

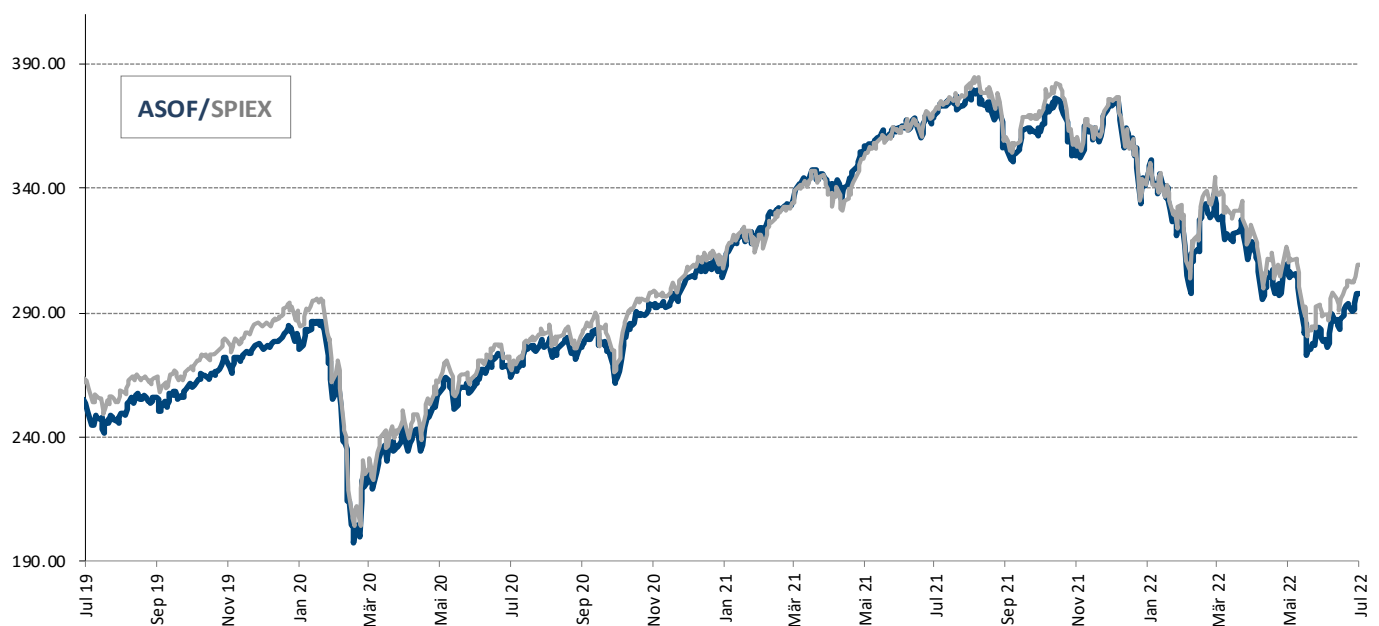
Alpina Swiss Opportunity Fund

MONATSBERICHT / PERFORMANCE 6.91%

Nach dem grossen Juni Abverkauf an den internationalen Aktien- und Bondmärkten, gab es auch im Berichtsmonat Juli genügend Gründe, um die Märkte weiter in die Verlustzone zu drücken. Die Inflationsindikatoren verharren in vielen Ländern auf Rekordniveau oder steigen sogar weiter an (Juni Teuerung in den USA bei 9.1%), die relevanten Zentralbanken erhöhten ihre Leitzinssätze markant und die Wirtschaft kühlt sich in sämtlichen relevanten Volkswirtschaften weiter ab. Ebenfalls geht der Krieg in der Ukraine mit all seinen Auswirkungen in aller Härte weiter und nicht einmal ein Waffenstillstand scheint in greifbarer Nähe zu sein. Zu guter Letzt trat auch noch der als Garant für Stabilität geltende italienische Ministerpräsident unter chaotischen Umständen zurück, was die Spannungen innerhalb der EU erhöhen wird. Dass unter diesen Umständen auch der Schweizer Aktienmarkt (SPI TR +4.41%, SPIEX TR +7.21%) zu einer starken Gegenbewegung ansetzte, ist somit eher überraschend. Wir erklären uns den Rebound wie folgt: Erstens war die Stimmung unter den Investoren nach dem Juni Kollaps so schlecht, dass jede kleinste positive Neuigkeit für eine Gegenbewegung reichte. Zweitens war es wichtig, dass die russischen Gaslieferungen, wenn auch in sehr bescheidenem Ausmass, wieder aufgenommen wurden. Damit besteht die Hoffnung, dass Europa mit Hinblick auf den kommenden Winter eine schwere Energiekrise und eine damit verbunde-

