

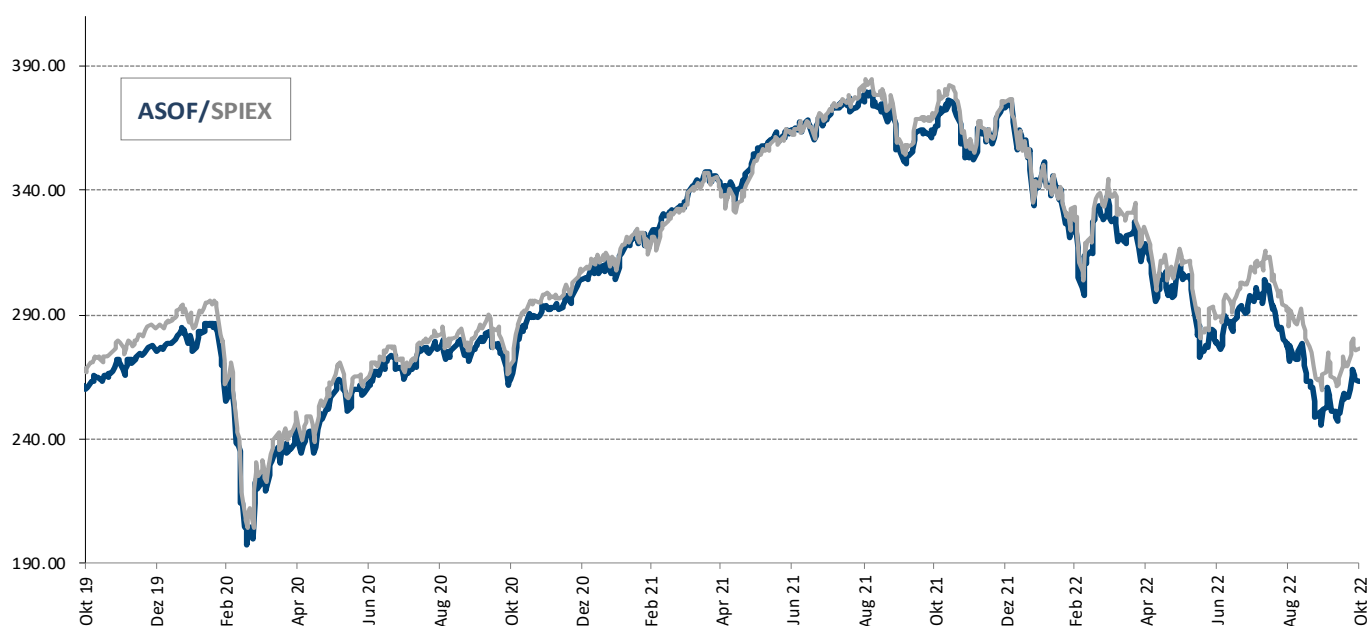
Alpina Swiss Opportunity Fund

MONATSBERICHT / PERFORMANCE 4.78%

Vor einem Monat erwähnten wir an dieser Stelle, dass es nach den starken Kursrückgängen wieder vermehrt Opportunitäten gibt und dass es zu kräftigen Rallys kommen kann. In der Tat entpuppte sich der Berichtsmonat Oktober für die Anleger an der Schweizer Börse als Lichtblick in einem sonst katastrophalen Aktienjahr 2022. Wir haben in vorgängigen Monatsberichten schon mehrfach darauf hingewiesen, dass für eine Stabilisierung an den Aktienmärkten eine Beruhigung an den Bondmärkten notwendig ist. So ist die Gegenbewegung im Oktober darauf zurückzuführen, dass es gegen Ende des Monats tatsächlich zu einem kräftigen Renditerückgang gekommen ist. Auslöser dafür waren zum einen die anhaltend schwachen Wirtschaftsdaten, die auf eine kommende Rezession hindeuten, und zum anderen, die Hoffnung, dass die Notenbanken, angesichts dieser drohenden rezessiven Entwicklung, die Leitzinsen nicht ganz so stark anheben werden müssen, wie zuvor befürchtet. Für weiteren Rückenwind am Aktienmarkt sorgte im Oktober auch die angelaufene 9-Monats-Berichtssaison. Die Mehrheit, der bislang an die Öffentlichkeit getretenen Unternehmen hat die Erwartungen übertroffen, wobei zu vermerken ist, dass die Schätzungen im Vorfeld bereits stark zurückgestutzt wurden. Insgesamt stieg der Gesamt-

