

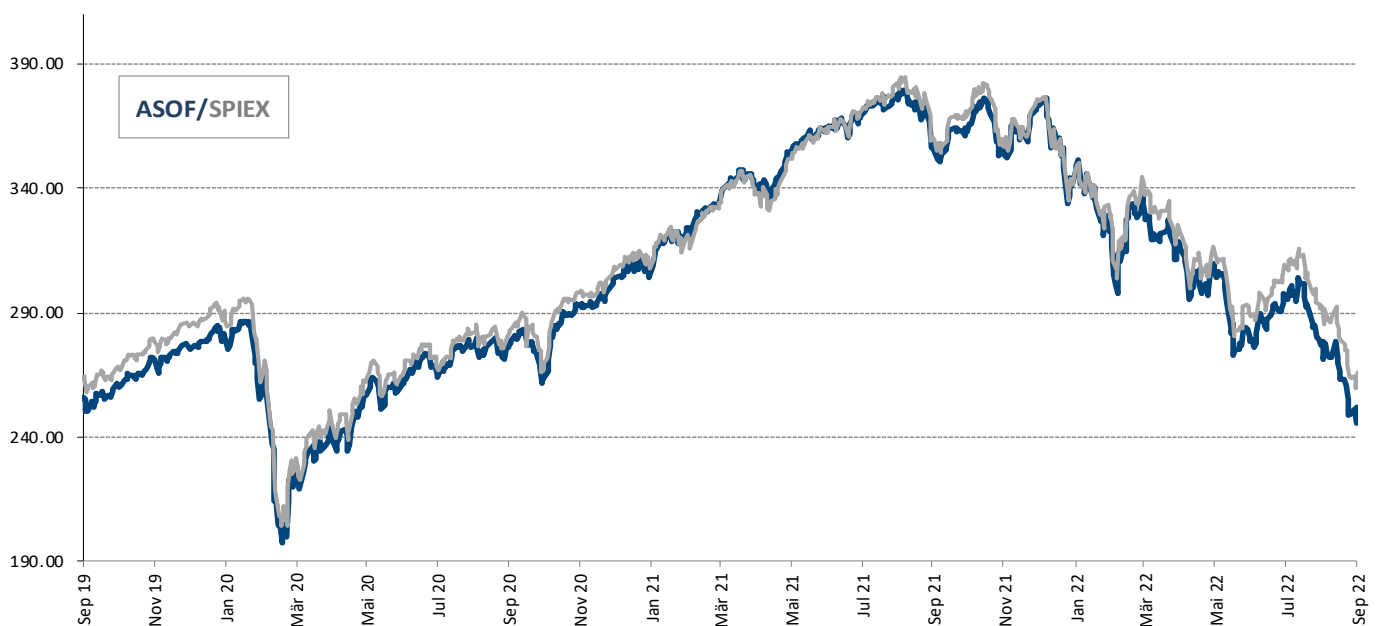
Alpina Swiss Opportunity Fund

MONATSBERICHT / PERFORMANCE -9.82%

Nach dem bereits die zweite Hälfte des Augusts von rückläufigen Kursen geprägt war, kam es auch im Berichtsmontat September zu weiteren kräftigen Kursverlusten. Ausschlaggebend für den negativen Börsenverlauf waren aus unserer Sicht mehrere Faktoren. Zum einen hat die Meldung, dass Gazprom kein Gas mehr durch die Ostseepipeline Nordstream 1 leitet, die Rezessionsbefürchtungen in Europa weiter verstärkt. Weiter haben sich die geopolitischen Risiken nach der Teilnobilisierung in Russland und der Drohung Putins auch Atomwaffen einzusetzen nochmals erhöht. Zum anderen und für die Finanzmärkte wohl der wichtigere Faktor, hat die führende Notenbank der Welt, die FED, nochmals in aller Deutlichkeit klar gemacht, dass sie der Inflationsbekämpfung absolute Priorität beimisst. Sie begründet dies damit, dass die Preisstabilität das Fundament der Wirtschaft ausmache und das andere Ziel der Notenbank, die Vollbeschäftigung, ohne Preisstabilität nicht zu erreichen sei. Somit ist klar, dass die Notenbank eine länger anhaltende Schwächephase der US-Wirtschaft in Kauf nehmen könnte, bis die Inflation nachhaltig gesenkt ist. In diesem perfekten Sturm fiel auch der Schweizer Gesamtmarkt (SPI TR) um weitere 6.47% und konnte nur dank

