

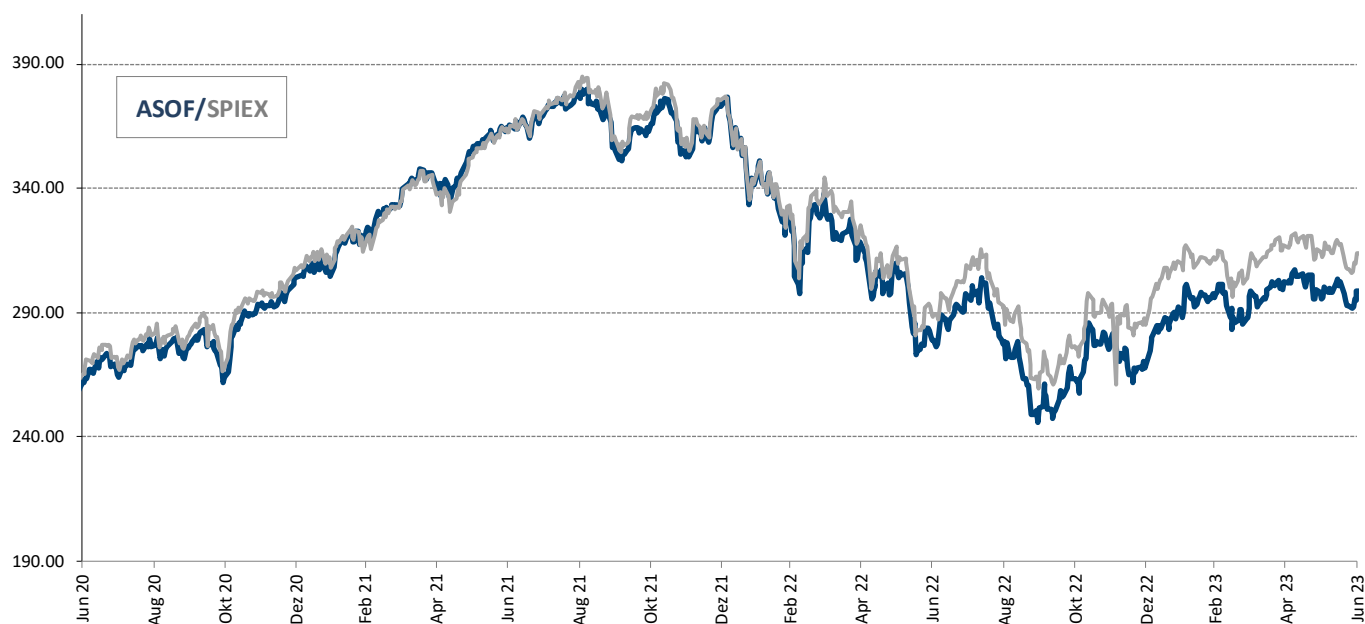
Alpina Swiss Opportunity Fund

MONATSBERICHT / PERFORMANCE 1.18%

Vor Monatsfrist erwähnten wir, dass einiges an Optimismus an den Aktienmärkten eingepreist und dass das Risiko von temporären Rückschlägen erhöht ist, sollten einige Parameter wie Zinssätze oder Inflation negativ überraschen. Zwar entwickelten sich zu Monatsbeginn die Aktienmärkte äusserst erfreulich. Ab Monatsmitte war dann aber ganz klar die Geldpolitik der verschiedenen Notenbanken im Fokus des Marktgeschehens. So waren es dann auch die aktualisierten Projektionen der Währungshüter und vor allem die Ausführungen des Fed-Chefs Jerome Powell, wonach der Zinsgipfel möglicherweise noch nicht ganz erreicht ist, welche ganz klar auf die Anlegerstimmung drückten und die Kurse fallen liessen. Dass die Aktienmärkte sich gegen Ende des Monats jedoch wieder leicht erholten, ist darauf zurückzuführen, dass sich doch einige Makrodaten (vor allem in den USA), besser als erwartet entwickelten. Somit notierte der Schweizer Gesamtmarkt (SPI TR) im Juni mit 0.5% praktisch unverändert. Ebenso verhielten sich mit 0.42% die Mid- und Small Caps (SPIEX TR). Der Alpina Swiss Opportunity Fund entwickelte sich im Berichtsmonat mit 1.18% erfreulich und konnte den Benchmark übertreffen. Somit beträgt die Überperformance seit Jahresanfang 2.18%. Zwar kamen diverse zyklische Titel wie Forbo (-3.8%) oder Clariant (-1.6%) aufgrund von Konjunkturängsten unter die Räder.

