

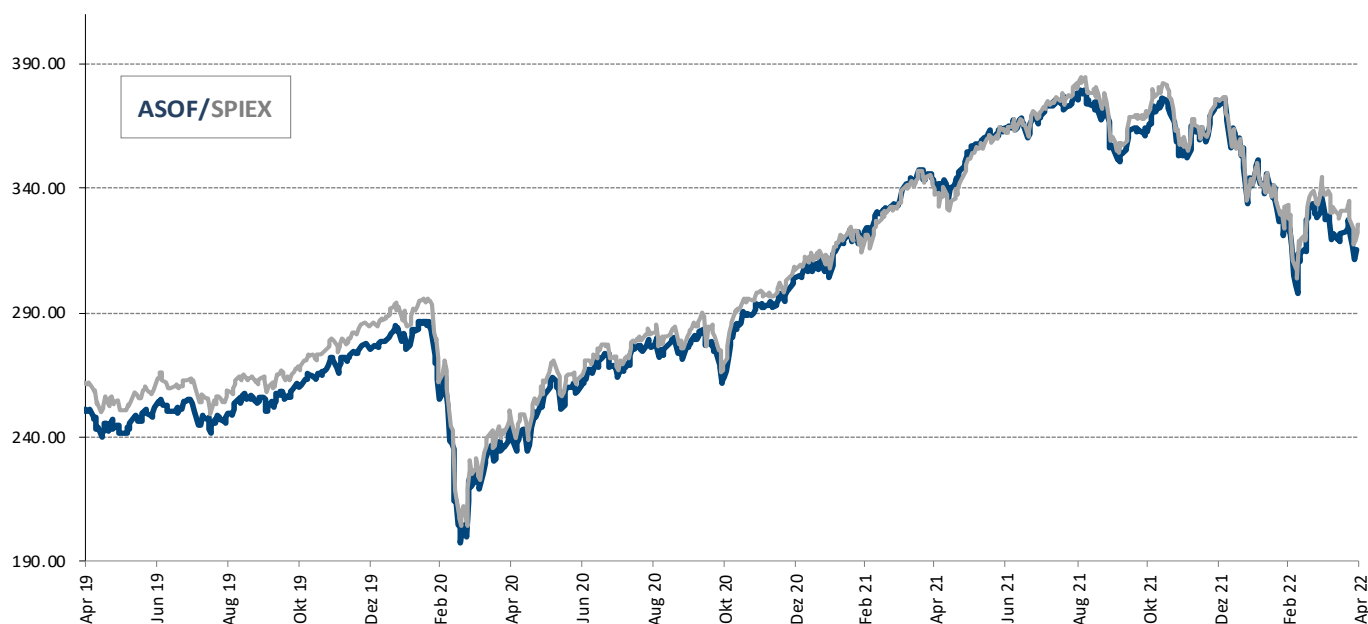
Alpina Swiss Opportunity Fund

MONATSBERICHT / PERFORMANCE -3.29%

Nach dem anspruchsvollen Vormonat, welcher insgesamt aber eine Stabilisierung brachte, nahm der Gegenwind an den internationalen Aktienbörsen im Berichtsmonat April tendenziell wieder zu. Dies war für uns nicht eine wirkliche Überraschung, schätzten wir doch bereits Ende März das aktuelle Kurspotenzial eher als gering ein. Die Gründe dafür sind nach wie vor dieselben: Der anhaltende Krieg in der Ukraine mit dem Risiko weiterer Eskalationsstufen, die problematische Null-Covid-Strategie in China mit weltweiten negativen Auswirkungen auf die Lieferketten sowie die rasche geldpolitische Kehrtwendung der wichtigsten Notenbanken. Zusätzlich revidierten viele Konjunkturoptionen die Wachstumsprognosen nach unten sowie die Inflationsprognosen nach oben, was das Vertrauen der Anleger zusätzlich strapazierte. In diesem Spannungsfeld hielt sich der Schweizer Gesamtmarkt (SPI TR) mit 0.4% erstaunlich gut, was ausschliesslich den defensiven Werten wie Nestlé, Novartis, Givaudan oder Swisscom zu verdanken ist. Die Mid- und Small Caps (SPI Extra TR) konnten auch im April aufgrund der zyklischeren Ausrichtung nicht mithalten und verloren insgesamt 3.51%. Mittlerweile ist die Performancediskrepanz zwischen Large Caps und den Mid- und Small Caps schon fast rekordverdächtig! Der Alpina Swiss Opportunity Fund konnte sich diesem Trend nicht entziehen,

