

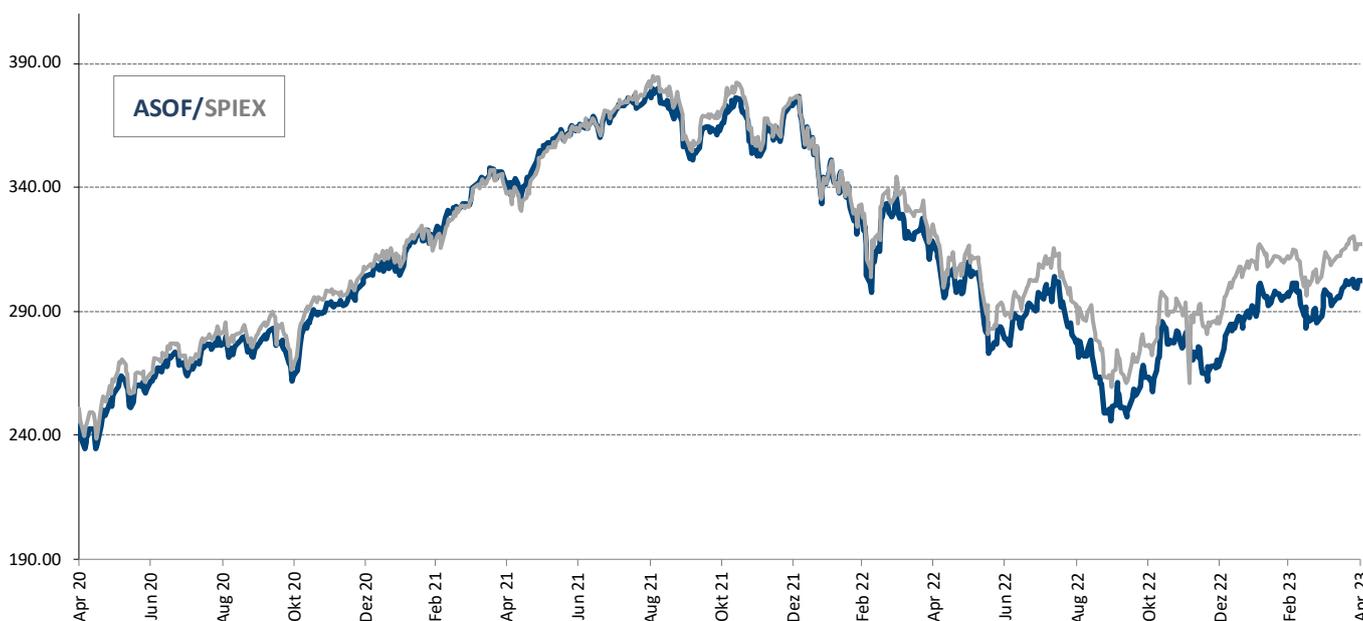
Alpina Swiss Opportunity Fund

MONATSBERICHT / PERFORMANCE 1.24%

Vor einem Monat erwähnten wir an dieser Stelle, dass nach dem starken ersten Quartal nicht unmittelbar mit weiteren Kurssteigerungen zu rechnen sei. Dies aus dem Grund, dass die Notenbanken zwar Fortschritte bei der Inflationsbekämpfung erzielen, sie ihren Job aber noch nicht erledigt haben. Dass im Berichtsmonat April dennoch leichte Kursfortschritte möglich waren, ist sicher auf die Tatsache zurückzuführen, dass nach den Turbulenzen im Bankensektor (SVB, CS) sich anfangs Monat, dank dem raschen und entschlossenen Eingreifen der Notenbanken, Aufsichtsbehörden und Regierungen, die Wogen rasch glätteten. Zudem hat das Ausbleiben weiterer negativen Nachrichten aus der Bankenwelt den Finanzmärkten Auftrieb gegeben, da sich die Ansicht durchsetzte, dass es sich bis jetzt um isolierte Einzelfälle handelt. Wir werden sehen! Dass sich die Stimmung insgesamt aufhellte, ist weiter auf die Q1-Berichtssaison zurückzuführen, welche bis jetzt, bis auf ein paar Ausnahmen, insgesamt ganz zufriedenstellend gestartet ist. Es hat sich gezeigt, dass der Anstieg der Aktienpreise recht gut durch die aktuelle Gewinnsituation abgestützt ist. Dass die Aktienpreise nicht stärker gestiegen sind, ist aber dem Umstand zuzuschreiben, dass die abgegebenen Zukunftsaussichten der Unternehmen mehrheitlich vage sind. Aufgrund der uneinheitlichen makroökonomischen Daten ist dies aber

