

Alpina Swiss Opportunity Fund

MONATSBERICHT / PERFORMANCE -0.38%

Nach dem überraschend starken Mai waren unsere Erwartungen aus den bekannten Gründen eher gedämpft und wir erachteten die Luft für weitere Kursgewinne als dünn. In der Tat war der Berichtsmonat Juni weniger von unternehmensspezifischen Neuigkeiten geprägt als vielmehr durch die aktuellen geopolitischen Ereignisse. Die kriegerische Eskalation der Spannungen zwischen Israel und Iran mit Direktinterventionen der USA war an den Finanzmärkten zwar ein non-event. Der ökonomische Ausnahmezustand, welcher seit dem «Liberation Day» herrscht, hält jedoch weiterhin an, da bis dato keine relevanten Zollvereinbarungen zustande kamen. In diesem Umfeld entwickelten sich auch die Schweizer Mid- und Small Caps (SPIEX TR) mit 0.45% verhalten, damit aber besser als der breite Schweizer Gesamtmarkt (SPI, -2.14%), welcher unter dem schlechten Abscheiden von Nestlé litt. Der Alpina Swiss Opportunity Fund konnte mit -0.38% im Berichtsmonat nicht ganz mit dem Benchmark mithalten. Zwar gab es einige Lichtblicke wie Accelleron, Bachem oder die Tech-

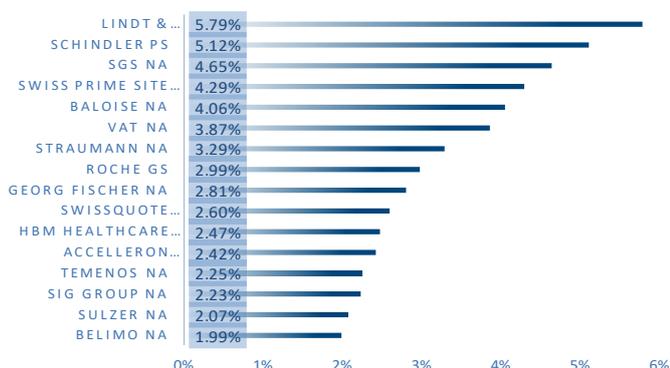
Aktien Comet, Sensirion oder VAT. Dass es aus relativer Sicht aber nicht gereicht hat, ist auf Gewinnmitnahmen bei Swissquote (-8.7%) sowie auf das Abseitsstehen bei Galderma und Sandoz zurückzuführen. Was erwarten wir nun zu Beginn des zweiten Halbjahrs? Wir gehen davon aus, dass sich die Investoren kurzfristig kaum aus der Deckung wagen werden. Der 9. Juli nähert sich schnell und die US-Handelspolitik dürfte wieder zum beherrschenden Thema auf dem Börsenparkett werden. Dabei sollten sich die Investoren jedoch keine allzu grossen Hoffnungen machen. Die USA werden kaum einen vollständigen Rückzug der bereits angedrohten Zölle erlauben. Somit dürfte die schwierige ökonomische Situation bestehen bleiben. In welchem Ausmass dies bereits in den Unternehmenszahlen eingeflossen ist, wird die anstehende Berichtssaison zeigen. Insgesamt hat sich deshalb unsere Einschätzung gegenüber zum Vormonat nicht wesentlich geändert. Die Volatilität kann jederzeit wieder hochschnellen!

KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 30.06.2022



Alpina Swiss Opportunity Fund

GRÖSSTE POSITIONEN

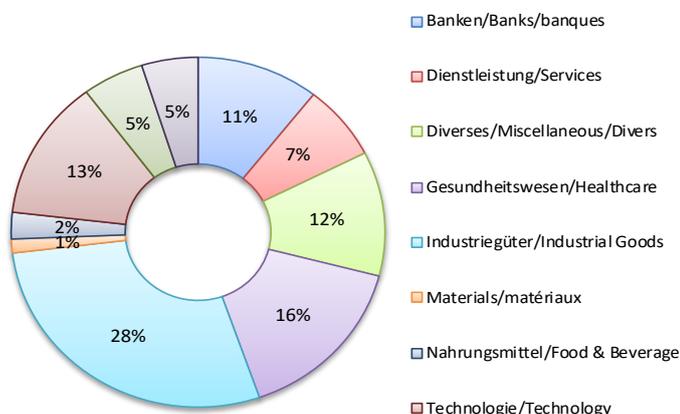


PERFORMANCE

Performance	ASOF	SPIEX	Differenz
Juni	-0.38%	0.45%	-0.83%
2025	7.90%	10.50%	-2.60%
2024	1.47%	3.83%	-2.36%
2023	10.51%	6.53%	3.98%
2022	-28.55%	-24.02%	-4.53%
2021	23.06%	22.19%	0.87%

Performance	ASOF	SPIEX	Differenz
Rendite 12 Mt.	5.62%	9.77%	-4.15%
Rendite 3 J. p.a.	5.12%	6.50%	-1.38%
Rendite 5 J. p.a.	4.33%	5.62%	-1.29%

SEKTORALLOKATION



STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	ASOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	15.51	14.37
Tracking Error p.a. %	3.24	
Information ratio	-0.40	
Alpha p.a. %	-1.62	
Sharpe Ratio	0.26	0.37

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

GEBÜHRENSTRUKTUR

Verwaltungsgebühren	1.25% p.a.
Gewinnbeteiligung	-
Rücknahmegebühr	keine
Gesamtkosten (TER)	1.43% p.a. (per 31.12.2024)

Total Fondsvermögen	CHF Mio.	69.17
Investitionsgrad		92.42%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	313.28
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
14.02.25	brutto	1.74

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 Titelebene 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.