

Alpina Swiss Opportunity Fund

MONATSBERICHT / PERFORMANCE -2.2%

Wie vor Monatsfrist erwähnt, durften die Investoren nach der fulminanten Performance im Mai im Berichtsmonat Juni nicht allzu viel erwarten. In der Tat verlor der Mid- und Small Cap Index SPIEX TR in den letzten vier Wochen 1.78%. Somit liegt das Kursplus seit Jahresbeginn bei 4.53%. Es waren die besser als erwarteten Firmenergebnisse des ersten Quartals, eine sinkende Inflation und die Erwartung sinkender Zinsschritte, welche die Kurse im ersten Halbjahr steigen liessen, während der Krieg in der Ukraine sowie die geopolitischen Spannungen Nebenschauplätze blieben. Da im Berichtsmonat relevante Unternehmensnews Mangelware blieben, lag der Fokus an den Finanzmärkten ganz auf den Konjunkturdaten und den Entscheidungen der Notenbanken, wobei die zweite Zinssenkung der SNB im laufenden Jahr sicher die grösste Überraschung war. In diesem Umfeld, gab auch

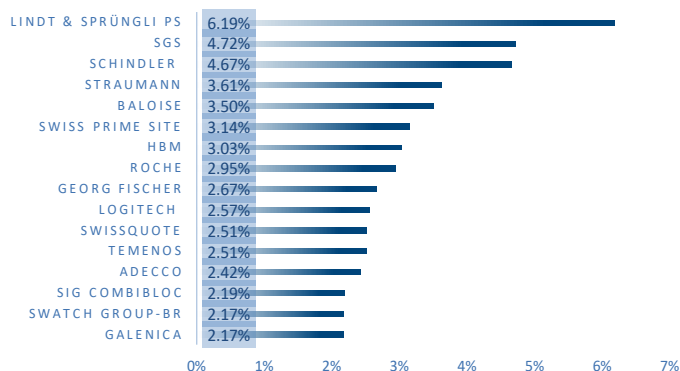
der Alpina Swiss Opportunity Fund mit -2.2% etwas an Terrain preis. Ähnlich wie im April, war es die eher zyklische Ausrichtung des Funds, welche für die Underperformance im Vergleich zum relevanten Benchmark im Juni verantwortlich war. Transaktionsseitig waren wir Verkäufer in Schindler und stockten die Position in Avolta leicht auf. Weiter trennten wir uns ganz von Implemia und nahmen Belimo neu in den Fund auf. Was erwarten wir nun zum Start ins 2. Halbjahr? Generell hat sich unsere Einschätzung nicht verändert und wir erwarten eher anspruchsvolle Sommermonate. Zum einen zeigt sich die Inflation weiter hartnäckig und die Konjunktur dümpelt vor sich hin. So erwarten wir die ab Mitte Juli anlaufende Halbjahresberichterstattung mit grosser Spannung. Gut möglich, dass die Zukunftsaussagen der Unternehmen für neue Impulse sorgen werden.

KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 30.06.2021



Alpina Swiss Opportunity Fund

GRÖSSTE POSITIONEN

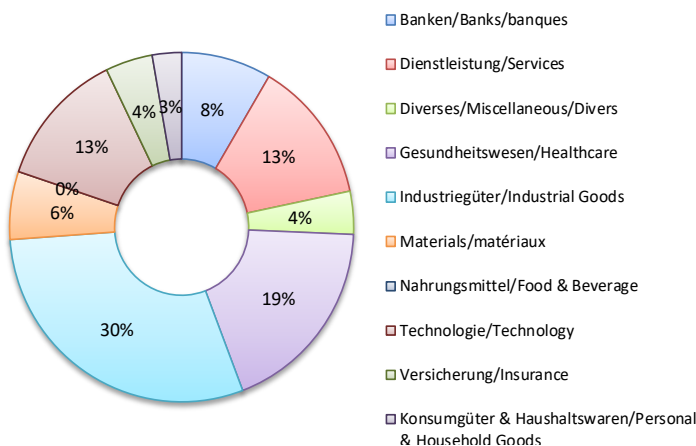


PERFORMANCE

Performance	ASOF	SPIEX	Differenz
Juni	-2.20%	-1.78%	-0.42%
2024	3.66%	4.53%	-0.87%
2023	10.51%	6.53%	3.98%
2022	-28.55%	-24.02%	-4.53%
2021	23.06%	22.19%	0.87%
2020	10.88%	8.07%	2.81%

Performance	ASOF	SPIEX	Differenz
Rendite 12 Mt.	3.35%	2.41%	0.94%
Rendite 3 J. p.a.	-5.60%	-4.34%	-1.26%
Rendite 5 J. p.a.	4.09%	3.96%	0.13%

SEKTORALLOKATION



STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	ASOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	16.43	15.17
Tracking Error p.a. %	3.37	
Information ratio	-0.38	
Alpha p.a. %	-0.97	
Sharpe Ratio	-0.38	-0.33

