

Alpina Swiss Opportunity Fund

MONATSBERICHT / PERFORMANCE 5.71%

Nach dem sich im April die extreme Nervosität an den Aktienmärkten etwas gelegt hatte und die Anleger wieder zaghaft als Käufer an die Börse zurückkamen, erwarteten wir vor Monatsfrist, dass der weitere Verlauf der Aktienmärkte mehrheitlich durch die aktuelle Zollpolitik der USA und die darauffolgenden Reaktionen bestimmt sein wird. In der Tat gab es im Berichtsmonat Mai unzählige News, welche die Aktienmärkte kurzfristig bewegten, dennoch gilt es festzustellen, dass Donald Trumps Gebaren im Verlauf des Monats die Märkte immer weniger in Aufruhr versetzen konnte. Das beste Beispiel dazu war die Ankündigung von 50% Zoll auf EU-Waren am 23. Mai. Nur um «nach einem guten Telefonat» mit EU Kommissionspräsidentin Van der Leyen am 26. Mai die Zölle vorerst aufzuschieben. Es scheint also, dass Trump den Hammer immer wieder schwingt, ihn dann aber doch wegsteckt. So hat sich auch am Schweizer Aktienmarkt die Haltung namens «TACO» durchgesetzt. Die Abkürzung steht für «Trump always chickens out», zu Deutsch: Trump kneift am Ende immer. In diesem Umfeld hatten auch die Schweizer Mid- und Small Caps einen guten Monat und stiegen um 6.2%. Der Alpina Swiss Opportunity Fund stieg ebenfalls um 5.7% an. Die Lichtblicke im Fund waren diesen Monat vor allem bei den zyklischen

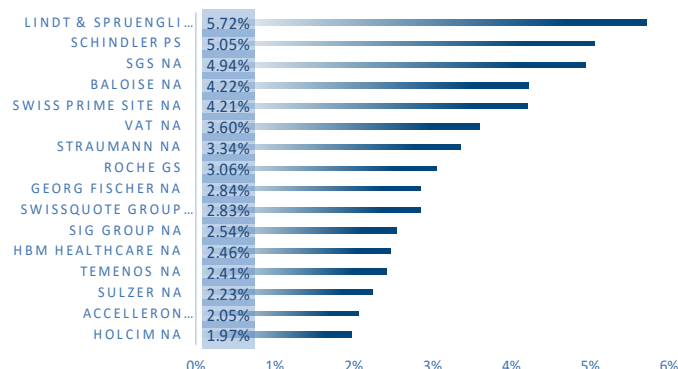
Positionen zu finden, welche durchwegs einen starken Monat erlebten. So stieg zum Beispiel Bystronic um 35.1%, nur um ein Beispiel zu nennen. Dass es im Vergleich zum relevanten Index SPIEX TR nicht ganz gereicht hat, ist auf das Abseitsstehen beim Grossgewicht Sandoz zurückzuführen, welches um 16.1% zulegte. Obwohl Lindt (+9.9%) die grösste Position im Fund ist, half die leichte relative Untergewichtung ebenfalls nicht. Was erwarten wir nun für die unmittelbare Zukunft, nachdem der Schrecken etwas nachgelassen hat und sich verhaltener Optimismus verbreitet? Zugegebenermassen wurden wir von der starken Performance im Mai eher überrascht. Dennoch hat sich unsere Einschätzung zur weiteren Entwicklung nicht grundlegend geändert. Wir gehen davon aus, dass das soeben losgetretene Tauziehen um die Rechtmässigkeit der Importzölle in den USA die Unsicherheit im Handelskonflikt sogar noch erhöht und bei den Unternehmen sowie bei den Investoren den Risikoappetit dämpfen wird. Es sollte auch nicht ignoriert werden, dass aufgrund des neuen Fiskalpakets in den USA und dem damit verbundenen Verlusts des letzten AAA-Ratings der Stress im Bondmarkt hoch bleiben wird. Somit muss damit gerechnet werden, dass die Volatilität jederzeit wieder hochschnellen kann.

KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 31.05.2022



Alpina Swiss Opportunity Fund

GRÖSSTE POSITIONEN

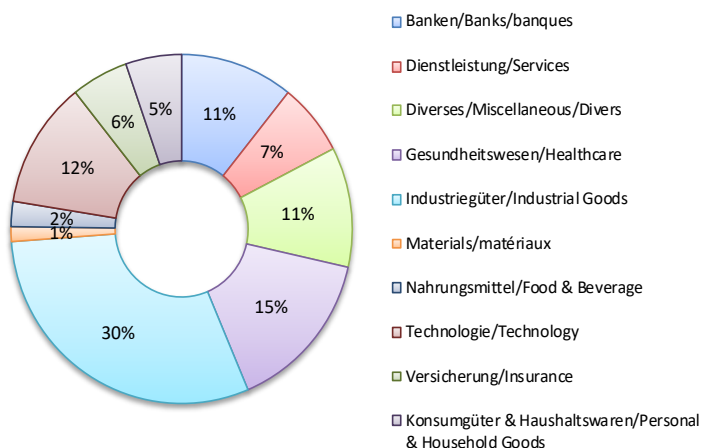


PERFORMANCE

Performance	ASOF	SPIEX	Differenz
Mai	5.71%	6.21%	-0.50%
2025	8.31%	10.00%	-1.69%
2024	1.47%	3.83%	-2.36%
2023	10.51%	6.53%	3.98%
2022	-28.55%	-24.02%	-4.53%
2021	23.06%	22.19%	0.87%

Performance	ASOF	SPIEX	Differenz
Rendite 12 Mt.	3.86%	7.71%	-3.85%
Rendite 3 J. p.a.	1.54%	3.08%	-1.54%
Rendite 5 J. p.a.	4.86%	5.80%	-0.94%

SEKTORALLOKATION



STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	ASOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	16.33	14.92
Tracking Error p.a. %	3.44	
Information ratio	-0.46	
Alpha p.a. %	-1.81	
Sharpe Ratio	0.06	0.18

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

GEBÜHRENSTRUKTUR

Verwaltungsgebühren	1.25% p.a
Gewinnbeteiligung	-
Rücknahmegebühr	keine
Gesamtkosten (TER)	1.43% p.a. (per 31.12.2024)

Total Fondsvermögen	CHF Mio.	69.44
Investitionsgrad		94.58%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	314.48
Dividendenausschüttungen		
18.03.15	brutto	1.6
21.03.18	brutto	1.20
20.03.20	brutto	3.00
19.11.21	brutto	0.90
31.03.23	brutto	1.00
20.02.24	brutto	1.70
14.02.25	brutto	1.74

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 Titelsebene 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 (ODDD BHF Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstr. 10, D-60323 Frankfurt am Main) in Papierform oder elektronisch unter www.fundinfo.com erhältlich.