

Alpina Swiss Opportunity Fund

MONATSBERICHT / PERFORMANCE -3.83%

Nachdem sich der Gegenwind an den internationalen Aktienbörsen bereits im April wieder verstärkt bemerkbar machte, war auch der Berichtsmonat Mai von Turbulenzen und weiter nachgebenden Kursen geprägt. Das ist nicht weiter verwunderlich, sind doch die aktuellen Themen weiterhin dieselben: Eine hartnäckig hohe Inflation bei gleichzeitig abnehmender Wachstumsdynamik. Als ob dies nicht schon genug wäre, erschwert der Ukraine-Krieg und die unglückliche Zero-Covid-Strategie Chinas die Einschätzung zusätzlich. Es sind ohne Zweifel diese Gründe sowie die beschleunigte Straffung der Geldpolitik, welche die Risikobereitschaft der Anleger in Mitleidenschaft ziehen. In diesem Umfeld verlor auch der Schweizer Gesamtmarkt (SPI TR) um 4.4% wobei vor allem Nestlé und Roche belasteten. Für einmal schlug sich der SPI Extra TR Index mit -3.8% besser, was darauf hindeutet, dass bereits viel Negatives eskomptiert ist. Der Alpina Swiss Opportunity Fund entwickelte sich im Mai mit -3.83% im Rahmen des Benchmarks. Negativ zu Buche schlug vor allem die Gewinnwarnung von Dätwyler (-26.2%), während wie im Vormonat in-landorientierte Unternehmen wie zum Beispiel Burkhalter (8.7%) oder Galenica (-0.28%) unterstützend wirkten. Einen guten Lauf hatte auch HBM Healthcare (16.3%), welche ihren Abschlag zum

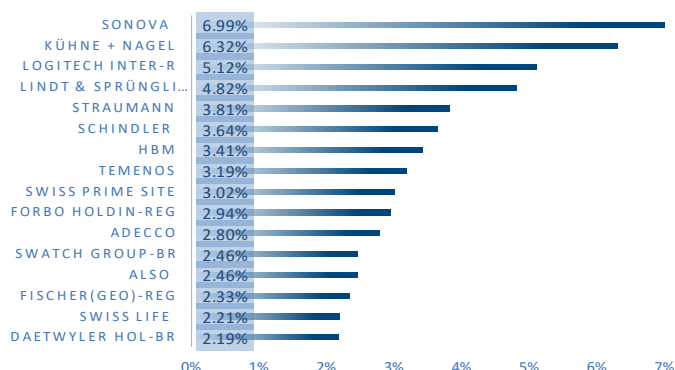
inneren Wert deutlich reduzieren konnten. Zudem wurde der Jahresabschluss von Ypsomed (3.6%) positiv aufgenommen. Wie schätzen wir nun die aktuelle Lage ein? Trotz dem Rally in der letzten Börsenwoche im Mai glauben wir, dass die Investoren ihre generelle Zurückhaltung nicht so schnell ablegen werden. Dies erklärt sich zu einem grossen Teil aus der Angst, dass die Notenbanken zu einer deutlich restriktiveren Geldpolitik gezwungen sein könnten, um die enorm hohen Inflationsraten rund um den Globus wieder einzudämmen. Dies würde die Gefahr einer Rezession erhöhen und die erwartenden Unternehmensgewinne in Frage stellen. Somit bleibt die entscheidende Frage für die weiteren Aussichten an den Aktienmärkten die gleiche wie vor Monatsfrist: Handelt es sich bei der aktuellen Eintrübung des wirtschaftlichen Umfelds um den Anfang einer Rezession oder gelingt es den Notenbanken der Konjunktur eine weiche Landung zu bescheren? Wir bleiben nach wie vor bei unserer Meinung, dass die Rezessionsrisiken zugenommen haben, dass aber eine markante Verlangsamung des Wachstums und eine Vermeidung einer globalen Rezession das wahrscheinlichere Szenario ist. Entsprechend würden wir grössere Kursverwerfungen für Käufe nutzen.

KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 30.05.2019 (GGÜ SPIEX)



Alpina Swiss Opportunity Fund

GRÖSSTE POSITIONEN

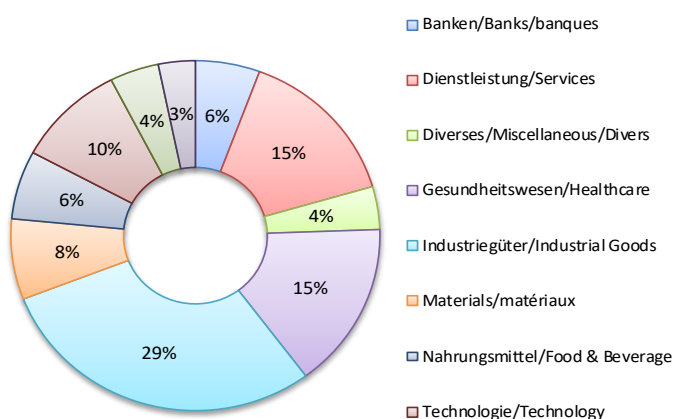


PERFORMANCE

Performance	ASOF	SPI EX	Differenz
Mai	-3.83%	-3.80%	-0.03%
2022 YTD	-18.07%	-16.61%	-1.46%
2021	23.06%	22.19%	0.87%
2020	10.88%	8.07%	2.81%
2019	30.07%	30.42%	-0.35%
2018	-18.01%	-17.23%	-0.78%

Performance	ASOF	SPIEX	Differenz
Rendite 12 Mt.	-13.81%	-11.11%	-2.70%
Rendite 3 J. p.a.	8.45%	7.64%	0.81%
Rendite 5 J. p.a.	4.90%	5.27%	-0.37%

SEKTORALLOKATION



STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	ASOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	18.72	18.78
Tracking Error p.a. %	2.47	
Information ratio	0.38	
Alpha p.a. %	1.05	
Sharpe Ratio	0.48	0.43

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.	79.97
Investitionsgrad		95.59%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	301.31
Dividendenausschüttungen	12.03.13	brutto 0.92
	18.03.15	brutto 1.60
	21.03.18	brutto 1.20
	20.03.20	brutto 3.00
	19.11.21	brutto 0.90

GEBÜHRENSTRUKTUR

Verwaltungsgebühren	1.25% p.a
Gewinnbeteiligung	-
Rücknahmegebühr	keine
Gesamtkosten (TER)	1.38% p.a. (per 31.12.2021)

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.