

Alpina Swiss Opportunity Fund

MONATSBERICHT / PERFORMANCE 4.86%

Nach dem starken Vormonat fiel der Start in den Berichtsmonat November verständlicherweise verhalten aus. Dass die US-Midterm-Wahlen nicht ganz nach dem Gusto der Anleger ausgegangen sind (die Marktteilnehmer erwarteten einen deutlicheren Wahlsieg der Republikaner) dürfte dabei eine wesentliche Rolle gespielt haben. Ebenso drückten die negativen Nachrichten aus der Welt der Kryptowährungen (Kollaps FTX) kurzfristig auf die Stimmung. Dass die Gemütslage sich nicht noch weiter verschlechterte, war sicher auf die Publikation der schwächer als erwartet ausgefallenen US-Inflationszahlen für den Monat Oktober zurückzuführen. Die Inflation stieg „nur“ 7.7 Prozent und reduzierte sich damit zum vierten Mal in Folge. Die Erleichterung über den Rückgang war an den Börsen regelrecht zu spüren und es wurden an verschiedenen Aktienbörsen die höchsten Tagesgewinne seit zweieinhalb Jahren erzielt. Die gute Stimmung wurde im Verlaufe des Monats weiter durch die Publikation des Sitzungsprotokolls der US-Notenbank FED unterstützt, wonach die Währungshüter das Tempo der Zinsanhebungen drosseln könnten. In diesem Umfeld konnte sich auch der Schweizer Gesamt-

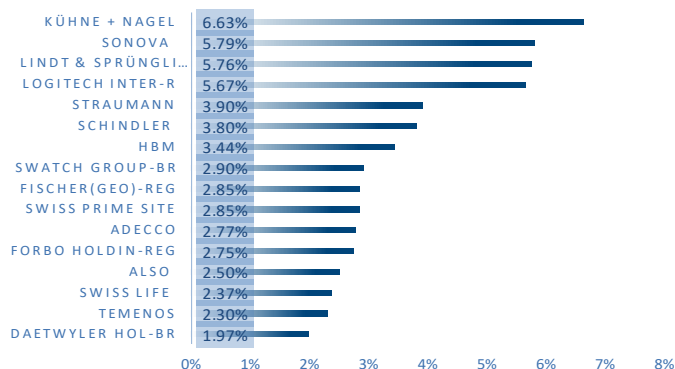
markt SPI TR um 2.86% steigern. Die Mid- und Small Caps (SPIEX TR) schlugen sich aufgrund der zyklischeren Ausrichtung noch besser und stiegen in der Summe 4.44%. Der Alpina Swiss Opportunity Fund konnte ebenfalls vom guten Umfeld profitieren und stieg um 4.86%. Da bei den Anlegern derzeit weniger die Unternehmensleistung als vielmehr die Zins- und Inflationsängste bestimmend sind, ist der Anstieg im ASOF auch querbeet auf die zyklischen sowie den überverkauften Technologie Aktien zurückzuführen. Einzig der unerwartete Abgang des CEO's verbunden mit einer Gewinnwarnung bei Forbo (-8.4%) sorgte für eine negative Überraschung. Wie schätzen wir nun die unmittelbare Zukunft ein? Klar ist, dass sich nach zwei starken Börsenmonaten die Stimmung etwas verbessert hat. Bis Ende Jahr dürfte die gute Laune wohl auch anhalten. Dennoch darf man sich von der guten Vorweihnachtsstimmung nicht täuschen lassen, da die Unsicherheit über die weitere Entwicklung der Konjunktur, Inflation und Geldpolitik weiterhin mit den Händen zu greifen ist. Somit erwarten wir, dass die erhöhte Volatilität spätestens anfangs Jahr wieder zurück kommen wird.

KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 30.11.2019



Alpina Swiss Opportunity Fund

GRÖSSTE POSITIONEN

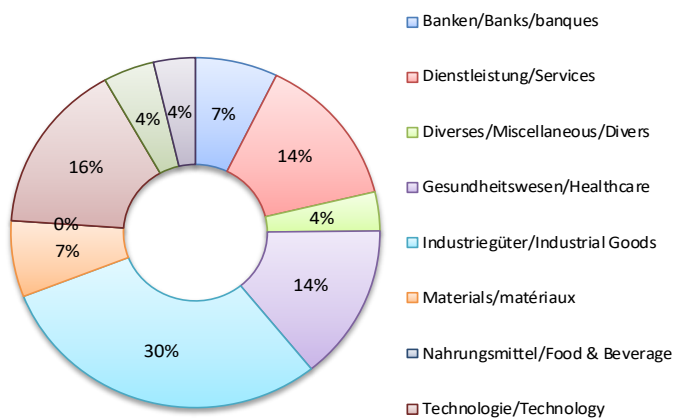


PERFORMANCE

Performance	ASOF	SPI EX	Differenz
November	4.86%	4.44%	0.42%
2022 YTD	-26.29%	-23.22%	-3.07%
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.	-22.05%	-19.15%	-2.90%
Rendite 3 J. p.a.	0.71%	1.10%	-0.39%
Rendite 5 J. p.a.	1.74%	2.13%	-0.39%

SEKTORALLOKATION



STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	ASOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	19.76	19.66
Tracking Error p.a. %	2.63	
Information ratio	-0.04	
Alpha p.a. %	-0.12	
Sharpe Ratio	0.09	0.09

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.	68.91
Investitionsgrad		97.71%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	271.08
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.