

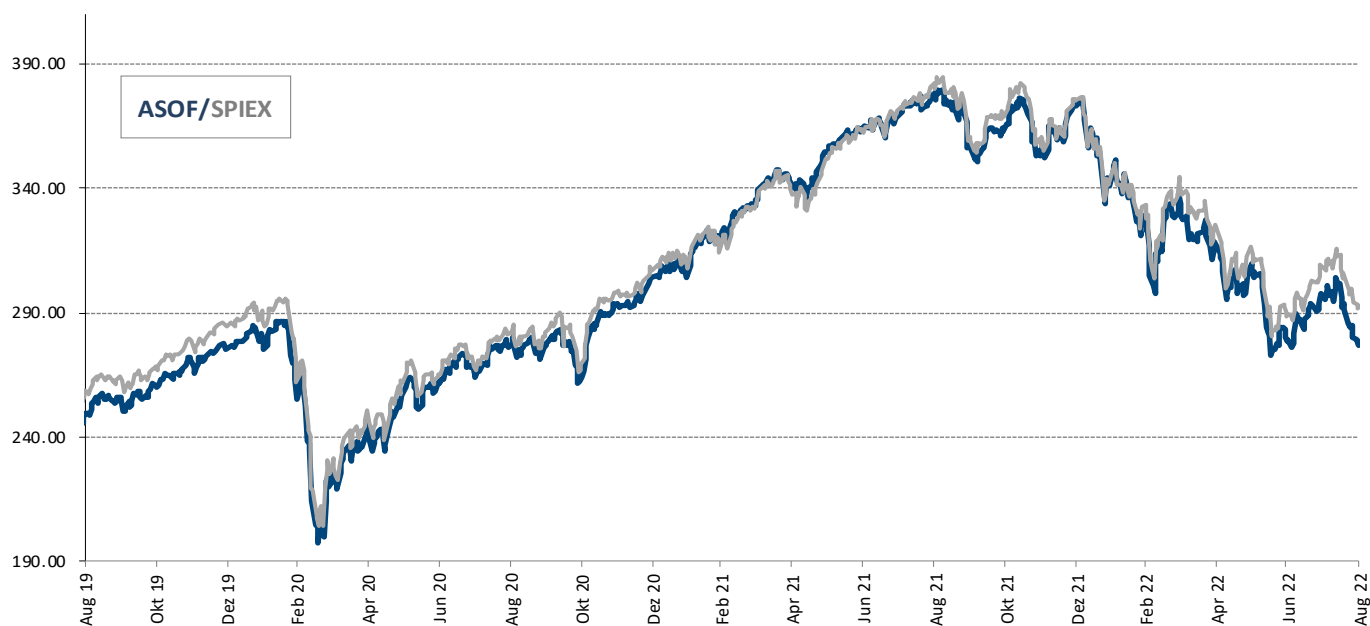
# Alpina Swiss Opportunity Fund

## MONATSBERICHT / PERFORMANCE -6.6%

Nach dem der Juli endlich einen Stabilisierungsversuch brachte und aus Anlegersicht überraschend positiv ausfiel, entwickelte sich auch der Berichtsmonat August bis zur Mitte des Monats erfreulich. Der weitere Anstieg der Aktienkurse war aus unserer Sicht darauf zurückzuführen, dass die Anleger aufgrund der Verlangsamung des Wachstums davon ausgehen, dass die US-Notenbank (FED) das Tempo der Zinserhöhungen im Verlaufe des zweiten Halbjahres zurückfahren wird. Diese Einschätzung wurde zudem durch eine schwächer als erwartete US-Inflationszahl für den Monat Juli verstärkt. Weiter gab es Unterstützung durch eine mehrheitlich solide Halbjahresberichtssaison. Dass die Erholung ab Mitte Monat abrupt gestoppt wurde, ist den grossen politischen Spannungen zwischen China und den USA zuzuschreiben, welche durch den Besuch von der Sprecherin des Repräsentantenhauses geschürt wurden. Dass der Ukraine Krieg mit unverminderter Härte weitergeführt wird und dass die daraus folgenden grossen Probleme bei der Energieversorgung sich verschärften, trübte die Stimmung weiter ein. Dass die Stimmung der Anleger zu Ende des Monats gänzlich kippte und die zuvor erzielten August-Kursgewinne ausgelöscht wurden, ist aber dem Spitzentreffen der führenden Notenbanken in Jackson Hole zuzuschreiben. In seiner 8-minütigen Rede stellte der US-

