

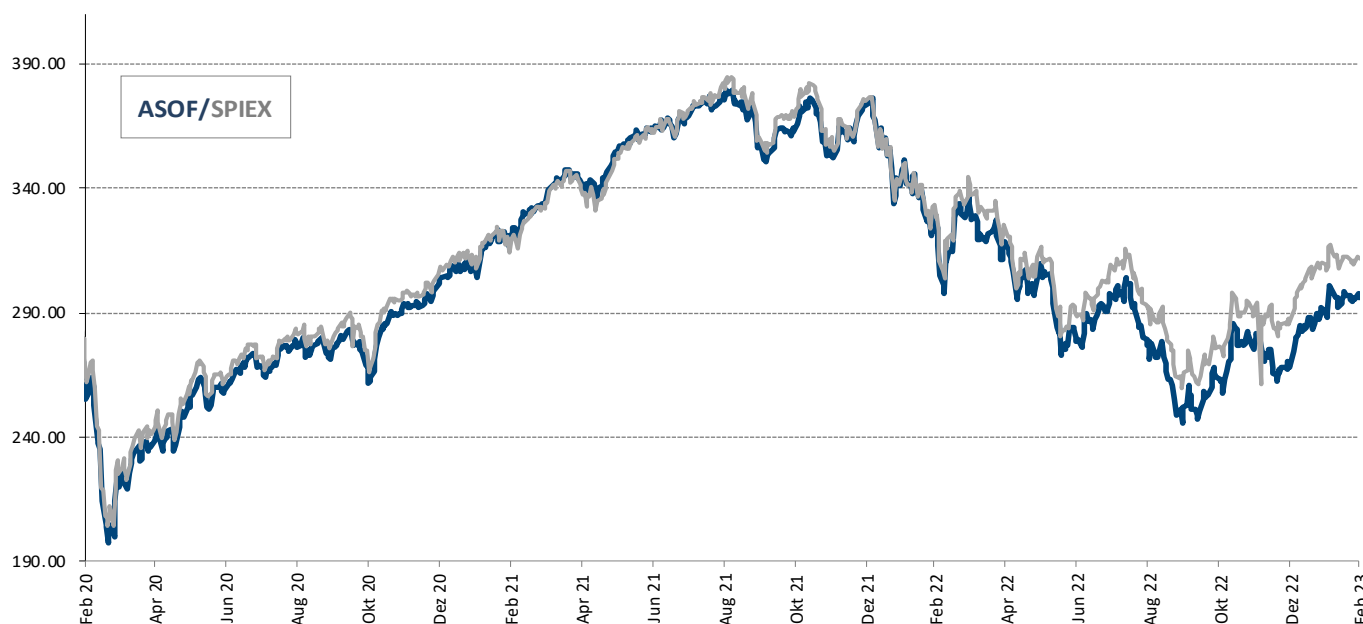
Alpina Swiss Opportunity Fund

MONATSBERICHT / PERFORMANCE 2.68%

Nach dem fulminanten Jahresauftakt erwähnten wir vor Monatsfrist, dass das grosse Geschehen von den weiteren Notenbankentscheidungen abhängen wird und dass aus diesem Grund zwischendurch auch mit Rückschlägen gerechnet werden muss. So war der Berichtsmonat Februar insgesamt von Zuversicht geprägt und der Optimismus überwog mehrheitlich. Die rasche wirtschaftliche Erholung in China nach dem Ende der Zero-Covid-Politik, die vorerst abgewendete Energiekrise in Europa und die weltweit doch rückläufigen Inflationsraten, liessen die im Herbst noch weit verbreiteten Rezessionsorgen in den Hintergrund rücken. Dass die Bäume im Februar dennoch nicht in den Himmel wuchsen und vor allem gegen Ende des Monats eine vorsichtige Stimmung herrschte, ist auf die Aussicht auf einen länger anhaltenden geldpolitischen Gegenwind zurückzuführen. Waren die Marktteilnehmer vor wenigen Wochen noch der Meinung, dass die Notenbanken ihren Zinszyklus bald beenden werden und in der zweiten Jahreshälfte bereits Zinssenkungen angesagt seien, hat sich diese Ansicht mittlerweile doch deutlich verändert. Mittlerweile rechnen die Finanzmärkte mit weiteren, zum Teil deutlichen Zinsschritten und Zinssenkungen werden erst im nächsten

