

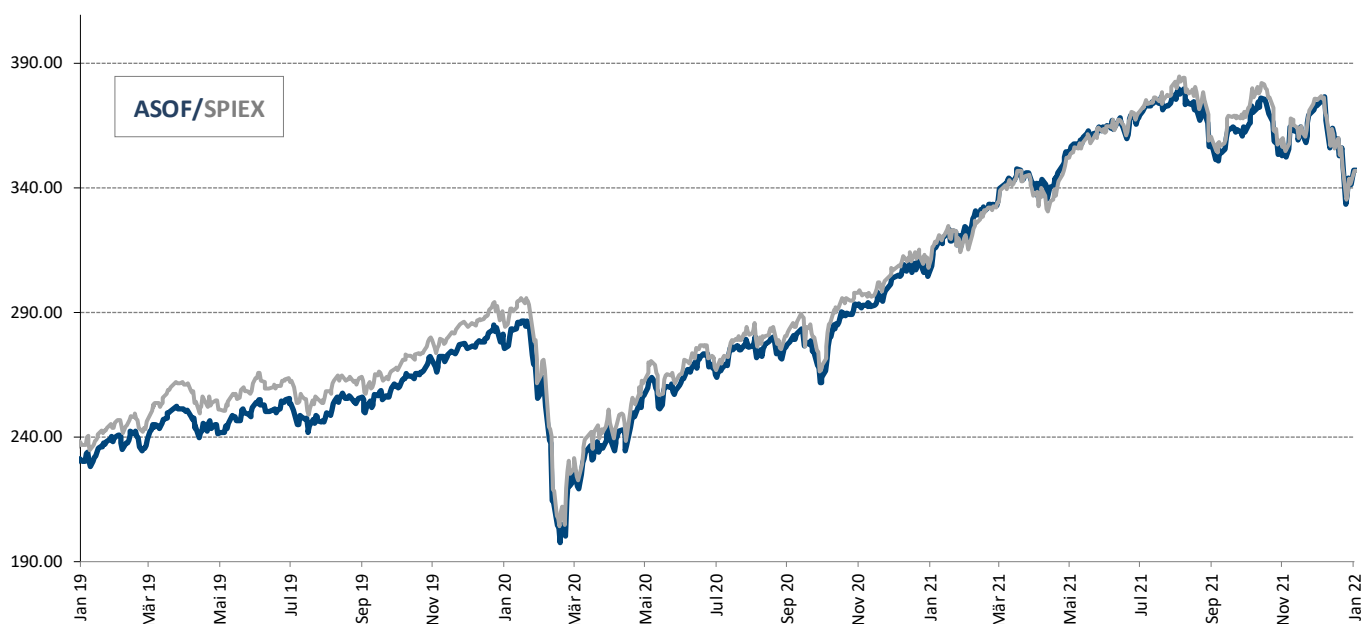
Alpina Swiss Opportunity Fund

MONATSBERICHT / PERFORMANCE –6.96%

Anfang des Jahres schrieben wir an dieser Stelle, dass wir aufgrund der aktuellen Wachstumsverlangsamung eher einen verhaltenen Börsenstart ins neue Jahr erwarten. Dies auch unter dem Aspekt, dass der Schweizer Aktienmarkt allein im Dezember nochmals fast 6% zulegen konnte. So kam es in der Tat, nach einem anfänglich guten Start, bereits ab Mitte der ersten Jahreswoche zu Rückschlägen. Für die plötzliche Verstimmung an den Aktienmärkten hatte die Veröffentlichung des Sitzungsprotokolls der US-Notenbank gesorgt. Die sogenannten «Minutes» zeigten nämlich, dass sich die US-Währungshüter über die Inflation weit mehr Kopfzerbrechen bereiten, als sie dies lange eingestanden hatten. Im Zuge dieser Neueinschätzung der Geldpolitik kam es auch im weiteren Verlauf des Berichtmonats Januar zu teilweise heftigen Kursverlusten und massiv erhöhter Volatilität. Zur weiteren Verunsicherung trugen neben den rekordhohen Coronazahlen im Weiteren auch der schwelende Konflikt um die Ukraine bei. In diesem Spannungsfeld, wo viele risikoreiche Anlagekategorien (Bitcoin) unter Druck kamen, verlor auch der Schweizer Aktienmarkt SPI TR 5.72%. Noch schlimmer erwischte es für einmal auch die Mid- und Small Caps (SPIEX TR), welche um 7.5% nachgaben. Diesem garstigen Umfeld konnte sich auch der Alpina Swiss Opportunity Fund trotz eines ausgewogenen Portfolios nicht entziehen. Er verlor um 6.96%, konnte aber aus relativer

