

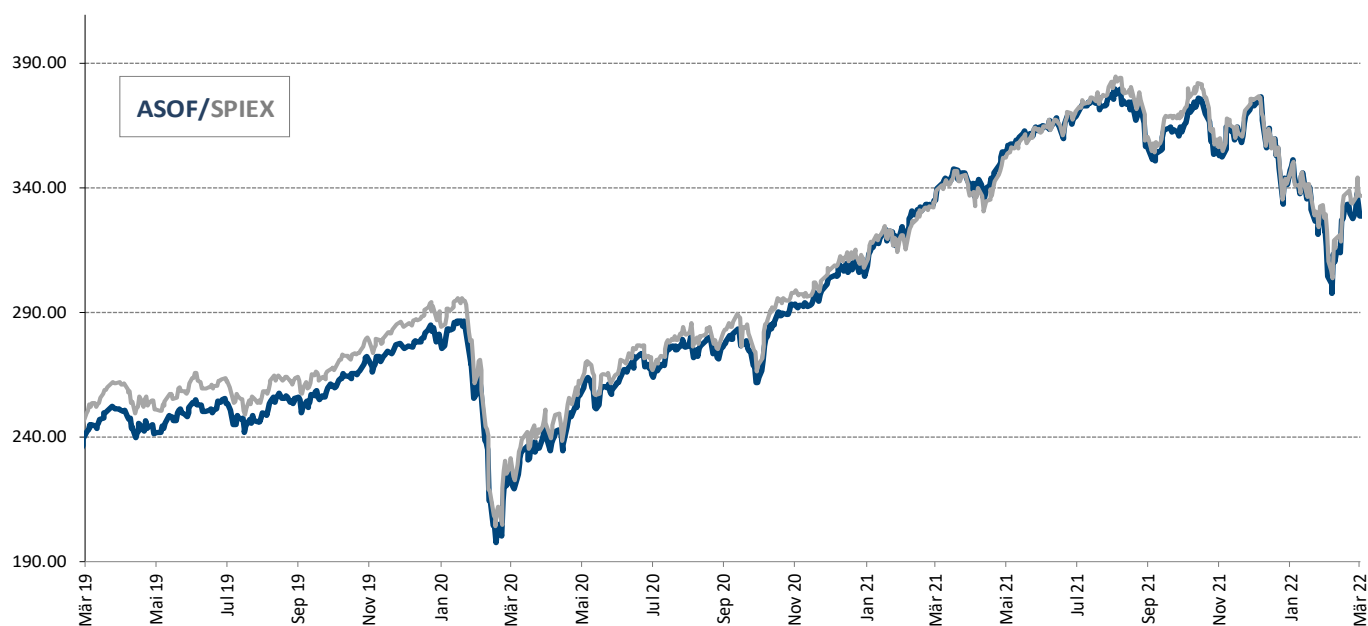
Alpina Swiss Opportunity Fund

MONATSBERICHT / PERFORMANCE 0.11%

Nachdem der Abverkauf bereits in der letzten Februarwoche begonnen hatte, standen die globalen Finanzmärkte auch zu Beginn des Berichtmonates März ganz im Bann des militärischen Konflikts sowie den damit verbundenen harten Sanktionen des Westens. Die Bewegungen an den Aktien-, Anleihen- und Rohstoffmärkten fielen teilweise massiv aus und auch der breite Schweizer Aktienmarkt (SPI TR) verlor trotz seinen defensiven Qualitäten mehr als 5% in einer Woche. Die aussergewöhnlich hohen Stimmungsschwankungen hielten auch im weiteren Verlauf des Berichtmonates an, dennoch setzte sich bei den Investoren allmählich die Hoffnung durch, dass der Konflikt regional begrenzt bleiben wird, was den Weg für eine grosse Erholungsrally ebnete. Damit konnte auch der Schweizer Aktienmarkt (SPI TR) den Schaden begrenzen und den Monat mit 2.41% sogar positiv abschliessen. Aufgrund der zyklischeren Ausrichtung erholten sich die Mid- und Small Caps mit 1.19% etwas weniger stark. Auch der Alpina Swiss Opportunity Fund verzeichnete Mühe und konnte nicht mit dem relevanten Benchmark mithalten. Er stieg um 0.11%. Zwar gab es im Fund durchaus positive Entwicklungen. So stiegen zum Beispiel Sonova, Sensirion, Kühne & Nagel oder

