

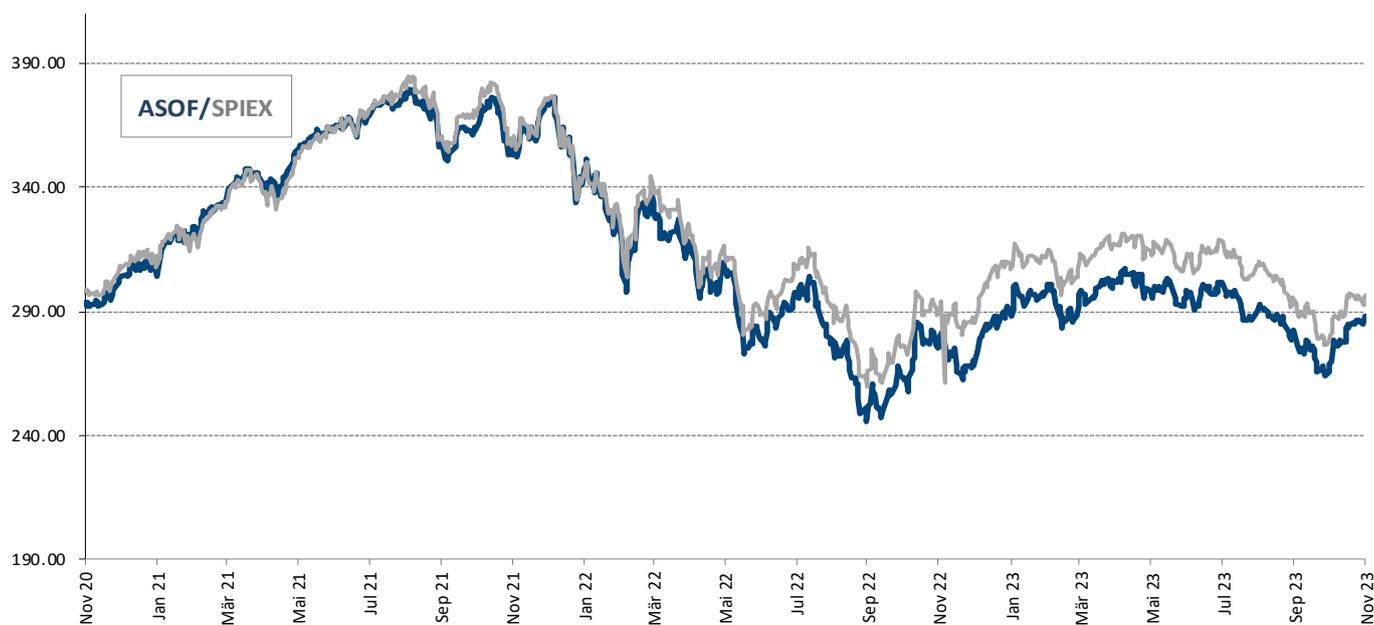
Alpina Swiss Opportunity Fund

MONATSBERICHT / PERFORMANCE 7.38%

Nachdem der Oktober mehrheitlich von Schwermut geprägt war, und die Kurse auch nach einem langen Rückgang kaum Boden fanden, kam es im Berichtsmonat November nicht ganz unerwartet zu einer heftigen Gegenbewegung. Trug die Börse über mehrere Monate manisch-depressive Züge, drehte die Stimmung, und plötzlich dominierte wieder die Zuversicht. Was steckt hinter dem Stimmungswechsel? Was hat sich verändert? Eigentlich sehr wenig. Was jedoch für Erleichterung sorgte: Jüngst haben verschiedene Zentralbanken bei der geldpolitischen Straffung eine Pause eingelegt. Dazu zählen besonders das FED, die EZB und nicht zuletzt auch die SNB. Die Pause wird von vielen Investoren als Verzicht auf weitere Straffungen interpretiert. Am Finanzmarkt dominiert nun die Ansicht, dass die Zeit steigender Leitzinsen vorbei ist. In diesem Umfeld konnte sich auch der Schweizer Gesamtmarkt aufrappeln. So stieg der SPI TR um 4.54%. Auch die Mid- und Small Caps profitierten von der Gegenbewegung und legten um 5.82% zu. Erfreulich entwickelte sich auch der Alpina Swiss Opportunity Fund, welcher um 7.38% stieg. Für die positive Entwicklung sind vor allem einige zyklische Positionen verantwortlich, welche zum Teil deutlich zweistellig zulegten. So stiegen