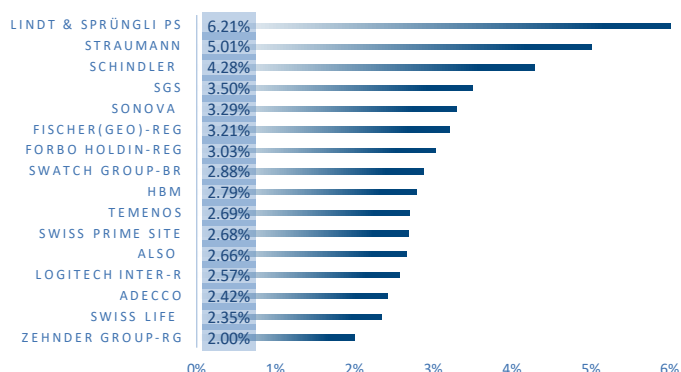
Positiv entwickelten sich hingegen Positionen wie Ypsomed (13.4%) oder Straumann (8.9%) aus dem Gesundheitsbereich. Der Star war im abgelaufenen Monat jedoch Software One (27.2%), welche von einem Übernahmeangebot profitierten. Aufgrund des Indexwechsels von Kühne + Nagel in den SMI waren wir im Juni transaktionsseitig überdurchschnittlich aktiv. Die KN-Titel wurden gänzlich abgestossen und SGS sowie DKSH neu ins Portfolio aufgenommen. Um den Cash-Anteil (neu rund 8%) zu erhöhen wurden zudem Verkäufe in Logitech und Sonova getätigt. Ebenfalls wurden die restlichen Doc Morris verkauft und in Galenica investiert. Was erwarten wir nach einem doch erfreulichen ersten Halbjahr für die unmittelbare Zukunft? Insgesamt hat sich unsere Einschätzung zum Vormonat nicht verändert. Es ist einiges an Optimismus eingepreist und wir erwarten aufgrund der konjunkturellen und geldpolitischen Lage einen holprigen Verlauf im nächsten Quartal. Ebenso erwarten wir, dass die anstehende H1-Berichterstattung kaum positiv überraschen wird. Dennoch, darf nicht vergessen werden, dass gewisse vorlaufende Indikatoren auf ein baldiges Ende der Wachstumsdelle hindeuten. Ebenfalls dürfte der Zinsgipfel bald erreicht sein. Somit sehen wir längerfristig weiteres Steigerungspotenzial bei den Mid- und Small Cap-Aktien.

KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 30.06.2020



Alpina Swiss Opportunity Fund

GRÖSSTE POSITIONEN

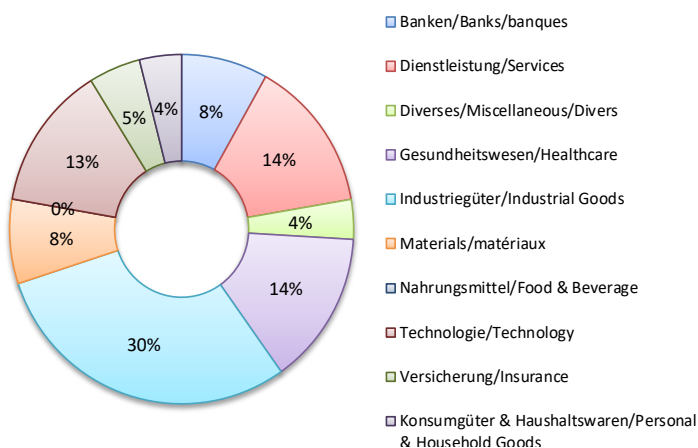


PERFORMANCE

Performance	ASOF	SPIEX	Differenz
Juni	1.18%	0.42%	0.76%
2023	12.16%	9.98%	2.18%
2022	-28.55%	-24.02%	-4.53%
2021	23.06%	22.19%	0.87%
2020	10.88%	8.07%	2.81%
2019	30.07%	30.42%	-0.35%

Performance	ASOF	SPIEX	Differenz
Rendite 12 Mt.	7.68%	8.70%	-1.02%
Rendite 3 J. p.a.	4.65%	5.75%	-1.10%
Rendite 5 J. p.a.	3.35%	3.32%	0.03%

SEKTORALLOKATION



STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	ASOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	16.90	15.82
Tracking Error p.a. %	3.56	
Information ratio	0.02	
Alpha p.a. %	-0.11	
Sharpe Ratio	0.27	0.29

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.	72.42
Investitionsgrad		92.65%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	293.72
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
	31.03.23	brutto 1.00

GEBÜHRENSTRUKTUR

Verwaltungsgebühren	1.25% p.a
Gewinnbeteiligung	-
Rücknahmegebühr	keine
Gesamtkosten (TER)	1.42% p.a. (per 31.12.2022)

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.