

# Alpina Best Select Portfolio

## Investmentpolitik

Das Anlageziel besteht darin, durch Anlagen in ein weltweit diversifiziertes Renten- und Aktienportfolio Erträge und Vermögenszuwachs zu generieren

## Fakten und Zahlen

Auflegungsdatum	14-Mai-1999
Referenzwährung	CHF
Domizil	LU
Rechtsform	SICAV
Vertriebszulassung	CH, DE, LU
Depotbank	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg
Verwaltungsgesellschaft	Alpina Fund Management S.A.
Portfoliomanager	Daniel Fricker, Lawrence Sautter   Alpina Capital AG
Managementvergütung	1,10 %
Total Expense Ratio vom 31-Jan-2023	2,48 %
Ausgabeaufschlag (Max.)	5,00 %
Rücknahmespesen	0,00 %
Zeichungsfrequenz	Täglich
Rücknahmefrequenz	Täglich
Steuertransparenz	ohne Teilfr. wg. fehl. Inf.**
Minimuminvestment	1'000 CHF
Ertragsverwendung	Thesaurierend
ISIN	LU0096826515
Valor (Schweiz)	748659
WKN (Deutschland)	655961
Bloomberg Ticker	ZURSEPO LX
SFDR Einklassifizierung	Artikel 8

## Risikostufe

1 2 3 **4** 5 6 7

Tieferes Risiko Höheres Risiko  
Potenziell kleinerer Gewinn Potenziell grösserer Gewinn

## Aktuelle Zahlen vom 30-Apr-2024

NIW pro Anteil	10,81 CHF
Fondsvolumen	3,86 Mio CHF

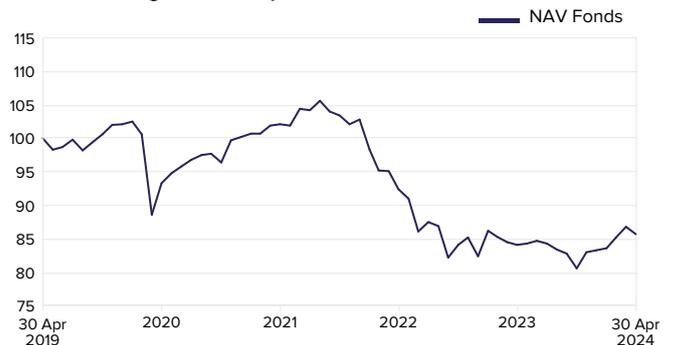
## Rollierende Wertentwicklung

Wertentwicklung seit Jahresanfang	2,95 %
1 Monat	-1,28 %
3 Monate	2,56 %
6 Monate	6,40 %
1 Jahr	1,98 %
3 Jahre (Jährlicher Durchschnitt)	-5,67 %
3 Jahre	-16,07 %
5 Jahre (Jährlicher Durchschnitt)	-3,03 %
5 Jahre	-14,27 %
Seit Auflegung	5,98 %

## Managerkommentar

Der April war das Ende einer fünfmonatigen Siegesserie, wobei der S&P 500 im April um mehr als 4 % einbrach, während Mid- und Small-Caps noch stärker fielen. Auf Sektorebene fielen Immobilien, Technologie und Gesundheitswesen alle um mehr als 5 %, während der Versorgungssektor zulegte. Außerhalb der USA erholten sich einzig China und Hongkong. Rohstoffe stiegen mehrheitlich, während Staatsanleihen und andere Bonds deutlich im Minus lagen. Gold stieg um 3 %, Silber um fast 6 %. Der einzige Lichtblick dieser Gewinnsaison ist, dass einige Unternehmen ihre sehr niedrigen Erwartungen übertreffen. 78,8 % haben ihre Gewinnschätzungen übertroffen, während 59,6 % beim Umsatz übertroffen haben. Das Gewinnwachstum im Finanzbereich liegt derzeit bei 7,94 % und im Technologiebereich bei 21,79 %. Für das erste Quartal wird erwartet, dass der S&P 500 Index 54,50 US-Dollar pro Aktie verdienen wird. Für das Jahr 2024 wird erwartet, dass der Index 240,74 US-Dollar pro Aktie verdient. Das ist ein Anstieg von 9,78 % ggü. dem Vorjahr und entspricht einem KGV von 21. Das ist zwar hoch, aber nicht extrem. Die Fed sagte, dass die US-Wirtschaftsaktivität mit einem BIP-Wachstum von 3 % und einer Inflation von unter 3 % weiterhin in „solidem Tempo“ gewachsen sei. Es sieht also so aus, als würde die Fed die Zinsen erst im September senken, und das könnte die einzige Zinssenkung in diesem Jahr sein.