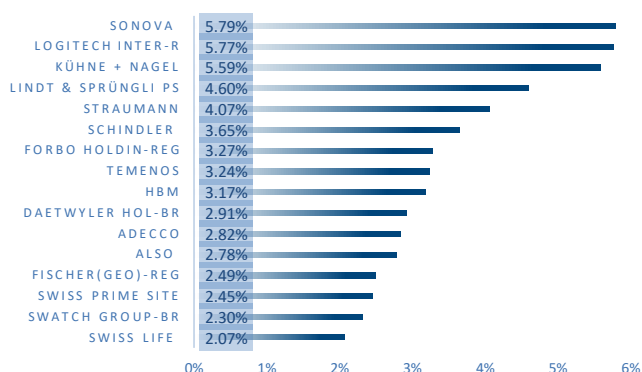
Sicht den Schaden in Grenzen halten. Innerhalb des Portfolios gab es wie im breiten Markt starke Schwankungen. Tendenziell verloren die «teuren» Wachstumsaktien mehr als die «günstigen» Substanzaktien. So kamen etwa Also 13.87%, Dätwyler 9.97% oder HBM 13.16% unter die Räder. Auf der anderen Seite hielten sich zum Beispiel Burkhalter (1.88%, Fusion mit Poenina), Clariant (2.61%) oder die EFG Bank (1.3%) besser als der Benchmark. Transaktionsseitig nutzten wir den steilen Anstieg bei Swiss Re für einen Ausstieg. Die gute relative Performance von Private Equity Holding wurde ebenfalls für einen Teilverkauf genutzt, während die Kursschwäche von Zur Rose für eine Aufstockung (Beginn Testphase E-Rezept) genutzt wurde. Wir schätzen wir nun den Stand der Dinge, nach den ersten paar Wochen ein? Wie vor Monatsfrist erwähnt, erwarten wir insgesamt, dass die Aktienmärkte vorerst keine grossen Stricke zerreißen werden und die Achterbahnfahrt anhalten wird, bis klarer ersichtlich wird, dass die Inflationskräfte tatsächlich nachlassen und die Omikron-Welle abflacht. Dies bedeutet, dass wir trotz der aktuellen Korrekturphase, insgesamt vorsichtig optimistisch bleiben. Wir halten es nach wie vor für falsch die Aktienmärkte abzuschreiben. Die Unternehmensgewinne dürften auch in diesem Jahr steigen und die Anlagealternativen sind immer noch wenig attraktiv.

KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 31.01.2019 (GGÜ SPIEX)



Alpina Swiss Opportunity Fund

GRÖSSTE POSITIONEN

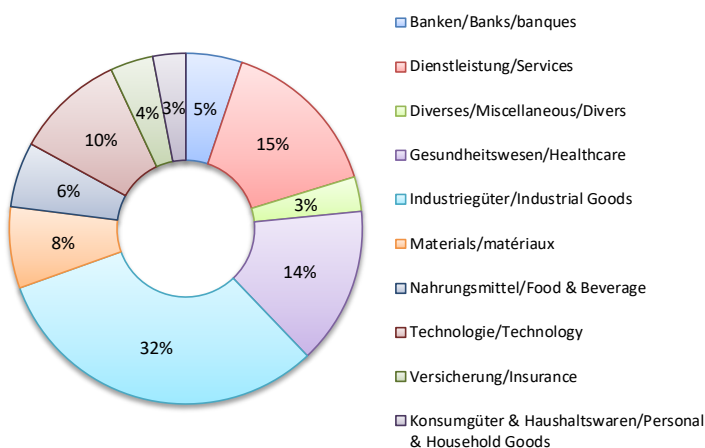


PERFORMANCE

Performance	ASOF	SPI EX	Differenz
Januar	-6.96%	-7.50%	0.54%
2022 YTD	-6.96%	-7.50%	0.54%
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.	14.27%	12.74%	1.53%
Rendite 3 J. p.a.	14.89%	13.43%	1.46%
Rendite 5 J. p.a.	10.67%	10.88%	-0.21%

SEKTORALLOKATION



STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	ASOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	17.99	18.19
Tracking Error p.a. %	2.20	
Information ratio	0.62	
Alpha p.a. %	1.64	
Sharpe Ratio	0.87	0.79

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
Valorennummer / ISIN	2.177.802 / CH0021778029

GEBÜHRENSTRUKTUR

Verwaltungsgebühren	1.25% p.a.
Gewinnbeteiligung	-
Rücknahmegebühr	keine
Gesamtkosten (TER)	1.41% p.a. (per 30.06.2021)

Total Fondsvermögen	CHF Mio.	93.14
Investitionsgrad		93.79%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	342.16
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

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.