

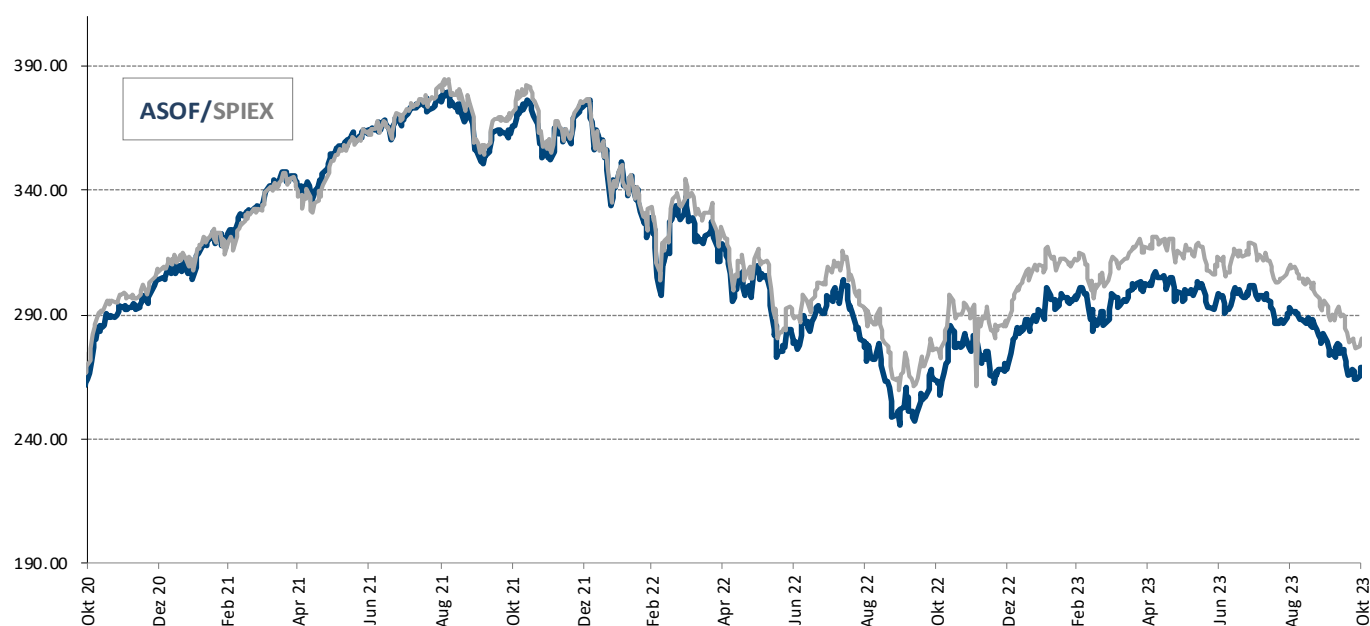
Alpina Swiss Opportunity Fund

MONATSBERICHT / PERFORMANCE –4.84%

Vor Monatsfrist erwähnten wir, dass die Aussicht auf einen längeren Zeitraum hoher Zinsen und die Sorge vor den wirtschaftlichen Folgen weiterhin einen Bremsklotz für die Börsen darstellen. In der Tat half auch das herrliche Herbstwetter im Oktober nicht, die Börsenstimmung zu verbessern. Die Korrektur an den Aktienmärkten, welche nun seit Mai andauert, hat sich auch im Berichtsmonat fortgesetzt. So verlor der Schweizer Gesamtmarkt SPI TR 5.22% und die Mid- und Small Caps (SPIEX TR) ebenfalls 5.26%. Die Auswahl an Spielverderbern war auch letzten Monat beträchtlich: Die eher schlechten Konjunkturdaten in vielen Ländern in einem Umfeld von weiter hohen Renditen an den Bondmärkten, die Krise am chinesischen Immobilienmarkt und selbstverständlich das heikle geopolitische Umfeld. Zudem nahm die Berichtssaison der Aktienmärkte zum dritten Quartal volle Fahrt auf, welche sehr unterschiedliche Resultate hervorbrachte. Allerdings fiel etwas auf: Vom Markt unter den Erwartungen liegende Ergebnisse wurden deutlich stärker abgestraft als positive Überraschungen honoriert wurden. Das sagt eigentlich alles über das aktuelle Investorenvertrauen aus. Dem widrigen Umfeld konnte

