

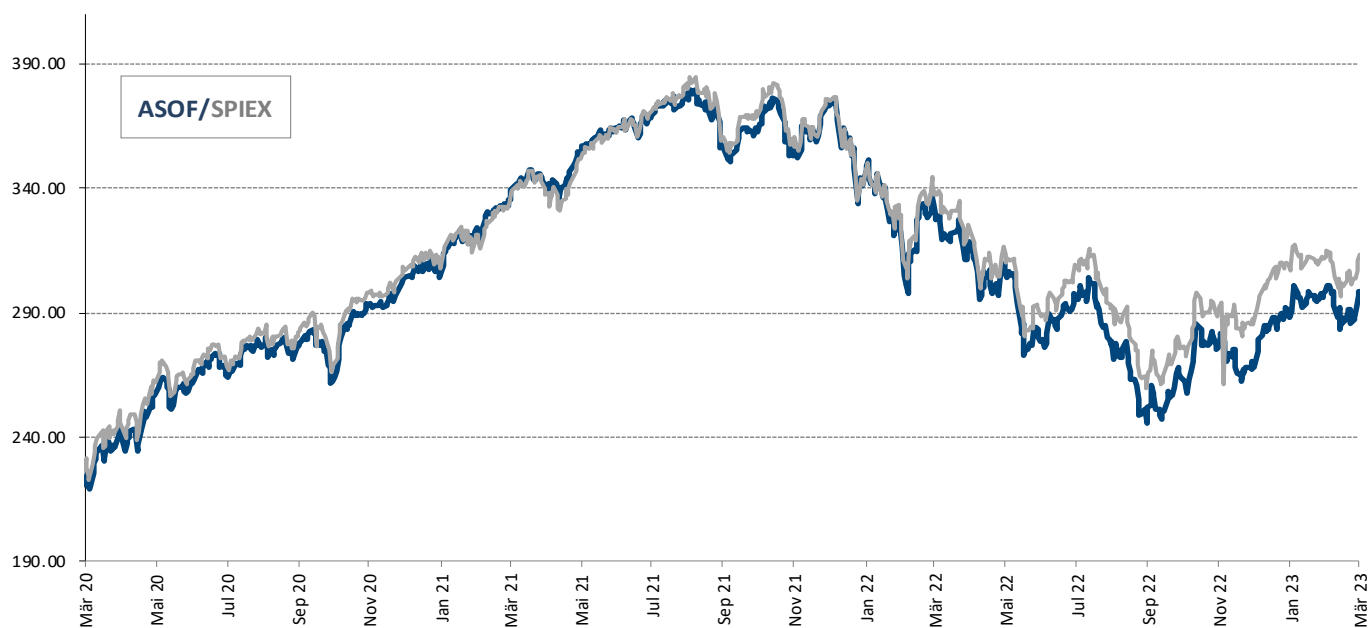
Alpina Swiss Opportunity Fund

MONATSBERICHT / PERFORMANCE 1.32%

Vor einem Monat erwähnten wir, dass wir nach dem starken Jahresbeginn erhebliches Konfliktpotenzial mit den gut gelaunten Finanzmärkten sehen, da die Notenbanken zwar Fortschritte bei der Inflationsbekämpfung erzielen, sie ihren Job aber noch nicht erledigt haben. So waren es dann auch die Aussagen des US-Notenbankchefs vor dem US-Kongress zu Beginn des Berichtmonats März, in der er eine nochmals restriktivere Geldpolitik ankündigte, welche die Aktienmärkte südwärts schickten. Weiteres Ungemach gab es dann in der Mitte des Monats mit dem zweitgrössten Bankenkonkurs (SVB) in der Geschichte der USA. Ebenso sorgten widersprüchliche Aussagen der US Finanzministerin J. Yellen zur Einlagengarantie der Banken für zusätzliche Unsicherheit. Mit dem Vertrauensverlust der Anleger in die Credit Suisse und der durch SNB, FINMA und Bundesrat eng begleitenden Notfall-Übernahme der Credit Suisse durch die UBS überschlugen sich dann die Ereignisse buchstäblich, die Kursverläufe glichen einer wilden Achterbahnfahrt und Erinnerungen an die globale Finanzkrise 2007/2008 wurden geweckt. Dass sich die Aktienmärkte trotz den Verwerfungen stabilisierten und gegen Ende März wieder erholten, ist sicher auf die dramatische Wende der

