

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

# Sprott-Alpina Gold Equity Fund

---

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2023

## 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

### 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 überwiegend in diesen Bereichen investieren, ein angemessenes Wachstum zu erzielen.

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

Dabei wird auch eine nachhaltige Anlagestrategie verfolgt. Im Prospekt ist eine umfassendere Beschreibung zu den angewandten ESG-Ansätzen zu finden.

### Kennzahlen

	30. 6. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Fondsvermögen in Mio. USD	56.21	58.04	68.88
Ausstehende Anteile Klasse A	211 134	219 024	218 455
Ausstehende Anteile Klasse H EUR	29 006	28 940	28 630
Inventarwert pro Anteil Klasse A in USD	261.49	260.47	309.32
Inventarwert pro Anteil Klasse H EUR in EUR	31.87	32.19	40.20
Performance Klasse A	-0.39%	-15.79%	-11.81%
Performance Klasse H EUR	-1.00%	-19.93%	-13.75%
Benchmark: Philadelphia Stock Exchange Gold and Silver Index (XAU) in USD	-0.68%	-8.76%	-8.14%
TER Klasse A	1.91%	1.90%	1.87%
TER Klasse H EUR	1.98%	1.98%	1.90%
PTR <sup>1</sup>	0.21	0.37	0.63
Transaktionskosten in USD <sup>2</sup>	24 393	53 576	90 998

<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. 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.

### 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

	30.6.2023 USD	31.12.2022 USD	
Bankguthaben auf Sicht	1 280 340	655 037	
Aktien	54 935 117	57 386 682	
Derivate	6 428	431	
Sonstige Aktiven	6 394	9 197	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>56 228 279</b>	<b>58 051 347</b>	
Verbindlichkeiten	-13 969	-7 929	
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>56 214 311</b>	<b>58 043 418</b>	
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>			
	Anteilscheine	in USD	
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse A	219 024	218 455	
Ausgegebene Anteile	2 347	638 711	
Zurückgenommene Anteile	-10 237	-2 729 271	
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse A</b>	<b>211 134</b>	<b>219 024</b>	
<b>Netto Mittelzu/-abfluss</b>	<b>-2 090 560</b>		
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>			
	Anteilscheine	in EUR	
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse H EUR	28 940	28 630	
Ausgegebene Anteile	892	29 849	
Zurückgenommene Anteile	-826	-29 175	
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse H EUR</b>	<b>29 006</b>	<b>28 940</b>	
<b>Netto Mittelzu/-abfluss</b>	<b>674</b>		
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>			
	USD		
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	58 043 418		
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-2 059 634		
Gesamterfolg der Berichtsperiode	230 527		
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>56 214 311</b>		
	30.6.2023 USD	31.12.2022 USD	31.12.2021 USD
davon Anteilsklasse A	55 209 903	57 049 789	67 571 482
davon Anteilsklasse H EUR (in USD)	1 004 408	993 629	1 303 551
<b>Total</b>	<b>56 214 311</b>	<b>58 043 418</b>	<b>68 875 033</b>

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge.

## Erfolgsrechnung Klasse A

	1.1. – 30.6.2023 USD	1.1. – 31.12.2022 USD
Ertrag Aktien	380 564	774 008
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-649	-40 644
<b>Total Erträge</b>	<b>379 915</b>	<b>733 364</b>
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	–	102
Revisionsaufwand	4 970	9 566
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.65% wovon Anteil Vertrieb 1.00%)	494 843	980 937
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.15%)	44 924	87 177
Servicegebühr Vertriebsplattform (0.02%)	–	7 097
Sonstiger Aufwand	13 756	21 127
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>1</sup>	–	-233 283
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-5 122	-25 223
<b>Total Aufwand</b>	<b>553 371</b>	<b>847 500</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-173 456</b>	<b>-114 136</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 063 755	26 980
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>1</sup>	–	-233 283
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 063 755	-206 303
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>890 299</b>	<b>-320 439</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-670 000	-8 544 997
<b>Gesamterfolg</b>	<b>220 299</b>	<b>-8 865 436</b>