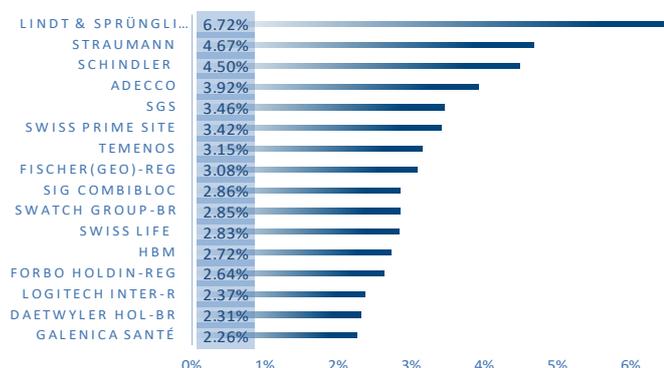
Adecco um 22.84%, Dätwyler 24.1% oder Georg Fischer 22.08%, um ein paar zu erwähnen. Aus relativer Sicht zum relevanten Benchmark half zudem, dass wir bei einigen grosskapitalisierten Unternehmen, welche sich schlecht entwickelten, nicht engagiert waren. Insbesondere Julius Bär (-17.09%) fiel positiv ins Gewicht. Transaktionsseitig nahmen wir Gewinne in Also und Ypsomed mit, ohne jedoch an den guten Aussichten zu zweifeln. Aufgestockt wurden weiter AMS sowie SIG Combibloc. Zudem trennten wir uns von den restlichen Sonova und nahmen Rieter neu ins Portfolio auf. Was erwarten wir nun für den kurzen Rest des Jahres? Im Prinzip hörten die Investoren im November an der Börse das, was sie hören wollten. Auch wir singen im Chor mit, welcher einen Zinsgipfel für mehr oder weniger als erreicht hält. Dennoch darf nicht vergessen werden, dass die Teuerung noch immer über dem Zielwert liegt. Deshalb fantasieren wir aktuell noch nicht über mögliche Zinssenkungen und bleiben der Meinung, dass das aktuell schwierige konjunktur- und geopolitische Umfeld weiter Bestand haben wird. Dennoch sehen wir aktuell wenige neue Störfaktoren, welche einen versöhnlichen Jahresausklang verhindern könnten.

KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 30.11.2020



Alpina Swiss Opportunity Fund

GRÖSSTE POSITIONEN

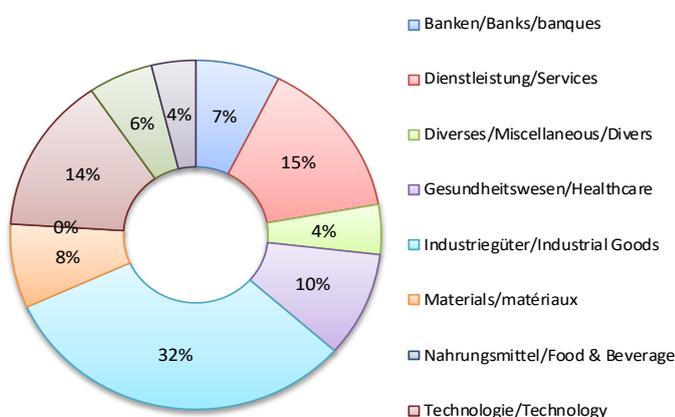


PERFORMANCE

Performance	ASOF	SPIEX	Differenz
November	7.38%	5.82%	1.56%
2023	8.08%	3.94%	4.14%
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.	4.77%	2.39%	2.38%
Rendite 3 J. p.a.	-0.45%	-0.17%	-0.28%
Rendite 5 J. p.a.	4.92%	4.89%	0.03%

SEKTORALLOKATION



STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	ASOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	16.35	15.37
Tracking Error p.a. %	3.53	
Information ratio	0.15	
Alpha p.a. %	0.58	
Sharpe Ratio	-0.02	-0.06

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.	64.39
Investitionsgrad		93.81%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	283.04
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.