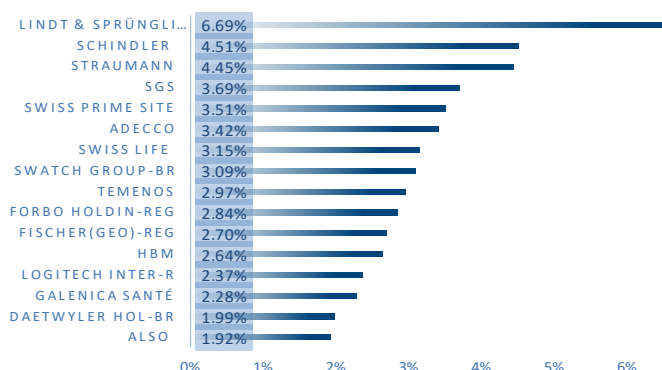
sich auch der Alpina Swiss Opportunity Fund nicht entziehen und verlor 4.84%. Zwar konnten sich einige Positionen wie EFG, Lindt oder Valiant absolut oder relativ in Szene setzen. Dennoch reichte es aufgrund der zyklischen Titel nicht für mehr. Transaktionsmässig nutzten wir diese Gelegenheiten und traten als Verkäufer von Also, EFG und Valiant in Erscheinung. Von Burkhalter verabschiedeten wir uns sogar ganz. Somit liegt die aktuelle Cash Quote bei 6.3%, was Raum für neue Investments gibt. Was erwarten wir nun für die unmittelbare Zukunft? Wir gehen weiter davon aus, dass die Investoren hin- und hergerissen sind, zwischen nicht katastrophalen Konjunkturdaten und hohen Finanzierungskosten. Weiter haben die Investoren die zahlreichen Quartalsergebnisse zu verarbeiten. Zudem bleiben die geopolitischen Sorgen. Insgesamt dürfte das schwierige geldpolitische Umfeld also erhalten bleiben. Dennoch ist wie so oft am Aktienmarkt nach einem so langen Rückgang eine heftige Gegenbewegung jederzeit möglich. Auch uns fehlen im Moment für einen nachhaltigen Kursaufschwung die Argumente. Aber diese sind ja sowieso immer erst immer später bekannt.

KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 31.10.2020



Alpina Swiss Opportunity Fund

GRÖSSTE POSITIONEN

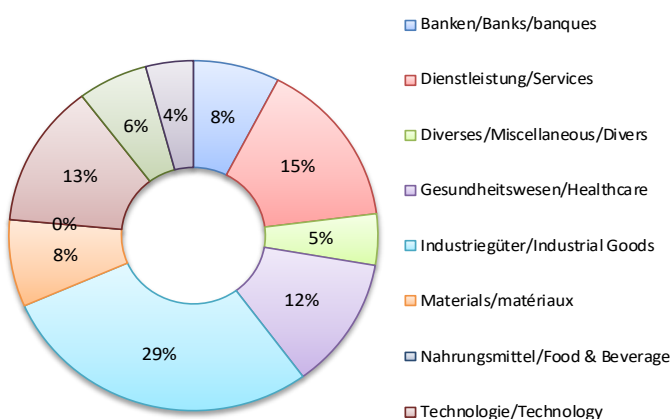


PERFORMANCE

Performance	ASOF	SPIEX	Differenz
Oktober	-4.84%	-5.26%	0.42%
2023	0.65%	-1.77%	2.42%
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.	2.42%	1.29%	1.13%
Rendite 3 J. p.a.	0.71%	1.38%	-0.67%
Rendite 5 J. p.a.	2.51%	2.49%	0.02%

SEKTORALLOKATION



STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	ASOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	17.14	16.46
Tracking Error p.a. %	3.26	
Information ratio	-0.20	
Alpha p.a. %	-0.66	
Sharpe Ratio	-0.01	0.02

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.	60.08
Investitionsgrad		93.71%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	263.58
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.