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

## Erfolgsrechnung Klasse H EUR

	1.1. – 30.6.2023 EUR	1.1. – 31.12.2022 EUR
Ertrag Aktien	6 303	13 648
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-19	-89
<b>Total Erträge</b>	<b>6 284</b>	<b>13 559</b>
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	–	2
Revisionsaufwand	81	168
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.67% wovon Anteil Vertrieb 0.94%)	8 238	17 169
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.15%)	735	1 534
Servicegebühr Vertriebsplattform (0.06%)	–	566
Sonstiger Aufwand	226	376
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>1</sup>	–	-4 739
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-19	-72
<b>Total Aufwand</b>	<b>9 261</b>	<b>15 004</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-2 977</b>	<b>-1 445</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	17 718	-111 722
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>1</sup>	–	-4 739
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	17 718	-116 461
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>14 741</b>	<b>-117 906</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-5 328	-201 650
<b>Gesamterfolg</b>	<b>9 413</b>	<b>-319 556</b>

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

## Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2023

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2023	Verkehrswert USD	% des Gesamtfonds- vermögens
<b>Effekten</b>							
<b>Aktien</b> (an einer Börse gehandelt)						<b>54 935 117</b>	<b>97.70</b>
Evolution Mining	AUD	780 000	230 000		3.220	1 664 292	2.96
Northern Star Resources Reg.	AUD	350 000		130 000	12.080	2 801 651	4.98
Agnico Eagle Mines Reg.	CAD	65 261	3 760	3 500	66.150	3 254 160	5.79
Calibre Mining Reg.	CAD	240 000	240 000		1.390	251 467	0.45
Endeavour Mining Reg.	CAD	120 000		5 000	31.750	2 871 973	5.11
Franco-Nevada Reg.	CAD	19 100		5 900	188.810	2 718 402	4.83
Karora Resources Inc	CAD	325 000	90 000		4.050	992 187	1.76
Marathon Gold Corp	CAD	700 000			0.810	427 404	0.76
OceanaGold Reg.	CAD	975 000	50 000		2.610	1 918 229	3.41
Osisko Gold	CAD	188 500		39 500	20.360	2 892 974	5.15
Osisko Mining Reg.	CAD	715 600	100 000	185 000	3.220	1 736 927	3.09
Rupert Resources	CAD	280 000	110 000		4.260	899 131	1.60
Sandstorm Gold Reg.	CAD	170 000	40 000		6.790	870 110	1.55
SilverCrest Metals Reg.	CAD	377 500	112 500		7.760	2 208 178	3.93
Triple Flag Precious Metals Corp	CAD	105 000	105 000		18.230	1 442 884	2.57
Victoria Gold Reg.	CAD	100 000		30 000	7.720	581 933	1.03
Vizsla Silver Corp Registred	CAD	460 000	460 000		1.610	558 263	0.99
Wesdome Gold Mines	CAD	106 000		55 000	6.900	551 328	0.98
Polymetal	GBP	105 000			1.920	255 230	0.45
Alamos Gold -A- Reg.	USD	292 500		17 500	11.920	3 486 600	6.20
Anglogold Ashanti -ADR-	USD	75 000			21.090	1 581 750	2.81
B2Gold Reg.	USD	598 000	17 000		3.570	2 134 860	3.80
Gold Fields ADR	USD	222 500		32 500	13.830	3 077 175	5.47
i-80 Gold Corp Reg.	USD	515 000	75 000	200 000	2.250	1 158 750	2.06
Kinross Gold Reg.	USD	175 200		59 500	4.770	835 704	1.49
Mag Silver Corp	USD	29 500		100 500	11.140	328 630	0.58
Newmont Reg.	USD	39 500	3 000	3 500	42.660	1 685 070	3.00
Novagold Resources	USD	120 000		50 000	3.975	477 000	0.85
Orla Mining Registred	USD	135 000	135 000		4.200	567 000	1.01
Pan American Silver Reg.	USD	130 980	15 980		14.580	1 909 688	3.40
Royal Gold Reg.	USD	14 000		12 000	114.780	1 606 920	2.86
Seabridge Gold	USD	45 500		16 500	12.050	548 275	0.98
Sibanye Stillwater -ADR-	USD	100 000	34 000		6.240	624 000	1.11
SSR Mining Reg.	USD	168 300		16 000	14.180	2 386 494	4.24
Wheaton Precious Metals Reg.	USD	84 000		13 000	43.220	3 630 480	6.46
<b>Total Effekten</b>						<b>54 935 117</b>	<b>97.70</b>
Total Derivate (gemäss separater Aufstellung)						6 428	0.01
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						1 286 734	2.29
Gesamtfondsvermögen						56 228 279	100.00
Verbindlichkeiten						-13 969	
<b>Total Nettofondsvermögen</b>						<b>56 214 311</b>	
<b>Umrechnungskurse:</b>							
USD 1.086601 = EUR 1.0000		USD 1.0000 = CAD 1.326614		USD 1.0000 = AUD 1.50911		USD 1.266021 = GBP 1.000	

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.



