

Alpina Swiss Opportunity Fund

MONATSBERICHT / PERFORMANCE 3.29%

Nachdem der Juni mangels unternehmensspezifischer Neuigkeiten von Makrodaten und dem politischen Geschehen geprägt war, lag der Fokus im Berichtsmonat Juli mehrheitlich auf der Berichterstattung der Unternehmen zum ersten Halbjahr. Wie vor Monatsfrist vermutet, sorgten diese in der Tat für neue Impulse und zum Teil für Verwerfungen. Das politische Geschehen wie die Neuwahlen in Frankreich und Grossbritannien, das Rennen um die Präsidentschaft in den USA oder die diversen kriegerischen Auseinandersetzungen traten dabei in den Hintergrund. In diesem Umfeld stieg der Schweizer Gesamtmarkt SPI TR um 2.73% und die Mid- und Small Caps (SPIEX TR) um 3.33%. Die Monatsperformance des Alpina Swiss Opportunity Fund wurde ebenfalls von den Halbjahresergebnissen geprägt und konnte schlussendlich mit 3.29% einigermaßen mit dem relevanten Benchmark mithalten. Positiv ins Gewicht fielen insbesondere Accelleron (+23.47%), Belimo (+18.08%), DKSH (13.27%), Roche (+14.6%) sowie SGS (+20.03%). Enttäuschungen blieben bis auf Rieter (-9.18%) und Temenos (-1.1%) mehrheitlich aus. Dass die relevante Performance des Funds nicht besser ausfiel, ist jedoch

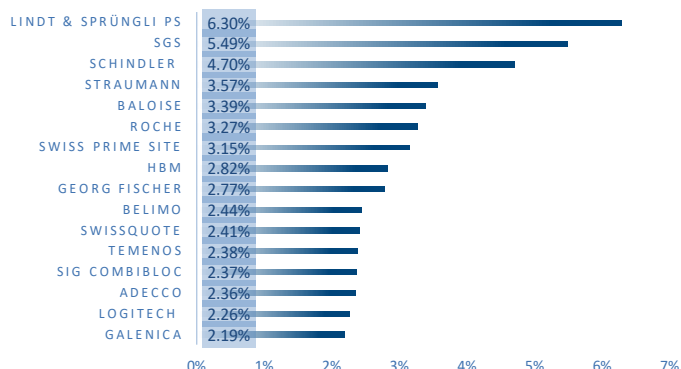
auf das Abseitsstehen bei der grössten Indexexposition Sandoz (+16.95%) zurückzuführen. Transaktionsseitig nutzten wir die tieferen Kurse, um bei Rieter leicht aufzustocken. Was erwarten wir nun in der nahen Zukunft? Insgesamt erwarten wir weiterhin holprige Sommermonate. Es ist nicht selbstverständlich, dass die Rally auch im zweiten Halbjahr weitergeht, da der globale Konjunkturmotor alles andere als synchron getaktet ist. Regional verlieren die USA an Dynamik, Europa arbeitet sich aus dem Nullwachstum, China müht sich mit dem Immobiliensektor und Japan bewegt sich um die Null-Linie. Die Industrie ist weiterhin schwach, schaut aber mit etwas mehr Zuversicht in die Zukunft. Der Konsum leidet weiterhin unter gestiegenen Preisen und Zinsen, wobei der Dienstleistungssektor insgesamt stabilisiert. Es darf aber auch nicht vergessen werden, dass die Anlegerwelt skeptisch genug ist, sodass in den Erwartungen liegende Konjunkturdaten genügen, um positiv zu überraschen. Zudem führt die konjunkturelle Delle zu einer Entlastung bei der Inflation, was für sinkende Zinsen im zweiten Halbjahr spricht. Dies ist weiterhin ein Umfeld, das den Aktienmärkten tendenziell gefallen dürfte.

KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 31.07.2021



Alpina Swiss Opportunity Fund

GRÖSSTE POSITIONEN

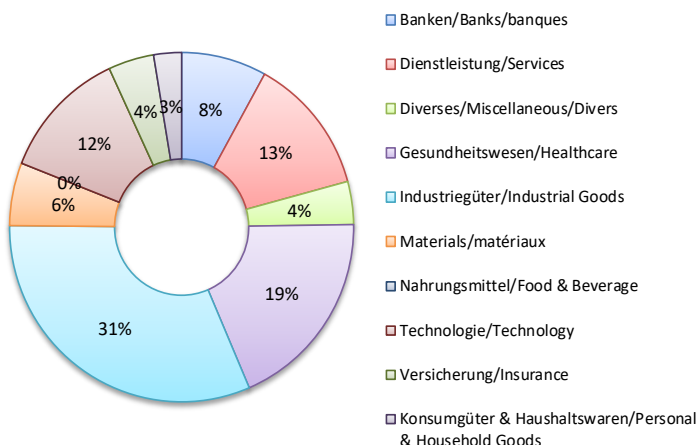


PERFORMANCE

Performance	ASOF	SPIEX	Differenz
Juli	3.29%	3.33%	-0.04%
2024	7.08%	8.01%	-0.93%
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.	4.46%	3.13%	1.33%
Rendite 3 J. p.a.	-5.11%	-3.99%	-1.12%
Rendite 5 J. p.a.	4.63%	4.55%	0.08%

SEKTORALLOKATION



STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	ASOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	14.31	13.62
Tracking Error p.a. %	3.10	
Information ratio	-0.39	
Alpha p.a. %	-1.08	
Sharpe Ratio	-0.42	-0.35

ALLGEMEINE ANGABEN

Fondsdomizil	Schweiz
Investment Manager	Santro 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.	69.95
Investitionsgrad		95.90%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	308.09
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 Werbemitteilung. 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.