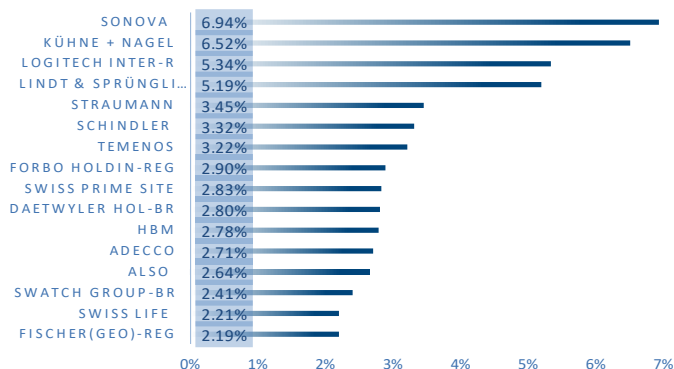
verlor mit -3.29% aber weniger als der relevante Benchmark. Positiv in Szene konnten sich Qualitätswerte mit defensiver Ausrichtung wie Dätwyler (3.1%) oder inländische Firmen wie zum Beispiel Burkhälter (6.44%). Unterstützung für die Performance gab es auch aus den Erstquartalsberichten. Erwähnenswert an dieser Stelle sind sicher Kühne & Nagel (4.51%) oder Clariant (4.25%). Weiter halfen auch die Übernahmerüchte von Temenos (11.44%), die Verluste einzugrenzen. Auf der negativen Seite fielen in der Summe vor allem die zyklischen Positionen (z. B. Adecco -9%) ins Gewicht. Wie schätzen wir nun die Situation nach dem ersten Trimester ein? Wie im Vormonat mangelt es weiterhin nicht an negativen Nachrichten. Dennoch darf nicht vergessen werden, dass die letzten Konjunkturdaten bislang ein robustes Konjunkturmodell zeigen. Zwar haben die Rezessionsrisiken zugenommen, eine lediglich markante Verlangsamung des Wachstums ist aber weiterhin das wahrscheinlichere Szenario. Insgesamt erwarten wir somit für 2022 ein globales Wachstum leicht über Potenzial, mit höherer Inflation und höheren Zinsen als vor der Pandemie. Dies bedeutet ein Umfeld, das eher vorteilhaft für Realwerte ist. Entsprechend würden wir Kursverwerfungen eher für Käufe nutzen.

KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 30.04.2019 (GGÜ SPIEX)



Alpina Swiss Opportunity Fund

GRÖSSTE POSITIONEN

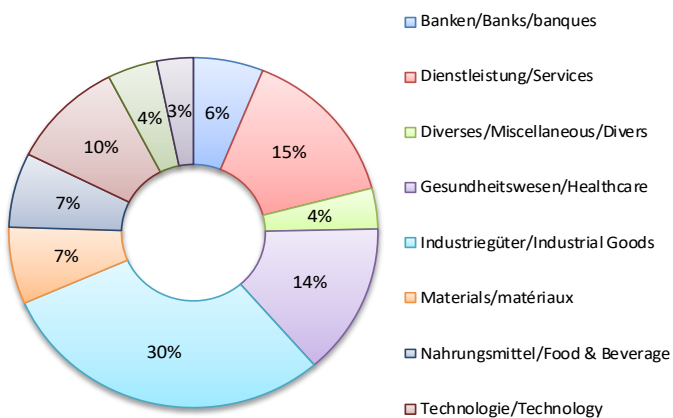


PERFORMANCE

Performance	ASOF	SPI EX	Differenz
April	-3.29%	-3.51%	0.22%
2022 YTD	-14.81%	-13.31%	-1.50%
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.	-7.03%	-4.24%	-2.79%
Rendite 3 J. p.a.	8.41%	7.49%	0.92%
Rendite 5 J. p.a.	6.24%	6.63%	-0.39%

SEKTORALLOKATION



STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	ASOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	18.31	18.56
Tracking Error p.a. %	2.83	
Information ratio	0.73	
Alpha p.a. %	2.27	
Sharpe Ratio	0.50	0.38

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.	84.41
Investitionsgrad		94.88%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	313.30
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 Titelebene 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.