

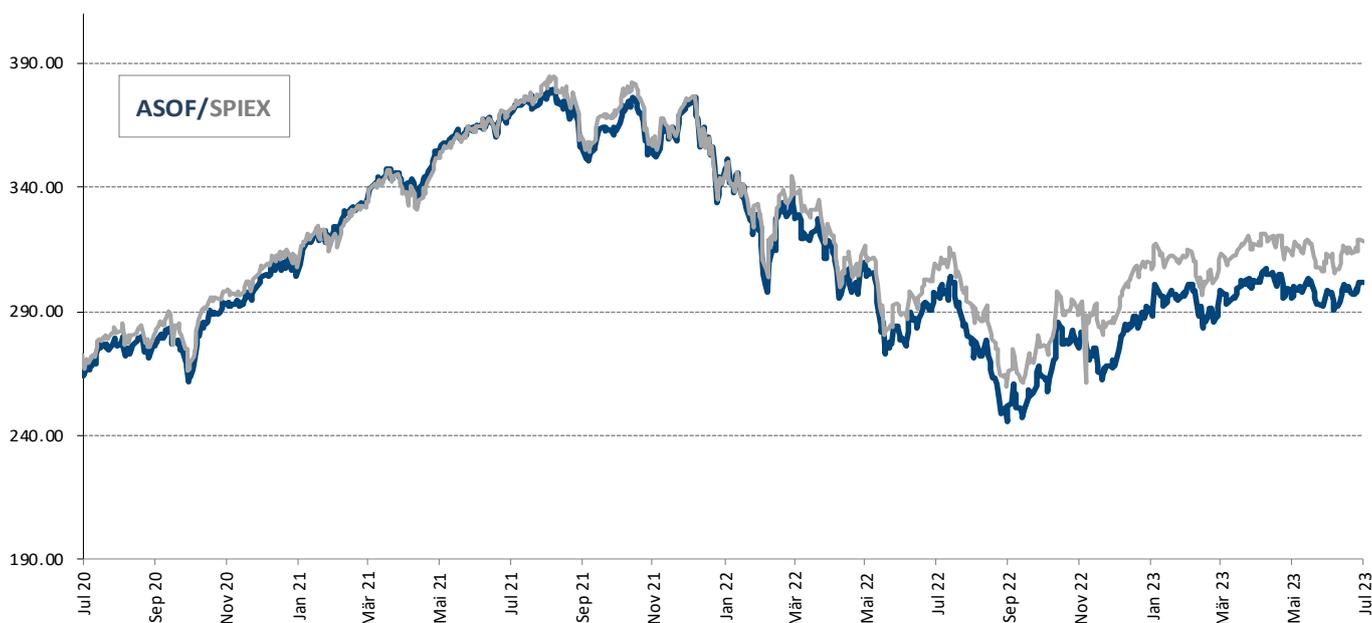
Alpina Swiss Opportunity Fund

MONATSBERICHT / PERFORMANCE 1%

Vor Monatsfrist erwähnten wir an dieser Stelle, dass wir aufgrund der konjunkturellen und geldpolitischen Lage und nach der fulminanten Börsenentwicklung in den letzten Monaten eher einen holprigen Start ins neue Quartal erwarten und dass die H1-Berichterstattung nur selektiv positiv überraschen wird. So war es in der Tat das Rätselraten, wie schnell sich die Konjunktur abschwächt und wie stark die Notenbanken ihre Geldpolitik noch straffen müssen, welche den Berichtsmonat Juli bestimmten. Dass die Aktionäre den Juli insgesamt gut gelaunt beendeten, ist sicher darauf zurückzuführen, dass mehrheitlich vom Ende des Zinserhöhungszyklus ausgegangen wird. Dass die Monatsperformance dennoch nur durchzogen ausgefallen ist, ist neben den nach wie vor aktuellen Nebenschauplätzen (Krieg, Handelsrestriktionen etc.) auch auf die (wie eingangs erwähnt) nur selektiv positiv ausgefallenen H1-Unternehmensergebnisse zurückzuführen. In diesem Umfeld stieg der Schweizer Gesamtmarkt (SPI TR) um 0.55% und die Mid- und Small Caps (SPIEX TR) um 1.44%. Der Alpina Swiss Opportunity Fund legte um 1% zu und konnte im abgelaufenen Monat nicht mit dem relevanten Benchmark mit-