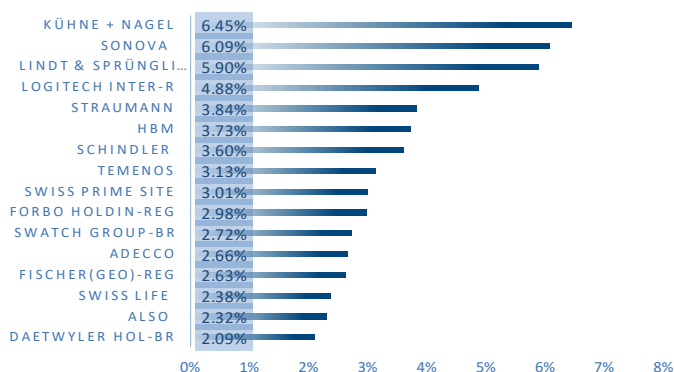
Notenbankpräsident klar, dass sich die Finanzmärkte auf eine längere Phase mit einer restriktiven Geldpolitik einstellen müssen. Ebenso erteilte er der Hoffnung auf ein rasches Ende der Zinsanhebungen eine klare Absage. In diesem Umfeld verlor auch der Schweizer Gesamtmarkt (SPI TR) 3%. Noch schlimmer erwischte es aufgrund der zyklischeren Ausrichtung die Mid- und Small Caps (SPIEX TR -5.43%). Auch der Alpina Swiss Opportunity Fund hatte im August mit einem Minus von 6.6% einen schweren Stand. Einerseits waren es generell zyklische und Tech-Werte welche weiter korrigierten. Andererseits gab es aber auch bei den eher defensiven Positionen wie Dätwyler (-15.4%) oder Sonova (-24.13%) Enttäuschungen aufgrund von gesenkten Prognosen. Positiv ins Gewicht fielen immerhin einige zinsensitive Werte wie EFG (11.48%), Valiant (8.4%) oder Versicherungswerte sowie Spezialsituationen wie bei Burkhalter (12.56%). Wie schätzen wir nun die kurzfristige Lage ein? Wie vor einem Monat erwarten wir weiterhin, dass sich die Aktienmärkte uninspiriert entwickeln werden. Die rezessiven Tendenzen in Europa, die hartnäckigen Probleme in China sowie die Stagnation der US-Wirtschaft lassen zurzeit kein nachhaltiges Aufwärtspotenzial erkennen. Somit dürfte sich der Stabilisierungsversuch fortsetzen, wenn auch grössere Ausschläge jederzeit möglich sind.

## KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 31.08.2019



# Alpina Swiss Opportunity Fund

## GRÖSSTE POSITIONEN

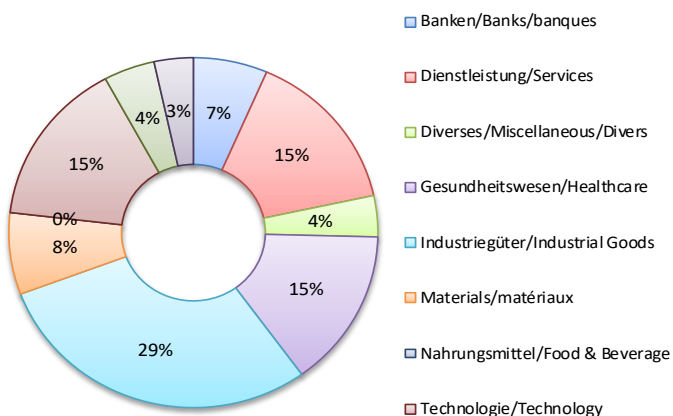


## PERFORMANCE

Performance	ASOF	SPI EX	Differenz
August	-6.60%	-5.43%	-1.17%
2022 YTD	-25.69%	-22.05%	-3.64%
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.	-26.31%	-23.00%	-3.31%
Rendite 3 J. p.a.	3.80%	4.22%	-0.42%
Rendite 5 J. p.a.	2.95%	3.73%	-0.78%

## SEKTORALLOKATION



## STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	ASOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	18.93	19.01
Tracking Error p.a. %	2.52	
Information ratio	0.08	
Alpha p.a. %	-0.16	
Sharpe Ratio	0.23	0.24

## 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.	70.12
Investitionsgrad		97.86%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	273.29
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](http://www.fundinfo.com) erhältlich.