



Alpina Invest SICAV

R.C.S. Luxembourg B66913

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

Halbjahresbericht

zum 31. Juli 2023

Inhalt

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten	6
Alpina Best Select Equity	7
Alpina Best Select Portfolio	11
Alpina Invest SICAV Zusammenfassung	15
Informationen für die Anleger in der Schweiz	16



Management und Verwaltung

Sitz der Gesellschaft

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

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Mitglieder

Daniel Fricker

Founder and Managing Partner
Alpina Capital AG, Zug

Thomas Christian Bächtold

Simon Götschmann

Founder and CEO | ARKUDOS AG

Ernannte Verwaltungsgesellschaft

Alpina Fund Management S.A.

2, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Verwaltungsrat der ernannten Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Daniel Fricker

Founder und Managing Partner
Alpina Capital AG, Zug

Mitglieder

Michael Sanders

Alpina Fund Management S.A.

Irina Heintel

Alpina Fund Management S.A.

Stephan Hofer

Independent Director

Geschäftsleiter der ernannten Verwaltungsgesellschaft

Daniel Urs Baur (seit dem 4. Januar 2023 bis zum 12. April 2023)

Alpina Fund Management S.A.

Irina Heintel

Alpina Fund Management S.A.

Michael Sanders

Alpina Fund Management S.A.

Zentralverwaltung

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Verwahrstelle und Zahlstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Kontakt- und Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Kontaktstelle Deutschland:

Alpina Fund Management S.A.

2, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

Banque Cantonale Vaudoise

Place St-François 14, CH-1003 Lausanne

Vertreter in der Schweiz

ACOLIN Fund Services AG

Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich

Portfoliomanager

Alpina Capital AG

Weidstrasse 9b, CH-6300 Zug

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

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Hauptvertriebsträger

ACOLIN Europe AG

Reichenaustraße 11 a-c, D-78467 Konstanz

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg



Sehr geehrte Damen und Herren,

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

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

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.

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

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

Ereignisse im Berichtszeitraum:

Mit Wirkung zum 12. April 2023 ist Daniel Urs Baur aus der Geschäftsleitung der Alpina Fund Management S.A. ausgetreten.

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

Alpina Best Select Equity (CHF) / LU0096826192 (vom 1. Februar 2023 bis 31. Juli 2023)	0,00 %
Alpina Best Select Portfolio (CHF) / LU0096826515 (vom 1. Februar 2023 bis 31. Juli 2023)	-2,21 %

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.



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, Einlagezertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Verwaltungsrates auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen von der Gesellschaft gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse der Gesellschaft abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Regeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Investmentgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung der Teilfonds der Gesellschaft ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt bei einer Großbank verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Verwaltungsrat aufgestellten Verfahren bestimmt.

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

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

Im Berichtszeitraum kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-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 Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Risikohinweise zum Ukraine-Konflikt: Die Auswirkungen der Ukraine-Krise für den Fonds sind derzeit nicht abschließend zu beurteilen. Auch wenn keine direkten Wertpapierbestände in der Ukraine oder Russland vorhanden sind, besteht die Gefahr, dass indirekte Risiken aus den verhängten Sanktionen, entstehender Marktvolatilität oder steigenden Energiepreisen Einfluss auf die Entwicklung des Fonds oder von Geschäftspartnern nehmen.



Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Alpina Best Select Equity

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.07.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in CHF	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile*								38.395.001,18	100,00
Gruppenfremde Investmentanteile									
Frankreich									
Echiquier-Age.SRI Mid Cap Eur. Actions au Porteur I o.N.	FR0011188259	Anteile	625,00	0,00	0,00	EUR	3.031,03	1.813.787,30	4,72
Oddo BHF Avenir Europe FCP Act. au Port.CI-EUR o.N.	FR0010251108	Anteile	6,11	0,00	0,00	EUR	419.772,12	2.455.675,09	6,40
Irland									
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares JPY I Acc. o.N.	IE00BQ1YBP44	Anteile	139.312,00	0,00	0,00	JPY	1.792,00	1.543.568,04	4,02
Comgest Growth-Eur.ex-Switz. Reg.Shares I CHF Acc. o.N.	IE00BHWQNL69	Anteile	66.800,00	0,00	0,00	CHF	22,29	1.488.972,00	3,88
MontLake- Virtuoso UCITs Fund Reg. Shs Ins.Po. EUR Acc. o.N.	IE00BLDGJM63	Anteile	56.733,92	0,00	0,00	EUR	93,92	5.101.658,96	13,29
SEILERN INTL FDS-Seil.America Reg.Shares USD U I o.N.	IE00B1ZBRP88	Anteile	450,00	0,00	0,00	USD	459,90	179.547,95	0,47
Liechtenstein									
AMG Schweizer Perlen Fonds Inhaber-Anteile I o.N.	LI0033236618	Anteile	5.000,00	0,00	0,00	CHF	178,25	891.250,00	2,32
Luxemburg									
abrdnSICAVI-Jp.Sm.Comp.Sust.Eq Act.Nom. X Acc Hedged CHF o.N.	LU1225731170	Anteile	98.000,00	0,00	0,00	CHF	12,74	1.248.520,00	3,25
Alger - Alger Small Cap Focus Reg. Shares I USD Cap. o.N.	LU1339879915	Anteile	7.400,00	0,00	0,00	USD	19,82	127.244,76	0,33
Bellevue-Bellevue Dig.Health Namens-Anteile I2 USD o.N.	LU1811047320	Anteile	10.000,00	0,00	0,00	USD	208,80	1.811.486,16	4,72
Berenberg European Focus Fund Namens-Anteile M A o.N.	LU1637618239	Anteile	8.070,00	0,00	0,00	EUR	155,90	1.204.580,29	3,14
BGF-Swiss Small& MidCap Oppor. Act. Nom. D2 CHF o.N.	LU0376447149	Anteile	4.550,00	0,00	0,00	CHF	680,98	3.098.459,00	8,07
FAST - Europe Fund Namens-Anteile Y EUR o.N.	LU0348529875	Anteile	7.400,00	0,00	0,00	EUR	341,72	2.421.130,62	6,31
M&G(L)IF1-M&G(L)North Am.Div. Act. Nom. USD C Acc. o.N.	LU1670628145	Anteile	7.000,00	0,00	-6.000,00	USD	35,36	214.721,49	0,56
T.Rowe Price Fds-US L.C.G.E.F. Namens-Anteile I o.N.	LU0174119775	Anteile	1.000,00	0,00	0,00	USD	85,07	73.804,18	0,19
UBAM - Swiss Equity Inhaber-Anteile I o.N.	LU0132668087	Anteile	6.580,00	0,00	0,00	CHF	433,04	2.849.403,20	7,42
UBS(L)FS MSCI CH 20/35 UC. ETF Inhaber-Anteile A Acc.CHF o.N.	LU0977261329	Anteile	19.000,00	0,00	0,00	CHF	25,79	490.010,00	1,28
Xtrackers Stoxx Europe 600 Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0328475792	Anteile	1.000,00	0,00	0,00	EUR	112,80	108.000,36	0,28
Schweiz									
Alpina Swiss Opportunity Fund Inh.-Ant. AIC CHF Dis. o.N.	CH1148717189	Anteile	10.840,00	0,00	0,00	CHF	553,61	6.001.132,40	15,63
US New Technology Fund Nam.-Ant. A USD Acc. o.N.	CH1230759651	Anteile	32.000,00	32.000,00	0,00	USD	189,90	5.272.049,38	13,73

* 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.



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.07.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in CHF	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben								52.661,97	0,14
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			20.336,85			EUR		19.471,52	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			-203.390,46			CHF		-203.390,46	-0,53
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			272.693,74			USD		236.580,91	0,62
Sonstige Vermögensgegenstände								6.877,22	0,02
Zinsansprüche aus Bankguthaben			914,62			CHF		914,62	0,00
Sonstige Forderungen			6.227,58			EUR		5.962,60	0,02
Gesamtaktiva								38.454.540,37	100,15
Verbindlichkeiten								-58.475,26	-0,15
aus									
Managementvergütung			-38.980,39			CHF		-38.980,39	-0,10
Prüfungskosten			-9.788,13			EUR		-9.371,65	-0,02
Risikomanagementvergütung			-1.600,00			EUR		-1.531,92	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-516,13			CHF		-516,13	0,00
Taxe d'abonnement			-1.031,24			CHF		-1.031,24	0,00
Verwahrstellenvergütung			-1.166,49			CHF		-1.166,49	0,00
Verwaltungsvergütung			-3.248,36			CHF		-3.248,36	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			-2.273,84			CHF		-2.273,84	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-355,24			CHF		-355,24	0,00
Gesamtpassiva								-58.475,26	-0,15
Fondsvermögen								38.396.065,11	100,00**
Umlaufende Aktien (CHF)		STK						2.600.556,704	
Inventarwert je Aktie (CHF)		CHF						14,76	

**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 28.07.2023
Euro	EUR	1,0444	= 1 Schweizer Franken (CHF)
Japanische Yen	JPY	161,7338	= 1 Schweizer Franken (CHF)
US-Dollar	USD	1,1526	= 1 Schweizer Franken (CHF)



