

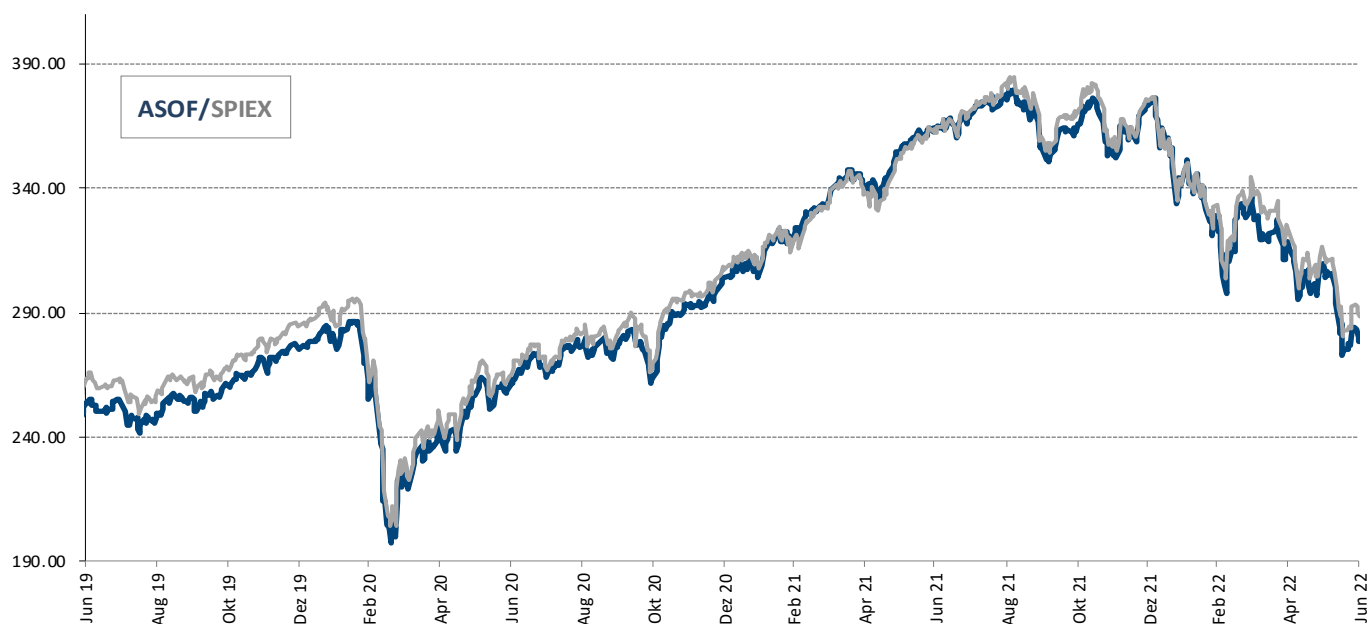
Alpina Swiss Opportunity Fund

MONATSBERICHT / PERFORMANCE -9.17%

Nachdem bereits der Mai von Turbulenzen und fallenden Kursen geprägt war, ging der Ausverkauf an den Bond- und Aktienmärkten auch im Berichtsmonat Juni mit hoher Intensität weiter. Der Grund dafür ist wie in den Vormonaten derselbe: Es ist der toxische Cocktail aus hoher Inflation, steigenden Zinsen und einer Abkühlung der Weltwirtschaft, welcher an den Finanzmärkten für grosse Verunsicherung sorgt. Dass die Sorgen berechtigt sind, wurde auch durch die aktuellen Kennzahlen untermauert. So stieg zum Beispiel die Inflation im Mai in den USA auf 8.6%, was dem höchsten Wert seit 1981 entspricht. Somit liegt es auf der Hand, dass die Notenbanken zu einer Neubeurteilung der geldpolitischen und konjunkturellen Perspektiven gezwungen sind und nun ihre Zähne zeigen müssen. Dem schwierigen Umfeld konnte sich auch der Schweizer Aktienmarkt nicht entziehen. So verlor der SPI TR Index 7.22%. Noch schlimmer erwischte es die Mid- und Small Caps (SPIEX TR) mit -7.81%. Auch der Alpina Swiss Opportunity Fund verlor weitere 9.17%. Die Underperformance zum relevanten Benchmark ist vor allem der zyklischeren Ausrichtung im Vergleich zum Index zurückzuführen. So kamen die Tech-, Industrie und Bautitel durchwegs unter die Räder. Lichtblicke waren selten. Immerhin konnten sich inlandorientierte Unternehmen wie Galenica oder einzelne Finanztitel wie Cembra Money