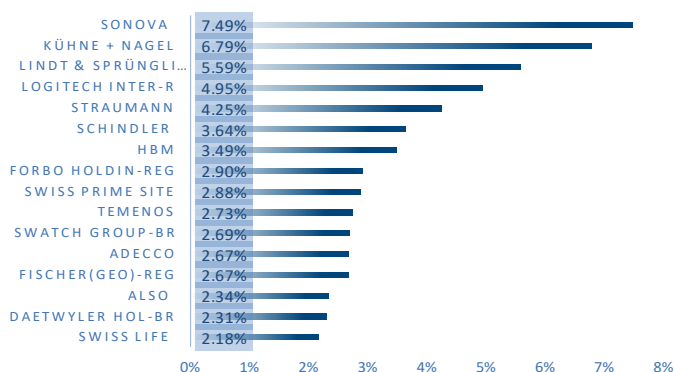
ne tiefe Rezession vermeiden kann. Drittens gab auch die laufende Gewinnberichtssaison mehrheitlich Unterstützung und viertens gab es deutliche Entlastung bei den Bondrenditen, welche aufgrund der Rezessionsängste fielen. In diesem Umfeld konnte sich auch der Alpina Swiss Opportunity Fund um 6.91% steigern und die Jahresverluste auf 20.44% eindämmen. Positiv ins Gewicht fielen vor allem einige zuvor arg gebeutelte Industrietitel wie Georg Fischer, Dätwyler oder SIG Combibloc, welche alle deutlich zweistellig zulegen konnten. Negative Überraschungen gab es aufgrund unter den Erwartungen liegenden Halbjahreszahlen bei Also (-6.66%) oder Temenos (-8.07%). Wie schätzen wir nun die aktuelle Lage nach dem Rebound ein? Insgesamt hat sich unsere Einschätzung zum Vormonat nicht grundlegend geändert. Die Stimmung an den Aktienmärkten dürfte weiterhin sehr angespannt und fragil bleiben, sind doch die Unsicherheit über den weiteren Gang der Konjunktur und Inflation enorm hoch. Wir erwarten somit keinen nachhaltigen Trend bei der Preisentwicklung – weder nach oben noch nach unten. Mit anderen Worten: Der Stabilisierungsversuch dürfte sich fortsetzen, wenn auch grössere Ausschläge angesichts steigender Rezessionsrisiken und der womöglich zu optimistischen Gewinnerwartungen nach wie vor möglich sind.

KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 31.07.2019



Alpina Swiss Opportunity Fund

GRÖSSTE POSITIONEN

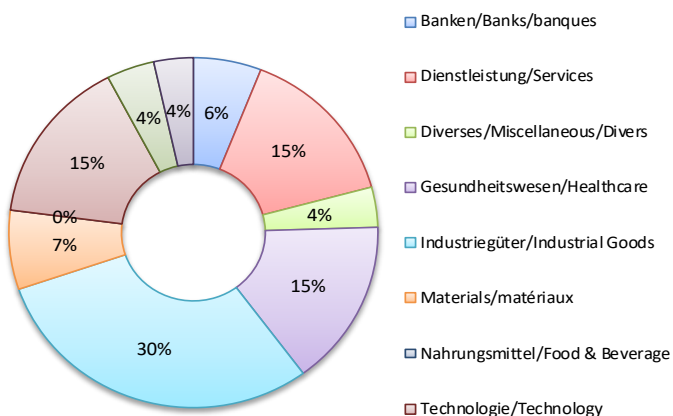


PERFORMANCE

Performance	ASOF	SPI EX	Differenz
Juli	6.91%	7.21%	-0.30%
2022 YTD	-20.44%	-17.58%	-2.86%
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.	-19.50%	-16.42%	-3.08%
Rendite 3 J. p.a.	5.42%	5.48%	-0.06%
Rendite 5 J. p.a.	5.16%	4.90%	0.26%

SEKTORALLOKATION



STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	ASOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	19.18	19.34
Tracking Error p.a. %	2.92	
Information ratio	0.41	
Alpha p.a. %	1.33	
Sharpe Ratio	0.35	0.28

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.	75.12
Investitionsgrad		98.25%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	292.59
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 bevorzugt 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.