

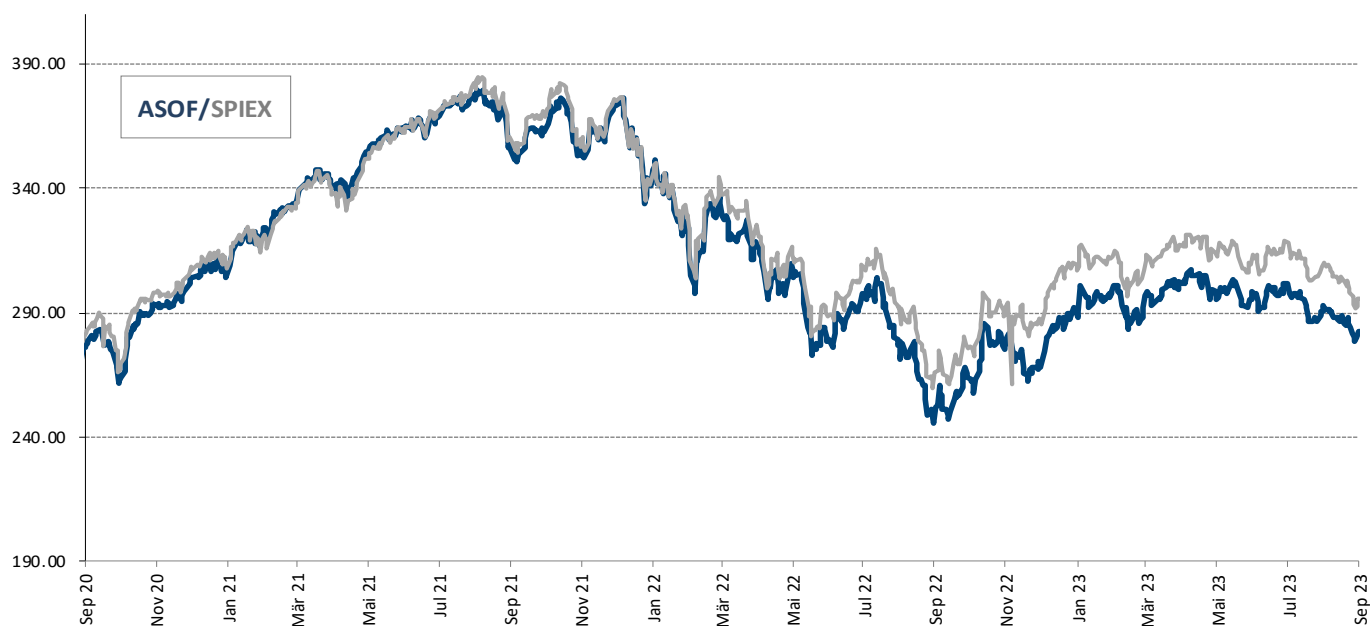
# Alpina Swiss Opportunity Fund

## MONATSBERICHT / PERFORMANCE –3.68%

Vor Monatsfrist erwähnten wir an dieser Stelle, dass die unmittelbare Entwicklung der Aktienmärkte vor allem durch das makroökonomische Umfeld geprägt sein dürfte, und wir deshalb weiterhin mit einem holprigen Kursverlauf rechnen. In der Tat hatten die Aktienmärkte im Berichtsmonat September einen sehr schweren Stand und der breite Abverkauf führte dazu, dass der abgelaufene Monat, der bisher Schwächste im Jahresverlauf war. Der unterliegende Treiber des Rückgangs ist ausser Zweifel die Einschätzung des FED, dass Zinssenkungen vorerst kein Thema sind. Mehr noch, die Währungshüter sehen eher noch eine zusätzliche Zinserhöhung bis Ende Jahr und reduzierten ihre Prognose für Zinssenkungen im Jahr 2024 deutlich. Das FED verfestigte damit das Mantra «höher für länger», welches auch durch die EZB angestossen wurde. Es ist dieser toxische Mix aus Zins- und Wachstumssorgen, welche auch den Schweizer Gesamtmarkt (SPI TR) um 2% in die Knie zwang. Naturgemäss kamen die Mid- und Small Caps (SPIEX TR) in diesem Umfeld noch schlimmer unter die Räder und verloren 4.57%. Der Alpina Swiss Opportunity Fund konnte sich dem Abverkauf ebenfalls nicht entziehen,