ALLGEMEINE ANGABEN

Fondsdomizil	Schweiz
Investment Manager	Sanro Invest AG, Schindellegi/SZ
Depotbank	Bank J. Safra Sarasin AG, Basel
Fondsleitung	LLB Swiss Investment AG, Zürich
Startdatum	1. Juli 2005
Währung	CHF
Abschlussperiode	Kalenderjahr
Ausgabe/Rücknahme	täglich
Valorenummer / ISIN	2.177.802 / CH0021778029

Total Fondsvermögen	CHF Mio.	67.75
Investitionsgrad		95.52%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	298.27
Dividendenausschüttungen		
18.03.15	brutto	1.6
21.03.18	brutto	1.20
20.03.20	brutto	3.00
19.11.21	brutto	0.90
31.03.23	brutto	1.00
20.02.24	brutto	1.70

GEBÜHRENSTRUKTUR

Verwaltungsgebühren	1.25% p.a
Gewinnbeteiligung	-
Rücknahmegebühr	keine
Gesamtkosten (TER)	1.44% p.a. (per 31.12.2023)

ANLAGEPHILOSOPHIE

Der Alpina Swiss Opportunity Fund ist ein aktiv verwalteter Schweizer Aktienfonds. Er investiert hauptsächlich in Wertpapiere von kleineren und mittleren Gesellschaften mit Sitz und/oder Geschäftsschwerpunkt in der Schweiz. Der Anleger beteiligt sich damit an der Entwicklung des schweizerischen Aktienmarktes. Das Anlageziel des Alpina Swiss Opportunity Fund besteht darin, mittels Investitionen einen Wertzuwachs zu erzielen, der grösser als derjenige des Benchmarks SPI Extra TR ist. Je nach Opportunitäten die sich aus den Unternehmensentwicklungen, den Bewertungen und dem Wirtschaftszyklus ergeben, kann die Portfoliostruktur deutlich von der Benchmark abweichen. Erwarten wir einen wirtschaftlichen Abschwung, wird auch in defensive Werte investiert. In einem günstigen Wirtschaftsumfeld investiert der Fonds überwiegend in kleinere und mittlere Titel, die aufgrund des Wachstums, der Dynamik und der Flexibilität besser als die defensiven Blue Chips abschneiden. Auf Titlebene bevorzugen wir Unternehmen deren Management, Bilanzstruktur und Marktstellung über längere Zeit konstant stark sind. Die Strategie sollte langfristig und konsistent auf Wertgenerierung ausgerichtet sein.

DISCLAIMER: Dieses Dokument ist eine Werbemittelung. Dieses Dokument stellt in keiner Art und Weise ein Angebot dar oder soll auch nicht derart interpretiert werden, Wertschriften oder Anlageinstrumente zu kaufen oder zu verkaufen oder jedes andere Anlagegeschäft zu tätigen. Anteile des beschriebenen Anlagefonds, des Alpina Swiss Opportunity Fund (der "Fonds"), können nur auf der Basis der Informationen und Darstellungen angeboten werden, wie sie ausdrücklich im relevanten Prospekt mit integriertem Fondsvertrag dargelegt worden sind und auf keine andere Information oder Darstellung sollte ein Zusammenhang mit dem Angebot der Anteile abgestützt werden. Jede Anlage in den Fonds erfolgt auf der Grundlage des erwähnten Prospektes. Obwohl jede Anstrengung unternommen wurde, die Richtigkeit der hierin beschriebenen Informationen zu gewährleisten, sollte man sich nicht vollständig darauf berufen und keine Darstellungen, ausdrücklich oder implizit, erheben den Anspruch auf Vollständigkeit, Fehlerfreiheit oder Aktualität der Informationen. Der Preis und der Wert der Anlagen sowie jegliches daraus resultierende Einkommen können schwanken. Die vergangene Entwicklung ist nicht zwingend eine Indikation für die zukünftige Entwicklung. Performance Daten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Zukünftige Renditen sind nicht garantiert und ein Verlust des ursprünglichen Kapitals kann erfolgen, inklusive eines permanenten, unwiederbringlichen Verlustes. Die hierin besprochenen Anlagen können für Anleger, je nach deren spezifischen Anlagezielen, Vermögensverhältnissen sowie der Gesetze ihrer Nationalität, ihres Wohnsitzes, Ort der amtlichen Eintragung oder Domizil ungeeignet sein. Anleger müssen jedes einzelne Anlageprodukt unabhängig in Zusammenhang mit ihrem eigenen Anlageziel, Risikoprofil, Umständen und Vermögensverhältnissen einschätzen und sachgemäss professionellen Rat einschliesslich steuerlicher Beratung suchen. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sollen nicht die Finanz- und Anlageberatung oder einen anderen professionellen Ratschlag jeglicher Art ersetzen. Anteile der in dieser Publikation erwähnten Anlagefonds dürfen innerhalb der USA weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden. Der Prospekt mit integriertem Fondsvertrag, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können bei der Fondsleitung LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich kostenlos bezogen werden. Für deutsche Anleger sind die massgebenden Dokumente bei der Informationsstelle in Deutschland (ODDO BHF Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstr. 10, D-60323 Frankfurt am Main) in Papierform oder elektronisch unter www.fundinfo.com erhältlich.