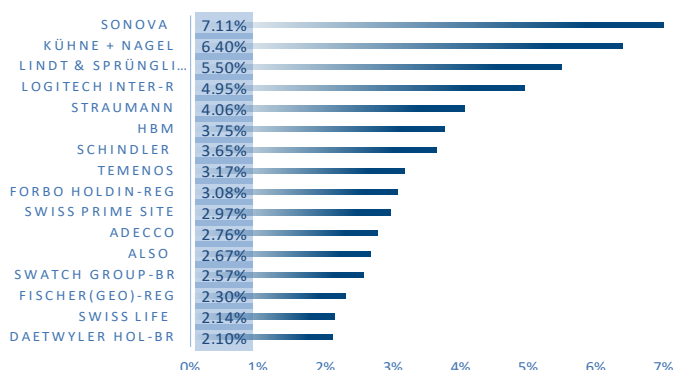
Bank und EFG leicht im Plus halten. Wie schätzen wir nun die aktuelle Lage nach dem sehr enttäuschenden ersten Halbjahr ein? Es ist verständlich, dass das entschiedene Auftreten der Notenbanken an den Aktienmärkten Rezessionsängste ausgelöst hat. Tatsächlich ist es alles andere als sicher, dass es den Notenbanken gelingt, die Teuerung einzufangen und gleichzeitig der Konjunktur eine sanfte Landung zu bescheren. So ist es auch in vergangenen Episoden eher zu einer harten Landung gekommen. Dennoch sind wir der Meinung, dass die Aktienmärkte mit der heftigen Korrektur bereits einen eher wenig vorteilhaften Ausgang der wirtschaftlichen Entwicklung vorwegnehmen. Mit anderen Worten: Die Korrektur ist weit fortgeschritten. Unseres Erachtens ist es aber für eine nachhaltige Erholung ebenfalls noch zu früh. Dazu müssen sich zuerst die Inflationsraten in die richtige Richtung bewegen und die Furcht vor einem Abgleiten in eine tiefe Rezession verflüchtigen. Letzterer Punkt ist brisant, lässt sich doch eine sanfte Landung von einer harten Landung in einer ersten Phase kaum unterscheiden. In beiden Fällen geben die Wirtschaftsdaten nach, was mit Blick auf die Inflation auch erwünscht ist. Erst später lässt sich beurteilen, ob die Konjunktur nun sanft oder hart aufgesetzt hat.

KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 30.06.2019



Alpina Swiss Opportunity Fund

GRÖSSTE POSITIONEN

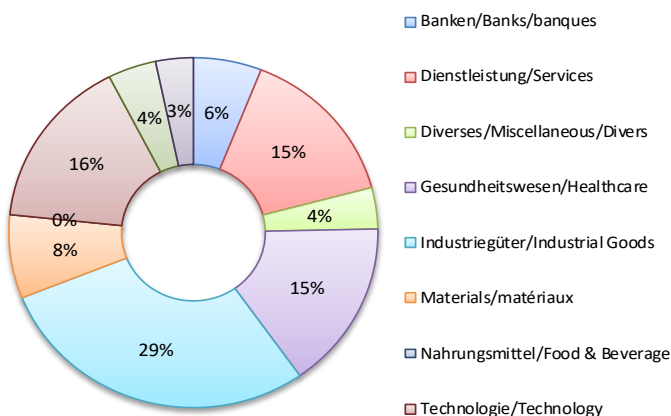


PERFORMANCE

Performance	ASOF	SPI EX	Differenz
Juni	-9.17%	-7.81%	-1.36%
2022 YTD	-25.58%	-23.12%	-2.46%
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.	-23.64%	-20.38%	-3.26%
Rendite 3 J. p.a.	3.57%	3.33%	0.24%
Rendite 5 J. p.a.	3.14%	3.78%	-0.64%

SEKTORALLOKATION



STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	ASOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	19.71	19.95
Tracking Error p.a. %	2.93	
Information ratio	0.51	
Alpha p.a. %	1.55	
Sharpe Ratio	0.19	0.11

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.	70.58
Investitionsgrad		98.04%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	273.69
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.