Fondsvermögen, Inventarwert je Aktie und umlaufende Aktien
Alpina Best Select Equity

zum 31.07.2023	Aktienklasse (CHF) in CHF
Fondsvermögen	38.396.065,11
Inventarwert je Aktie	14,76
Umlaufende Aktien	2.600.556,704



Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Alpina Best Select Portfolio

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.07.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in CHF	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile*								4.080.935,17	99,45
Gruppenfremde Investmentanteile									
Frankreich									
Echiquier-Age.SRI Mid Cap Eur. Actions au Porteur I o.N.	FR0011188259	Anteile	18,00	0,00	0,00	EUR	3.031,03	52.237,07	1,27
Oddo BHF Avenir Europe FCP Act. au Port.CI-EUR o.N.	FR0010251108	Anteile	0,25	0,00	0,00	EUR	419.772,12	100.477,70	2,45
SICAV ECHIQUIER IMPACT Actions au Port. A o.N.	FR0010863688	Anteile	430,00	0,00	0,00	EUR	253,26	104.268,03	2,54
Irland									
CO.But.Cr.Str.-But.Cr.Opps Fd Reg. Shs In.B P. CHF Acc. o.N.	IE00BMVX2617	Anteile	1.900,00	0,00	-600,00	CHF	112,29	213.356,13	5,20
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares JPY I Acc. o.N.	IE00BQ1YBP44	Anteile	6.680,00	0,00	0,00	JPY	1.792,00	74.013,97	1,80
MontLake- Virtuoso UCITs Fund Reg. Shs Ins.Po. EUR Acc. o.N.	IE00BLDGJM63	Anteile	2.042,42	0,00	0,00	EUR	93,92	183.659,71	4,48
SPDR BI.SASB US HY.Co.ESG UETF Registered Shares o.N.	IE00B99FL386	Anteile	3.300,00	0,00	0,00	USD	39,98	114.461,98	2,79
Spherein.Glbl-Gl.Cred.Strat.Fd Reg. Shs F Inst. USD Acc. o.N.	IE00BKXBBV70	Anteile	2.445,02	2.445,02	0,00	USD	191,12	405.419,41	9,88
Liechtenstein									
Plenum CAT Bd Dyn.Fd Inh.-Ant. I CHF Acc. o.N.	LI1115712963	Anteile	5.000,00	5.000,00	0,00	CHF	102,13	510.650,00	12,44
Luxemburg									
abrdnSICAVI-Jp.Sm.Comp.Sust.Eq Act.Nom. X Acc Hedged CHF o.N.	LU1225731170	Anteile	7.700,00	0,00	0,00	CHF	12,74	98.098,00	2,39
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile IT o.N.	LU1481584016	Anteile	3.200,00	1.100,00	0,00	EUR	114,28	350.135,64	8,53
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.D (CHF) Acc. o.N.	LU0946224093	Anteile	38.340,00	0,00	0,00	CHF	10,09	386.850,60	9,43
Schroder ISF Euro Corp.Bond Namensanteile C Acc o.N.	LU0113258742	Anteile	13.300,00	6.000,00	0,00	EUR	23,49	299.116,02	7,29
UBAM - Swiss Equity Inhaber-Anteile I o.N.	LU0132668087	Anteile	100,00	0,00	-340,00	CHF	433,04	43.304,00	1,06
UBS(LUX)Bd-Glob.Dynamic (USD) Nam.-Ant.(CHF hgd)Q-acc CHF o.N.	LU1240774437	Anteile	2.840,00	2.000,00	-1.800,00	CHF	103,48	293.883,20	7,16
Schweiz									
Alpina Swiss Opportunity Fund Inh.-Ant. AIC CHF Dis. o.N.	CH1148717189	Anteile	942,00	0,00	0,00	CHF	553,61	521.500,62	12,71
US New Technology Fund Nam.-Ant. A USD Acc. o.N.	CH1230759651	Anteile	2.000,00	2.000,00	0,00	USD	189,90	329.503,09	8,03

* 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.



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.07.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in CHF	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben								32.635,87	0,80
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			-24.094,77			EUR		-23.069,54	-0,56
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			53.334,07			CHF		53.334,07	1,30
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			2.733,31			USD		2.371,34	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände								6.000,72	0,15
Zinsansprüche aus Bankguthaben			38,12			CHF		38,12	0,00
Sonstige Forderungen			6.227,58			EUR		5.962,60	0,15
Gesamtaktiva								4.119.571,76	100,39
Verbindlichkeiten								-16.181,38	-0,39
aus									
Managementvergütung			-3.844,54			CHF		-3.844,54	-0,09
Prüfungskosten			-9.788,13			EUR		-9.371,65	-0,23
Risikomanagementvergütung			-1.600,00			EUR		-1.531,92	-0,04
Sonstige Verbindlichkeiten			-516,12			CHF		-516,12	-0,01
Taxe d'abonnement			-109,67			CHF		-109,67	0,00
Verwahrstellenvergütung			-125,47			CHF		-125,47	0,00
Verwaltungsvergütung			-349,51			CHF		-349,51	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			-244,66			CHF		-244,66	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-87,84			CHF		-87,84	0,00
Gesamtpassiva								-16.181,38	-0,39
Fondsvermögen								4.103.390,38	100,00**
Umlaufende Aktien (CHF)		STK						386.181,716	
Inventarwert je Aktie (CHF)		CHF						10,63	