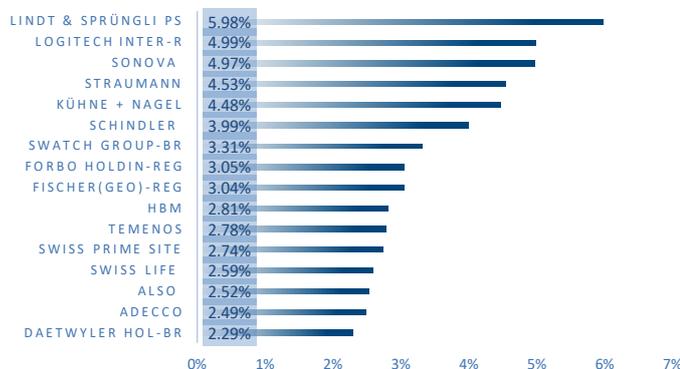
keine grosse Überraschung. Insgesamt stieg der Schweizer Gesamtmarkt (SPI TR) vor allem dank den Schwergewichten um 3.6%. Für einmal hatten die Mid- und Small Caps (SPIEX TR) aufgrund der zyklischeren Ausrichtung etwas das Nachsehen und stiegen um 1.17%. Der Alpina Swiss Opportunity Fund stieg in diesem Umfeld um 1.24% und konnte somit mit dem Benchmark mithalten. Positiv ins Gewicht fielen insbesondere Temenos (+17.83%) dank einem guten Quartalsbericht sowie Dätwyler (19.36%) dank Rating-Änderungen. Belastend auf die Performance wirkten sich vor allem einige zyklische Titel wie Bucher (-6.08%) oder Georg Fischer (-8.75%) aus. Transaktionsseitig waren wir Verkäufer in Kühne & Nagel sowie Sonova. Somit stieg der Cash Anteil auf 4% an, was den Handlungsspielraum etwas erweitert. Wie schätzen wir nun die unmittelbare Zukunft ein? Klar ist, dass die Inflationsrisiken noch nicht gebannt sind und die Unsicherheit über die Stabilität des Finanzsystems und der Konjunktur eher leicht zugenommen haben. Somit ist das Risiko von erneuten temporären Rückschlägen weiterhin erhöht, ohne dabei eine allzu negative Sicht zu haben. Im weiteren Jahresverlauf erachten wir die Chancen als weiterhin intakt, dass sich die Wirtschaft erholt, was Steigerungspotenzial bei den Mid- und Small Caps eröffnet.

KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 30.04.2020



Alpina Swiss Opportunity Fund

GRÖSSTE POSITIONEN

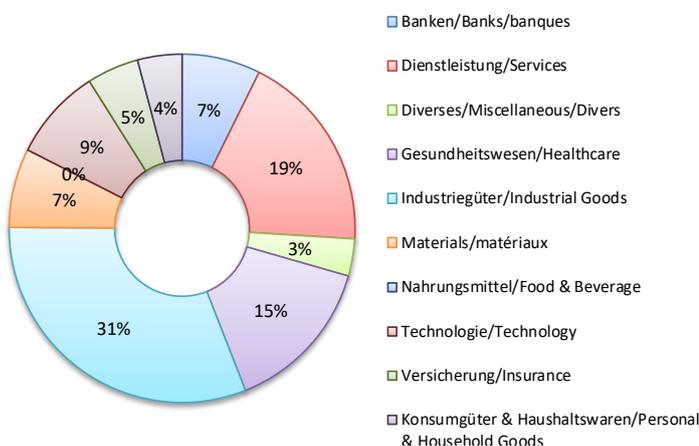


PERFORMANCE

Performance	ASOF	SPI EX	Differenz
April	1.24%	1.17%	0.07%
2023	13.49%	11.29%	2.20%
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.	-3.78%	-1.59%	-2.19%
Rendite 3 J. p.a.	8.13%	8.76%	-0.63%
Rendite 5 J. p.a.	3.31%	3.63%	-0.32%

SEKTORALLOKATION



STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	ASOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	17.55	16.58
Tracking Error p.a. %	3.57	
Information ratio	0.12	
Alpha p.a. %	0.15	
Sharpe Ratio	0.50	0.50

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.	73.69
Investitionsgrad		96.00%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	297.21
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 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.