anti-Personenminen und Nuklearwaffen. Weitere Informationen zur SVVK-ASIR sind auf deren Website <https://www.svkk-asir.ch/ueber-uns/> zu finden. Dieser Ausschluss wird jederzeit eingehalten.

Zudem werden Unternehmen bzw. Emittenten, die gegen die Prinzipien des **UN Global Compact** verstossen und deshalb beim ESG-Datenanbieter "Sustainalytics" als "non-compliant" klassifiziert werden, ausgeschlossen. Diese Prinzipien decken die Bereiche Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz

Anhang nach Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 des europäischen Parlament und des Rates

Berichtszeitraum: 01.01.2024 - 31.12.2024

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: Alpina Swiss Opportunity Fund

50670042163L0Y0QDU49

und Korruptionsprävention ab. Bis zu 10% der Unternehmen dürfen nachträglich durch "Sustainalytics" als "non-compliant" klassifiziert werden. Bei diesen Unternehmen werden Abklärungen bei den betroffenen Unternehmen vorgenommen und es liegen Absichten des Managements dieser Unternehmen vor, dass dieser Ausschluss wieder eingehalten wird.

Anlagen in Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen (Zielfonds)

Wird in Zielfonds investiert, die ausschliesslich "Ausschluss" oder "ESG-Integration" als Nachhaltigkeitsansatz anwenden, so qualifizieren diese nicht als Zielfonds mit Nachhaltigkeitsbezug. Zielfonds ohne Nachhaltigkeitsbezug sind nicht erlaubt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

Kontroverse Geschäftsaktivitäten Unternehmen

Portfolio

Ausschluss von Anlagen, die gegen die Empfehlungliste von SVVK-ASIR verstoßen.	0.00%
Ausschluss von Anlagen, die, laut dem ESG-Datenanbieter Sustainalytics, gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstossen.	0.00%



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2024 - 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Lindt & Spruengli PS	Verbrauchsgüter	6.20%	Schweiz
SGS NA	Industrie	5.18%	Schweiz
Schindler PS	Industrie	4.96%	Schweiz
Straumann NA	Gesundheitswesen	4.10%	Schweiz
Baloise NA	Finanzwesen	3.50%	Schweiz
Swiss Prime Site NA	Immobilien	3.34%	Schweiz
Roche GS	Gesundheitswesen	2.95%	Schweiz
Georg Fischer NA	Industrie	2.86%	Schweiz
HBM Healthcare NA	Gesundheitswesen	2.80%	Schweiz
Swissquote Group NA	Finanzwesen	2.62%	Schweiz
Temenos NA	Technologie	2.52%	Schweiz
SIG Group NA	Industrie	2.42%	Schweiz
Adecco Group NA	Industrie	2.35%	Schweiz
Logitech NA	Technologie	2.34%	Schweiz
Galenica NA	Verbraucherservice	2.19%	Schweiz

Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus 4 Quartalen gebildet, ausgehend vom Stichtag Geschäftsjahresende.

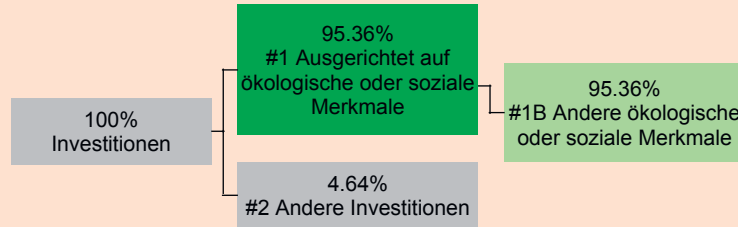
● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

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 Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



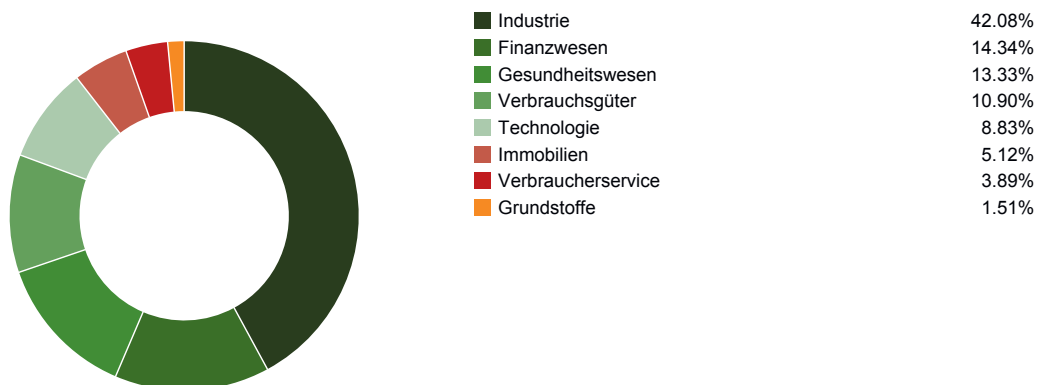
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

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

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

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

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



Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus 4 Quartalen gebildet, ausgehend vom Stichtag Geschäftsjahresende.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

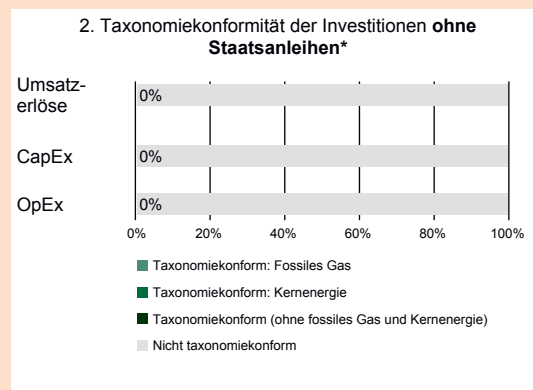
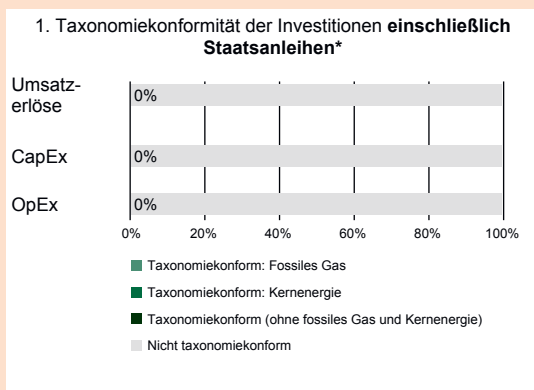
Nein

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

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

Taxonomiekonforme 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



*Für die Zwecke dieser Grafik umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.



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

Zur Umsetzung der Anlagestrategie wurden auch Bankguthaben gehalten. Diese fielen unter «#2 Andere Investitionen».



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

Im Berichtszeitraum wurden die definierten ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Ausschlusskriterien erfüllt. Eine diesbezügliche regelmäßige Überwachung des Portfolios gewährleistete deren Einhaltung.