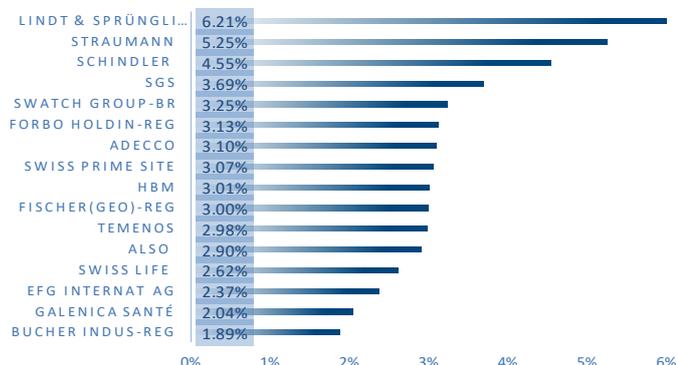
halten. Zwar gab es Positionen wie AMS (+24.06%), EFG (+20.26%), Sulzer (+12.61%) oder Clariant (+10.68%), welche positiv auf die Halbjahreszahlen reagierten, doch gab es bei einigen Positionen wie Sensirion (-23.37%), SFS (-12.22%) oder GF (-12.06%) auch deutliche Abgaben als Reaktion auf leicht unter den Erwartungen ausgefallene Ergebnisse. Transaktionsseitig waren wir aktiv in DKSH, welche weiter aufgestockt wurden, und Abgeber in Logitech und Sonova. Was erwarten wir nun für die unmittelbare Zukunft? Insgesamt hat sich unsere Einschätzung zum Vormonat nicht verändert. Wir gehen davon aus, dass das Bangen über die Verfassung der Konjunktur und das Hoffen auf ein Ende des Zinserhöhungszyklus weiter gehen wird. Es ist nicht wegzudiskutieren, dass sich die globale Konjunktur derzeit unterkühlt verhält. Zusammen mit den erhöhten Bewertungsniveaus aufgrund der Rally der letzten Monate ergibt sich also eine Situation an den Aktienmärkten, welche sehr unsicher ist. Wir rechnen deshalb weiterhin mit einem holprigen Verlauf in den nächsten Wochen.

KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 31.07.2020



Alpina Swiss Opportunity Fund

GRÖSSTE POSITIONEN

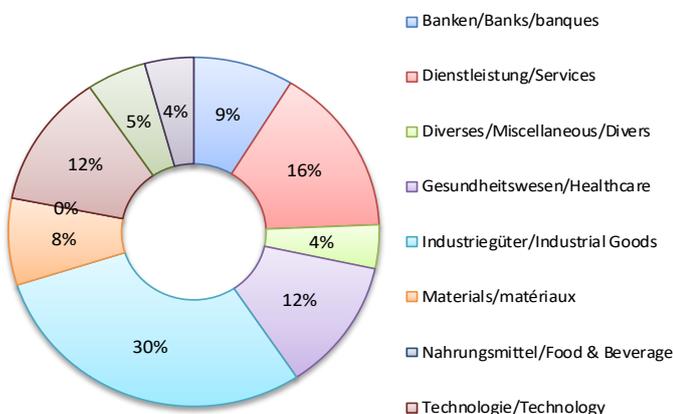


PERFORMANCE

Performance	ASOF	SPIEX	Differenz
Juli	1.00%	1.44%	-0.44%
2023	13.28%	11.57%	1.71%
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.	1.73%	2.85%	-1.12%
Rendite 3 J. p.a.	4.71%	6.05%	-1.34%
Rendite 5 J. p.a.	3.15%	3.24%	-0.09%

SEKTORALLOKATION



STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	ASOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	17.72	16.79
Tracking Error p.a. %	3.09	
Information ratio	-0.42	
Alpha p.a. %	-1.54	
Sharpe Ratio	0.24	0.33

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.	68.63
Investitionsgrad		95.82%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	296.64
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.