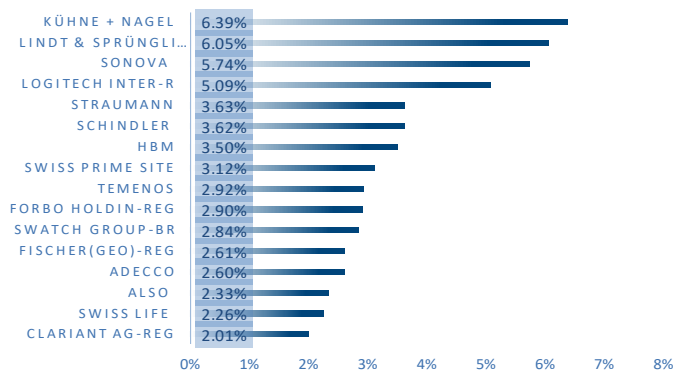
Nestlé, Roche und Novartis die Verluste eingrenzen. Viel schlimmer erwischte es einmal mehr die Mid- und Small Caps (SPIEX TR -9.17%) aufgrund der viel zyklischeren Ausrichtung. Der Alpina Swiss Opportunity Fund konnte sich dem garstigen Umfeld ebenfalls nicht entziehen und fiel 9.82%. Die Verluste waren im Fund sehr breit gestreut, was auf einen generellen Abgabedruck im Mid- und Small Cap-Segment hindeutet. Nicht nur Industriewerte kamen weiter unter Druck, sondern aufgrund der weiter steigenden Zinsen auch höher bewertete Technologie- und Medizinaltitel. Zudem gab es auch einen Abwärtsrutsch bei den Immobilienaktien. Wie schätzen wir nun die unmittelbare Zukunft ein? Wie vor einem Monat eingeschätzt, bleiben die konjunkturellen Aussichten, die Inflationsentwicklung und, damit zusammenhängend, der weitere geldpolitische Pfad von enormer Unsicherheit geprägt. Für die Aktienmärkte bedeutet dies, dass der Gegenwind unvermindert anhält und eine rasche Entspannung nicht in Sicht ist. Damit dürfte die Volatilität kurzfristig weiterhin hoch bleiben. Aus mittelfristiger Sicht sehen wir nach den starken Kursrückgängen nun aber auch vermehrt Opportunitäten und erwarten, dass es zu kräftigen Rallys kommen kann.

KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 30.09.2019



Alpina Swiss Opportunity Fund

GRÖSSTE POSITIONEN

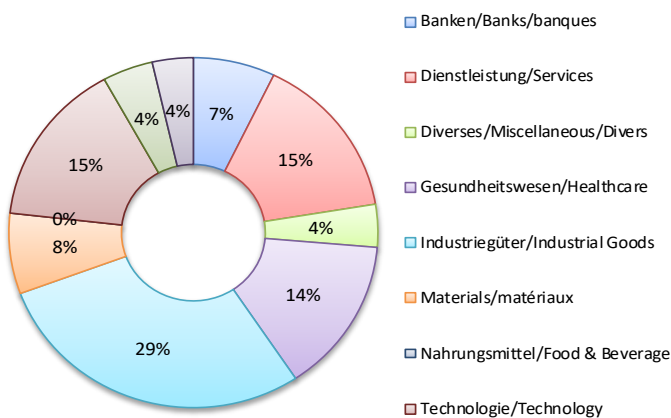


PERFORMANCE

Performance	ASOF	SPI EX	Differenz
September	-9.82%	-9.17%	-0.65%
2022 YTD	-32.99%	-29.20%	-3.79%
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.	-30.02%	-26.38%	-3.64%
Rendite 3 J. p.a.	-0.52%	0.21%	-0.73%
Rendite 5 J. p.a.	0.25%	1.19%	-0.94%

SEKTORALLOKATION



STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	ASOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	19.81	19.77
Tracking Error p.a. %	3.01	
Information ratio	0.11	
Alpha p.a. %	0.36	
Sharpe Ratio	0.04	0.02

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.	63.21
Investitionsgrad		97.52%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	246.44
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 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.