### Vermögensstruktur

Aktien nach Länder	Verkehrswert USD	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Australien	4 465 942	7.94
Jersey	255 230	0.45
Kanada	38 767 057	68.95
Südafrika	5 282 925	9.40
Vereinigte Staaten	3 291 990	5.85
Vereinigtes Königreich	2 871 973	5.11
<b>Total</b>	<b>54 935 117</b>	<b>97.70</b>

Aktien nach Währungen	Verkehrswert USD	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
AUD	4 465 942	7.94
CAD	24 175 549	43.00
GBP	255 230	0.45
USD	26 038 396	46.31
<b>Total</b>	<b>54 935 117</b>	<b>97.70</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	54 935 117	54 935 117	–	–
Obligationen	–	–	–	–
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	–	–	–	–
Derivate	6 428	–	6 428	–
<b>Total</b>	<b>54 941 545</b>	<b>54 935 117</b>	<b>6 428</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>			
USD	Yamana Gold		100 000

Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 30.6.2023
<b>Devisentermingeschäfte der Klasse H Euro</b>					
Devisenterminkontrakt USD EUR 15.09.23	USD	–	75 000	-1 075 000	-1 000 000
Devisenterminkontrakt USD EUR 16.06.23	USD	–	1 075 000	-1 075 000	–
Devisenterminkontrakt USD EUR 17.03.23	USD	-920 000	1 040 000	-120 000	–

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	916 563	99.16

### Devisentermingeschäfte | Absicherung Klasse H Euro

Währung	Verfall	Betrag Fremdwährung	Gegenwert Einstand EUR	Wert per 30.6.2023 EUR	Erfolg EUR	Erfolg USD
USD/EUR	15.09.2023	-1 000 000	922 479	-916 563	5 916	6 428
<b>Erfolg Devisentermingeschäfte</b>					<b>5 916</b>	<b>6 428</b>

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:

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

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht vom 30. Juni 2023

### 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 2023 wurden keine «soft commission agreements» im Namen von LLB Swiss Investment AG getätigt und keine soft commissions erhalten.

### 3. Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung 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.

Es bestehen zur Zeit folgende Anteilsklassen:

- «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. 2023

Nachpublikation zur Mitteilung an die Anleger vom 29. Juni 2022:

«Sprott-Alpina Gold Equity Fund» (ein vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»).

In der Mitteilung vom 29. Juni 2022 wurden die Anleger informiert, dass die LLB Swiss Investment AG, Zürich, als Fondsleitung, mit Zustimmung der Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zürich, als Depotbank, beabsichtigt, den Fondsvertrag des Anlagefonds, unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA («FINMA»), anzupassen. In der Mitteilung vom 29. Juni 2022 an die Anleger wurden die Anpassungen namentlich genannt. Die folgenden Änderungen ergeben sich gegenüber der Publikation vom 29. Juni 2022:

### 1. Änderung des Fondsvertrages

#### 1.1. Anlagepolitik (§ 8 Ziff. 2)

Gegenüber der Mitteilung vom 29. Juni 2022 werden in § 8 Ziff. 2 das Anlageziel und die Anlagepolitik des Anlagefonds bzgl. ESG-Faktoren weiter präzisiert/angepasst und lauten neu wie folgt:

#### Anlageziel

Das Anlageziel des 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. Dabei wird auch eine nachhaltige Anlagestrategie verfolgt, welche in der nachfolgenden Anlagepolitik ausführlich beschrieben wird.

#### Anlagepolitik

- a) Die Fondsleitung investiert, nach Abzug der flüssigen Mittel 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 Schuldern 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 werden die Nachhaltigkeitsrisiken im Fonds reduziert und dadurch das mittel- bis langfristige Risiko-/Rendite-Profil des Fonds verbessert.

Beim ESG-Integrationsansatz werden in der klassischen Finanzanalyse bei den potenziellen Emittenten zusätzlich «ESG Daten» von Sustainalytics herangezogen. Der Fonds investiert mindestens 90% in Unternehmen, 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 investie-

ren, welche über kein «ESG Risk Rating» verfügen. Für diese 10% erfolgt seitens Portfoliomanagement keine eigene, qualitative ESG-Beurteilung.

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 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. Dieser Ausschluss wird jederzeit eingehalten.

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

Der Prospekt wird entsprechend angepasst und aktualisiert.

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

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

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

Zürich, 29. Juni 2023

*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.