

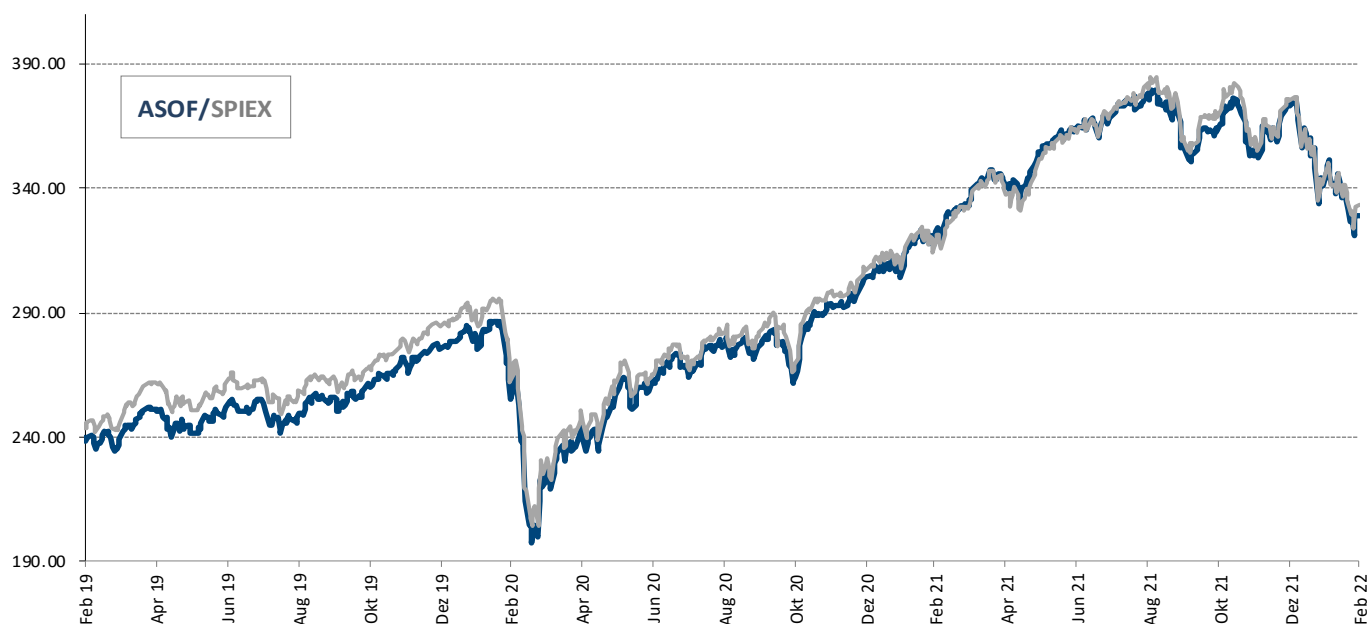
Alpina Swiss Opportunity Fund

MONATSBERICHT / PERFORMANCE -5.42%

Vor Monatsfrist erwähnten wir in unserem Ausblick, dass nach dem trüben Jahresauftakt die Achterbahnfahrt wohl anhalten wird und die Aktienmärkte vorerst keine grossen Stricke zerreißen werden. In der Tat hat während den ersten zwei Wochen des Berichtmonats Februar der Zickzack-Kurs angehalten. Verursacht wurde dies vor allem durch die grosse Unsicherheit über den weiteren geldpolitischen Kurs der wichtigsten Notenbanken und bereits dannzumal durch die explosive Situation in der Ukraine. Die hohe Tagesvolatilität wurde zusätzlich durch die Gewinnberichtssaison angefeuert, wo es auf Titelebene zu grossen Schwankungen kam. Der grosse Abverkauf fand dann aber in der letzten Februarwoche statt, als die Ukraine Krise wirklich eskalierte und mit dem Einmarsch der russischen Truppen ihren vorläufigen Höhepunkt erreicht hat. In diesem garstigen Umfeld fiel auch der Schweizer Gesamtmarkt (SPI TR) um 2.2%. Noch schlimmer hat es die Mid- und Small Caps (SPIEX TR) mit -4% erwischt. Dies ist auf die generell zyklischere Ausrichtung zurückzuführen. Der Alpina Swiss Opportunity Fund verlor ebenfalls 5.42% und fiel somit, nach einem aus relativer Sicht guten Januar, nun hinter den Benchmark zurück. Wie ist dies zu erklären? Einerseits kamen gewisse zyklische Positionen wie zum Beispiel Forbo (-11.6%) oder Bystronic (-11.7%) ohne jegliche News arg unter die Räder, andererseits wurden Investments unter anderem wie Dätwyler (-12.3%) oder Sulzer (-12.1%) trotz guten Unterneh-