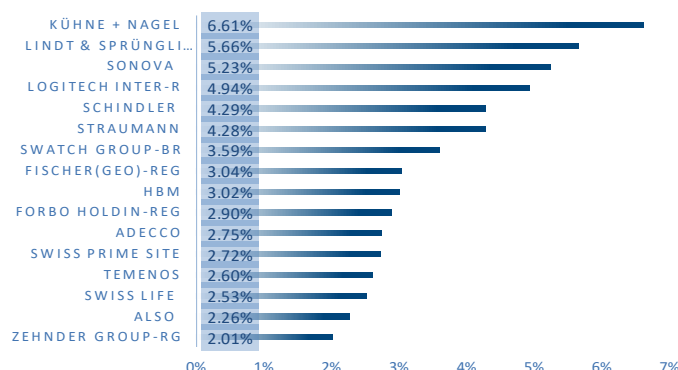
Jahr erwartet. In diesem seit längerem anhaltenden Spannungsfeld der Inflations- und Konjunktursorgen verlor der breite Schweizer Aktienmarkt (SPI TR) 1.29%, was vor allem auf die schlechte Performance der drei Schwergewichte zurückzuführen war. Besser schlugen sich im Februar hingegen die Schweizer Mid- und Small Caps (SPIEX TR) mit einem Plus von 1.47%. Der Alpina Swiss Opportunity Fund hat sich ebenfalls gut geschlagen und stieg um 2.68%. Die gute relative Performance ist vor allem auf die generell zyklische Ausrichtung zurückzuführen. So stieg zum Beispiel eine Bystronic um 11.79%. Weiter war naturgemäss zu dieser Jahreszeit die Reportingseason für Kursveränderungen zuständig. So stieg zum Beispiel Temenos nach einem gut aufgenommenen Investorentag um weitere 6.69%. Wie schätzen wir nun die kurzfristige Lage ein? Prinzipiell hat sich unsere Einschätzung zum Vormonat nicht geändert. Zusammenfassend kann man festhalten, dass die Notenbanken zwar Fortschritte bei der Inflationsbekämpfung erzielen, sie ihren Job aber noch nicht erledigt haben. So gibt es weiterhin erhebliches Konfliktpotenzial mit den gut gelaunten Finanzmärkten.

KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 28.02.2020



Alpina Swiss Opportunity Fund

GRÖSSTE POSITIONEN

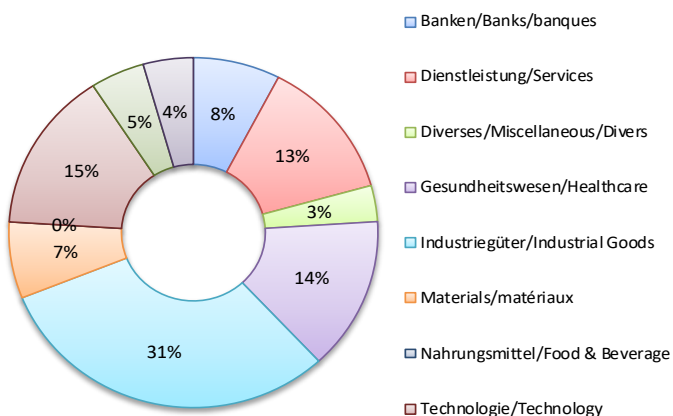


PERFORMANCE

Performance	ASOF	SPI EX	Differenz
Februar	2.68%	1.47%	1.21%
2023	10.64%	9.17%	1.47%
2022	-28.55%	-24.02%	-4.53%
2021	23.06%	22.19%	0.87%
2020	10.88%	8.07%	2.81%
2019	30.07%	30.42%	-0.35%

Performance	ASOF	SPIEX	Differenz
Rendite 12 Mt.	-10.16%	-6.58%	-3.58%
Rendite 3 J. p.a.	5.19%	5.95%	-0.76%
Rendite 5 J. p.a.	3.07%	3.63%	-0.56%

SEKTORALLOKATION



STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	ASOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	20.57	20.16
Tracking Error p.a. %	2.96	
Information ratio	-0.24	
Alpha p.a. %	-0.79	
Sharpe Ratio	0.23	0.27

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.	72.94
Investitionsgrad		99.44%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	290.73
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)	1.42% p.a. (per 31.12.2022)

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.