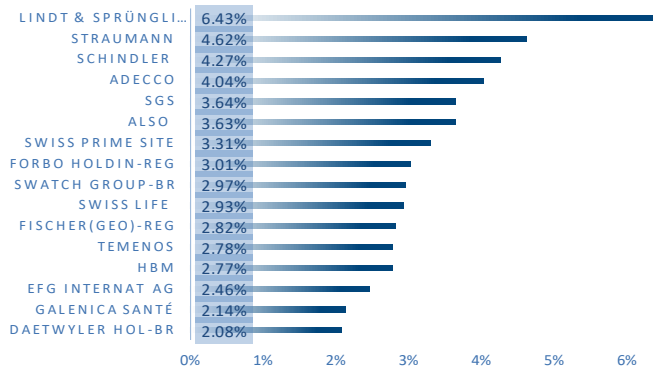
verlor mit 3.68% aber deutlich weniger als der relevante Benchmark. Wie kam der relative Vorsprung zustande? Einerseits gab es bei einigen zyklischen Werten ebenfalls prozentual zweistellige Korrekturen. Andererseits war der Fund in einigen grosskapitalisierten Unternehmen im Mid- und Small Cap Universum, welche deutlich korrigierten entweder nicht investiert oder untergewichtet. So stieg im Technologiebereich Also um 6.5%, während VAT um 6.8% nachgaben. Im Finanzbereich stiegen die EFG-Titel um 5%, während Julius Bär 4.2% verloren. Nur um zwei Beispiele zu nennen. Was erwarten wir nun für die unmittelbare Zukunft? Der Mix von straffer Geldpolitik und Wachstumseintrübung dürfte das Sicherheitsbedürfnis der Investoren wieder in den Vordergrund rücken. Oder anders ausgedrückt: Die Aussicht auf einen längeren Zeitraum hoher Zinsen und die Sorge vor den wirtschaftlichen Folgen dürften weiterhin ein Bremsklotz für die Börsen sein. Dennoch darf nicht vergessen werden, dass wenn sich die Konjunktur abkühlt, die Kerninflation weiter sinken dürfte. Dies sollte die Aktienmärkte zumindest auf mittlere Frist zu stützen beginnen.

## KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 30.09.2020



# Alpina Swiss Opportunity Fund

## GRÖSSTE POSITIONEN

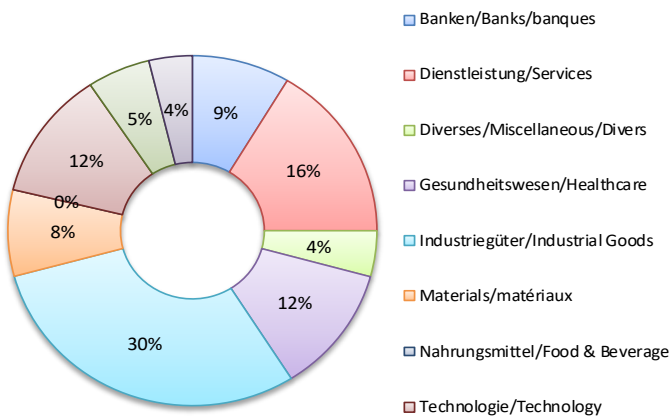


## PERFORMANCE

Performance	ASOF	SPIEX	Differenz
September	-3.68%	-4.57%	0.89%
2023	5.77%	3.68%	2.09%
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.	15.47%	13.87%	1.60%
Rendite 3 J. p.a.	0.83%	1.76%	-0.93%
Rendite 5 J. p.a.	2.07%	2.08%	-0.01%

## SEKTORALLOKATION



## STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	ASOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	16.86	15.75
Tracking Error p.a. %	3.55	
Information ratio	0.06	
Alpha p.a. %	0.21	
Sharpe Ratio	0.03	0.02

## 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.	63.42
Investitionsgrad		97.72%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	277.00
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](http://www.fundinfo.com) erhältlich.