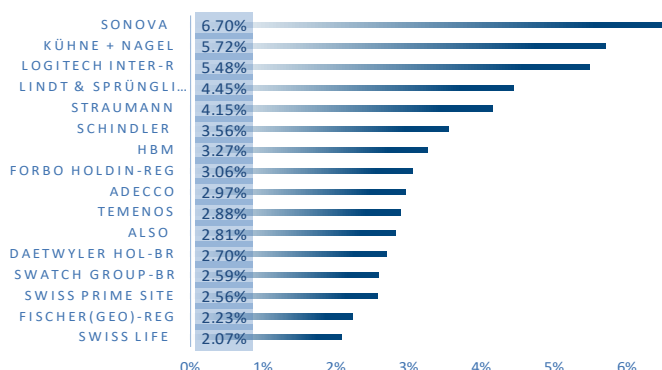
menszahlen abgestraft. Des Weiteren litten zum Beispiel Zur Rose (-28.6%) weiterhin unter der unsicheren Einführung des E-Rezeptes in Deutschland. Wie schätzen wir die Marktlage nach der vor allem politisch drastisch veränderten Situation ein? Fakt ist sicher, dass mit dem Krieg in der Ukraine und der bevorstehenden Kehrtwende der Notenbankpolitik den Aktienmärkten zurzeit eine scharfe Brise ins Gesicht bläst. Anzunehmen, dass sich diese rasch legt und wieder Ruhe einkehrt, ist wohl etwas blauäugig. Die nächsten Tage/Wochen dürften somit von anhaltend hoher Volatilität begleitet sein. Das Risiko einer Wachstumsverlangsamung insbesondere in Europa ist gestiegen, sei dies durch eingeschränkte Oel & Gaslieferungen, von Folgeeffekten einer durch die höheren Preise für Energie, Lebensmittel (v.a. Getreide) und Industriemetalle verzögerte Entspannung an der Inflationsfront und/oder einem Umschwung bei der Konsumentenstimmung. Dennoch zollen wir den Aktienmärkten auf mittlere Sicht weiterhin Steigerungspotenzial zu. Erstens ist die Bewertung seit Anfang Jahr dank tieferen Kursen und positiven Gewinnrevisionen bereits deutlich zurückgekommen, zweitens dürften die nächsten Aussagen der Zentralbanken (vor allem EZB) dieser geänderten Ausgangslage in Osteuropa Rechnung tragen und die bereits vor der Invasion der Ukraine überhöhten Zinserhöhungsszenarien einer Revision unterzogen werden.

KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 28.02.2019 (GGÜ SPIEX)



Alpina Swiss Opportunity Fund

GRÖSSTE POSITIONEN

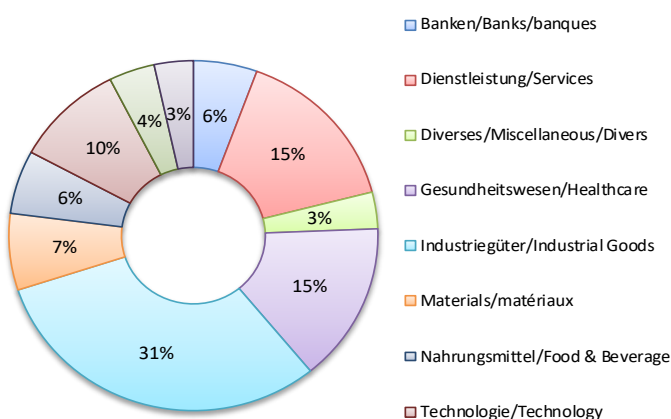


PERFORMANCE

Performance	ASOF	SPI EX	Differenz
Februar	-5.42%	-4.01%	-1.41%
2022 YTD	-12.01%	-11.21%	-0.80%
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.	3.80%	5.97%	-2.17%
Rendite 3 J. p.a.	11.63%	10.99%	0.64%
Rendite 5 J. p.a.	8.73%	8.98%	-0.25%

SEKTORALLOKATION



STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	ASOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	18.08	18.25
Tracking Error p.a. %	2.25	
Information ratio	0.30	
Alpha p.a. %	0.87	
Sharpe Ratio	0.66	0.61

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.	87.95
Investitionsgrad		93.70%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	323.60
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 Werbemittelung. 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.