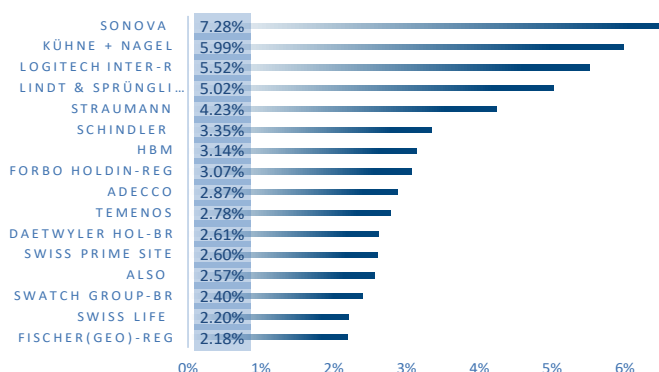
Galenica deutlich an. Es waren aber die Industrietitel wie Bystronic, OC Oerlikon, SFS oder Schweiter sowie Bauwerte wie Arbonia und Forbo, welche eine bessere Performance verhinderten. Wie schätzen wir nun die Marktlage nach dem ersten Quartal und der vor allem politisch drastisch veränderten Situation ein? Eines ist klar: An Nachrichten mit negativen wirtschaftlichen Folgen herrscht derzeit wahrlich kein Mangel. Es herrscht Krieg in Europa und die Inflationsraten sind in vielen Ländern sehr hoch. Somit ist es sicher berechtigt ein Fragezeichen hinter der Nachhaltigkeit der Kurserholung zu setzen. Konkret erwarten wir keine rasche Entspannung der Situation, sondern gehen davon aus, dass sich die unübersichtliche und schwierig einzuschätzende Lage fortsetzt und für anhaltend hohe Volatilität an den Finanzmärkten sorgen wird. Für die nächsten paar Wochen schätzen wir deshalb das Kurspotenzial eher als gering ein. Mittelfristig zollen wir den Aktienmärkten aber weiterhin Steigerungspotenzial zu. Erstens ist die Bewertung seit Anfang Jahr bereits zurückgekommen, zweitens dürften die nächsten Aussagen der Zentralbanken (vor allem EZB) der geänderten Ausgangslage in Osteuropa Rechnung tragen und auf eine weniger aggressive Geldpolitik verweisen.

KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 31.03.2019 (GGÜ SPIEX)



Alpina Swiss Opportunity Fund

GRÖSSTE POSITIONEN

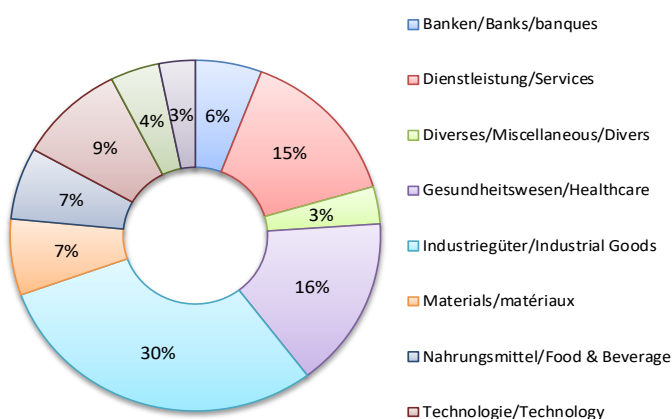


PERFORMANCE

Performance	ASOF	SPI EX	Differenz
März	0.11%	1.19%	-1.08%
2022 YTD	-11.91%	-10.16%	-1.75%
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.	-1.87%	0.82%	-2.69%
Rendite 3 J. p.a.	11.44%	11.07%	0.37%
Rendite 5 J. p.a.	8.02%	8.64%	-0.62%

SEKTORALLOKATION



STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	ASOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	18.63	19.15
Tracking Error p.a. %	2.77	
Information ratio	0.64	
Alpha p.a. %	2.14	
Sharpe Ratio	0.61	0.50

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.	87.82
Investitionsgrad		94.89%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	323.97
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.