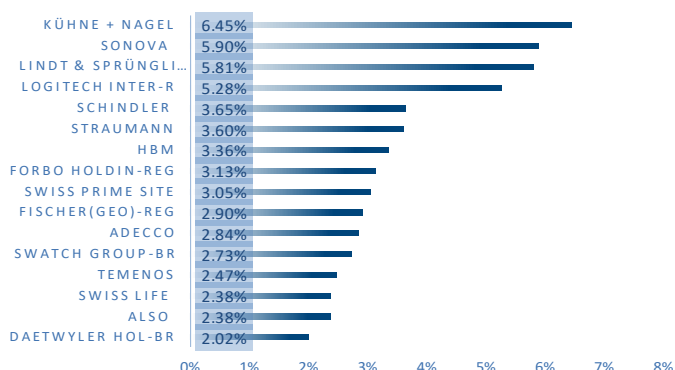
markt (SPI TR) um 4.8% und die Mid- und Small Caps (SPIEX TR) um 4.07%. Auch der Alpina Swiss Opportunity Fund konnte die in diesem Jahr aufgelaufenen Verluste reduzieren und stieg um 4.78%. Der Anstieg im Fund war breit abgestützt. So waren es mehrheitlich die zyklischen Positionen, welche prozentual hoch einstellig oder sogar doppelstellig zulegen konnten. Negative Überraschungen blieben für einmal überschaubar. Lediglich Schweizer und Temenos wurden aufgrund von Gewinnwarnungen nochmals zurückgestutzt. Wie schätzen wir nun die unmittelbare Zukunft ein? Obwohl der Oktober eine willkommene Erholung brachte, beurteilen wir die Aussichten weiterhin mit einer gehörigen Portion Skepsis. Natürlich hilft es den Aktienmärkten, wenn die Notenbanken ihre Geldpolitik weniger restriktiv ausgestalten müssten. Den Hauptgrund für die mögliche Zurückhaltung liegt aber in den Wachstumsrisiken und den damit verbundenen negativen Gewinnrevisionsn, welche für die nächsten paar Monate offensichtlich sind. Somit bleiben wir der Ansicht, dass kurzfristig die Volatilität hoch bleiben wird. Die Unsicherheit über die weitere Entwicklung der Konjunktur, Inflation und Geldpolitik ist weiterhin mit den Händen zu greifen.

KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 31.10.2019



Alpina Swiss Opportunity Fund

GRÖSSTE POSITIONEN

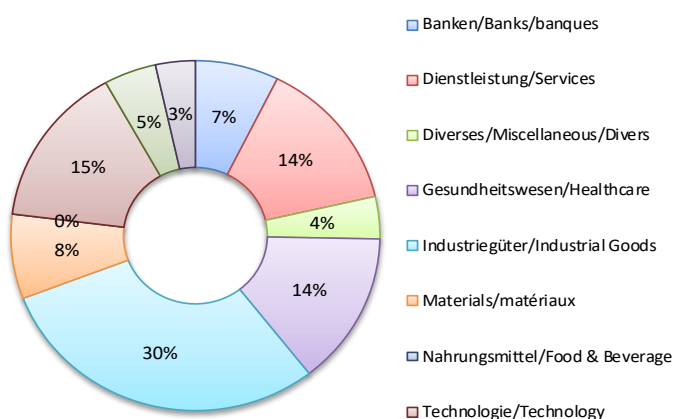


PERFORMANCE

Performance	ASOF	SPI EX	Differenz
Oktober	4.78%	4.07%	0.71%
2022 YTD	-29.78%	-26.32%	-3.46%
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.	-27.80%	-24.98%	-2.82%
Rendite 3 J. p.a.	0.54%	1.19%	-0.65%
Rendite 5 J. p.a.	0.60%	1.27%	-0.67%

SEKTORALLOKATION



STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	ASOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	20.92	20.74
Tracking Error p.a. %	2.54	
Information ratio	-0.21	
Alpha p.a. %	-0.53	
Sharpe Ratio	0.04	0.06

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.	66.14
Investitionsgrad		96.68%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	258.23
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 Werbemittelteil. 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.