**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 28.07.2023
Euro	EUR	1,0444	= 1 Schweizer Franken (CHF)
Japanische Yen	JPY	161,7338	= 1 Schweizer Franken (CHF)
US-Dollar	USD	1,1526	= 1 Schweizer Franken (CHF)



Fondsvermögen, Inventarwert je Aktie und umlaufende Aktien
Alpina Best Select Portfolio

zum 31.07.2023	Aktienklasse (CHF) in CHF
Fondsvermögen	4.103.390,38
Inventarwert je Aktie	10,63
Umlaufende Aktien	386.181,716



Alpina Invest SICAV Zusammenfassung

Zusammengefasste Vermögensübersicht Alpina Invest SICAV

zum 31. Juli 2023

	in CHF	in %
Aktiva		
Investmentanteile	42.475.936,35	99,94
Bankguthaben	85.297,84	0,20
Zinsansprüche aus Bankguthaben	952,74	0,00
Sonstige Forderungen	11.925,20	0,03
Gesamtkтива	42.574.112,13	100,18
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Prüfungskosten	-18.743,30	-0,04
Verwahrstellenvergütung	-1.291,96	0,00
Risikomanagementvergütung	-3.063,84	-0,01
Taxe d'abonnement	-1.140,91	0,00
Verwaltungsvergütung	-3.597,87	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.032,25	0,00
Zentralverwaltungsvergütung	-2.518,50	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-443,08	0,00
Managementvergütung	-42.824,93	-0,10
Gesamtpassiva	-74.656,64	-0,18
Zusammengefasstes Fondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	42.499.455,49	100,00*

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



Vertreter in der Schweiz

ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstraße 50, CH-8050 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz

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

Bezugsort der maßgebenden Dokumente

Die massgeblichen Dokumente wie der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIDs), die Statuten oder der Fondsvertrag sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

Publikation

Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffenden Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der ACOLIN InfoTech AG, Zürich (www.fundpublications.com). Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis "exklusive Kommissionen" aller Anteilklassen werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen in ACOLIN InfoTech AG, Zürich (www.fundpublications.com) publiziert. Die Preise werden täglich publiziert.

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

Alpina Best Select Equity (CHF) (1. Februar 2023 bis 31. Juli 2023)	0,00 %
Alpina Best Select Portfolio (CHF) (1. Februar 2023 bis 31. Juli 2023)	-2,21 %

Total Expense Ratio (TER) inkl. performanceabhängige Vergütung

Alpina Best Select Equity (CHF)	1,83%
Alpina Best Select Portfolio (CHF)	2,99%

Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäss der aktuell gültigen "Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen" der Asset Management Association Switzerland berechnet.

Total Expense Ratio (TER) exkl. performanceabhängige Vergütung

Alpina Best Select Equity (CHF)	1,83 %
Alpina Best Select Portfolio (CHF)	2,99 %

Performanceabhängige Vergütung

Alpina Best Select Equity (CHF)	0,00 %
Alpina Best Select Portfolio (CHF)	0,00 %

Portfolio Turnover Ratio (PTR)

Alpina Best Select Equity	22 %
Alpina Best Select Portfolio	78 %

Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Der Anlagefonds bzw. die Verwaltungsgesellschaft sowie deren Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- jedes Anbieten des Fonds gemäss Artikel 3 Buchstabe g FIDLEG und Artikel 3 Absatz 5 FIDLEV;
- Zurverfügungstellung der erforderlichen Unterlagen;
- Unterstützung beim Erwerb der Fondsanteile.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

Der Anlagefonds bzw. die Verwaltungsgesellschaft sowie deren Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- aus Gebühren des Anlagefonds bzw. dessen Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.



Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch den Anlagefonds bzw. dessen Verwaltungsgesellschaft sind:

- das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen im Anlagefonds oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);
- die Unterstützungsbereitschaft des Anlegers in der Lancierungsphase eines Anlagefonds.

Auf Anfrage des Anlegers legt der Anlagefonds bzw. dessen Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Sprache

Für das Rechtsverhältnis zwischen dem Anlagefonds und den Anlegern in der Schweiz ist die deutsche Fassung des ausführlichen Verkaufsprospektes maßgebend.