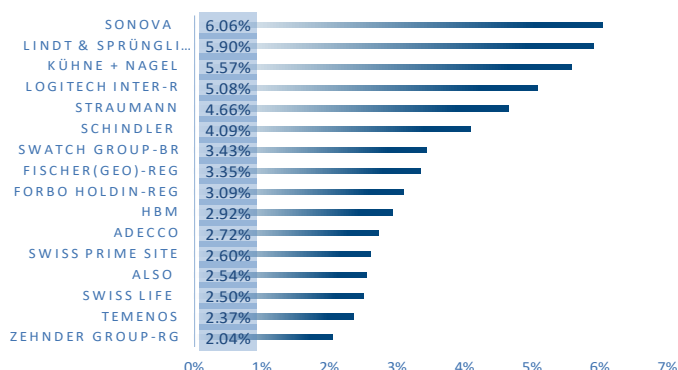
Markterwartungen an die Notenbanken zurückzuführen. So hat sich die Inversion der Zinskurve innert kürzester Zeit halbiert! In diesem Umfeld legte der Schweizer Gesamtmarkt (SPI TR) dank Nestlé und Novartis sogar um 1.7% leicht zu. Auch die Mid- und Small Caps (SPIEX TR) konnten ihre Verluste (0.76%) aufholen. Noch etwas besser entwickelte sich mit 1.32% der Fund, was vor allem auf die gute Performance (13.72%) von Kühne + Nagel zurückzuführen war, wobei wir aufgrund des positiven Kursverlaufs auch als Verkäufer in Erscheinung getreten sind. Die relative Performance ist umso erfreulicher, als dass am Monatsende auch noch eine Dividende von CHF 1.— (Retail Klasse) ausbezahlt wurde. Wie schätzen wir nun die nähere Zukunft nach dem ersten Quartal ein? Zugegebenermassen gestaltet sich die Einschätzung der weiteren Geldpolitik durch die aufgetretenen Risse im Finanzsystem deutlich schwieriger als noch vor ein paar Wochen. Einerseits sind die Inflationsrisiken nicht gebannt, andererseits haben mit den jüngsten Entwicklungen die Sorgen über die Stabilität des Finanzsystems und die Konjunktur zugenommen. Unter diesen Umständen erwarten wir unmittelbar weiterhin keinen dauerhaften Kursanstieg.

KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 31.03.2020



Alpina Swiss Opportunity Fund

GRÖSSTE POSITIONEN

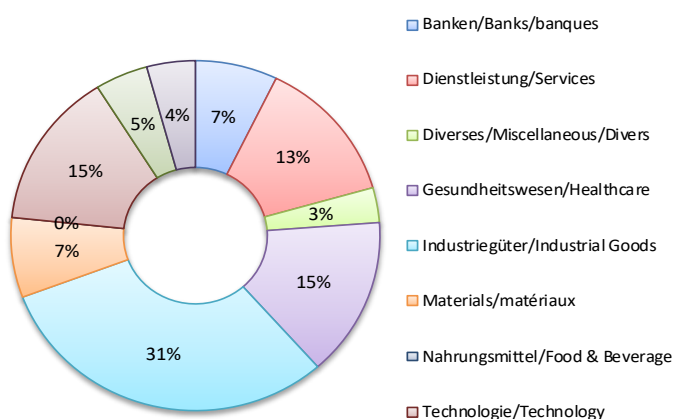


PERFORMANCE

Performance	ASOF	SPI EX	Differenz
März	1.32%	0.76%	0.56%
2023	12.10%	10.00%	2.10%
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.	-9.08%	-6.97%	-2.11%
Rendite 3 J. p.a.	9.89%	10.64%	-0.75%
Rendite 5 J. p.a.	3.70%	4.16%	-0.46%

SEKTORALLOKATION



STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	ASOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	17.94	17.67
Tracking Error p.a. %	3.52	
Information ratio	0.08	
Alpha p.a. %	-0.05	
Sharpe Ratio	0.66	0.68

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.	73.16
Investitionsgrad		98.33%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	293.56
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
	31.03.23	brutto 1.00

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.