## Wertentwicklung vom 30-Apr-2024



Die vergangene Wertentwicklung ist kein zuverlässiger Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Die Wertentwicklungsangaben basieren auf dem Nettoanlagewert bei Wiederanlage der Erträge und berücksichtigen alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z. B. Verwaltungsvergütung). Auf Ebene des Anlegers anfallende Kosten können sich im Einzelfall stark unterscheiden, weshalb allgemein gültige Aussagen schwer möglich sind. Im Sinne einer Modellrechnung ergibt sich im Falle eines Ausgabeaufschlags bei einer Investition von EUR 1000,- und eines Ausgabeaufschlags von 5%, dass nur EUR 950,- in den Fonds investiert werden. Ein Ausgabeaufschlag fällt nur einmalig beim Erwerb an. Weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten).

## Jährliche Performance seit Auflegung 14-Mai-1999

2023	1,06 %
2022	-19,83 %
2021	2,53 %
2020	-1,86 %
2019	11,13 %
Gesamtertrag seit Auflegung	5,98 %
Monatlicher Durchschnitt seit Auflegung	0,02 %
Jährlicher Durchschnitt seit Auflegung	0,24 %

\*\*Investmentfonds ohne Teilfreistellung aufgrund fehlender Information

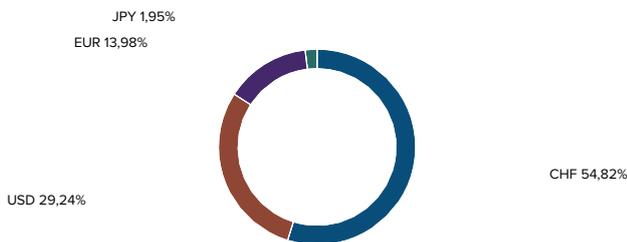
**Performance- und Risikokennzahlen 3 Jahre**

Jährliche Volatilität	7,74 %
Sharpe Ratio	-0,76
Grösster Verlust	-23,67 %
Positive vs. negative Monate	14 : 22
Bester Monat seit Auflegung % ( 30-Apr-2020 )	5,28 %
Schlechtester Monat seit Auflegung % ( 31-Mär-2020 )	-11,98 %

**Relative Performance- und Risikokennzahlen 3 Jahre**

Jährlicher Tracking Error	3,40 %
Jährliches Information Ratio	-1,60
Jensens Alpha	-5,37 %
Beta	1,24
Korrelation	0,92
RSquared	83,32 %

**Diversifikation nach Währung**



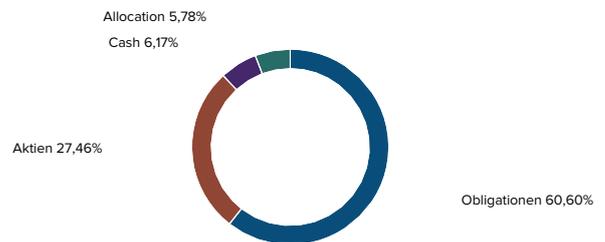
**+ Chancen**

- Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kurssteigerungen
- Gegebenenfalls Wechselkursgewinne

**Grösste Positionen**

Plenum CAT Bond Dynamic Fund I CHF	14,13 %
AQA Selective Income C USD Acc	13,69 %
Alpina Swiss Opportunity Fund AIC CHF	13,31 %
SphereInvest Global Credit Strategies F	12,29 %
UBS (Lux) BS Global Dyn \$ CHF H Q-acc	7,50 %

**Diversifikation nach Anlageinstrument**



**- Risiken**

- Die Kurse der investierten Wertpapiere unterliegen Marktschwankungen, dies kann im Extremfall zum Verlust des gesamten Kapitals führen
- Liquiditätsrisiko: Der Teilfonds kann direkt oder indirekt in Papiere anlegen, bei denen es trotz Börsenhandel in bestimmten Marktlagen schwierig sein kann, kurzfristig einen Käufer für diese Papiere zu finden. Dadurch kann das Risiko einer Aussetzung der Anteilscheinrücknahme steigen
- Währungsrisiko: Ein Währungsrisiko besteht, wenn der Fonds in Vermögenswerte investiert, die auf eine Fremdwährung lauten. Eine eventuelle Abwertung der Fremdwährung gegenüber der Basiswährung des Fonds führt dazu, dass der Wert der auf Fremdwährung lautenden Vermögenswerte sinkt

Dieses Dokument dient ausschliesslich Informationszwecken und ist nur für die Verwendung durch den Empfänger bestimmt. Es handelt sich lediglich um eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Aspekte des Fonds. Die vollständigen Angaben zum Fonds, einschliesslich der wesentlichen Risiken, sind dem Prospekt zu entnehmen. Weder die Alpina Capital, die Alpina Fund Management S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“) noch ihre jeweiligen Angestellten übernehmen eine Haftung irgendwelcher Art, sei dies ausdrücklich oder implizit. Die hier wiedergegebenen Meinungen stellen keine Empfehlung durch die Alpina Capital oder die Verwaltungsgesellschaft dar. Für die Vollständigkeit und Korrektheit der hierin enthaltenen Informationen wird keine Gewähr übernommen. Bestimmte hierin enthaltene Aussagen können Vorhersagen, Prognosen und andere zukunftsorientierte Aussagen beinhalten; sie stellen somit keine tatsächlichen Resultate, sondern hauptsächlich hypothetische Annahmen dar, welche rückwirkend auf historischen Finanzinformationen basieren. Diese Publikation stellt nicht sämtliche Risiken (direkte oder indirekte) oder sonstige zu berücksichtigende Erwägungen dar, welche beim Interessenten für den Abschluss einer Transaktion ausschlaggebend sein könnten. Für jegliche Restriktionen, Konditionen, Kosten und involvierte Risiken sind nur die vollständigen Bedingungen (Prospekt / Konditionenblatt / oder anderen Verkaufsdokumentationen) des betreffenden Produktes massgebend, welche die allein verbindliche Grundlage des Kaufs darstellen. Investoren sollten nur Transaktionen durchführen, bei welchen sie sich der gesamten Risiken bewusst sind und bei welchen sie in der Lage sind, allfällige Verluste zu tragen. Die in diesem Dokument beschriebenen Wertentwicklungen sind historischer Natur, und sind kein zuverlässiger Indikator und keine Garantie für zukünftige Erträge und Performance. Insbesondere sind Performance-Ergebnisse, die sich auf einen Zeitraum von unter zwölf Monaten beziehen (Angabe von Year-to-date-Performance, Fondsaufgabe vor weniger als 12 Monaten) aufgrund des kurzen Vergleichszeitraums kein Indikator für künftige Ergebnisse. Die dargestellte Performance lässt allfällige bei Zeichnung und Rücknahme erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten und verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. Das vorliegende Dokument darf insbesondere nicht in den Vereinigten Staaten verteilt oder an US-Personen abgegeben werden. Die Benutzung des vorliegenden Materials ist ohne die vorgängige Einwilligung von Alpina Capital oder der Verwaltungsgesellschaft untersagt. Die in dieser Publikation enthaltene Information ist Werbematerial und stellt kein Angebot, keine Offerte oder Aufforderung zur Offertstellung zum Kauf oder Verkauf von Anlage- oder anderen spezifischen Produkten dar. Der Prospekt oder die wesentlichen Informationen für Anleger, der Kollektivanlagevertrag bzw. die Statuten sowie die Jahres- und Halbjahresberichte, und sämtliche andere zwingend erforderliche Fondsdokumente können kostenlos von der Verwaltungsgesellschaft Alpina Fund Management S.A., 2, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach oder über [www.alpinafm.lu](http://www.alpinafm.lu), als auch beim Schweizer Vertreter oder über die Schweizer Zahlstelle bezogen werden. Der Vertreter für die ausländischen kollektiven Kapitalanlagen, die in oder von der Schweiz aus vertrieben werden, ist ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, 8050 Zürich. Die Zahlstelle in der Schweiz ist Banque Cantonale Vaudoise, Place St-Francois 14, 1003 Lausanne. © 2022 Alpina Capital. Alle Rechte vorbehalten.