

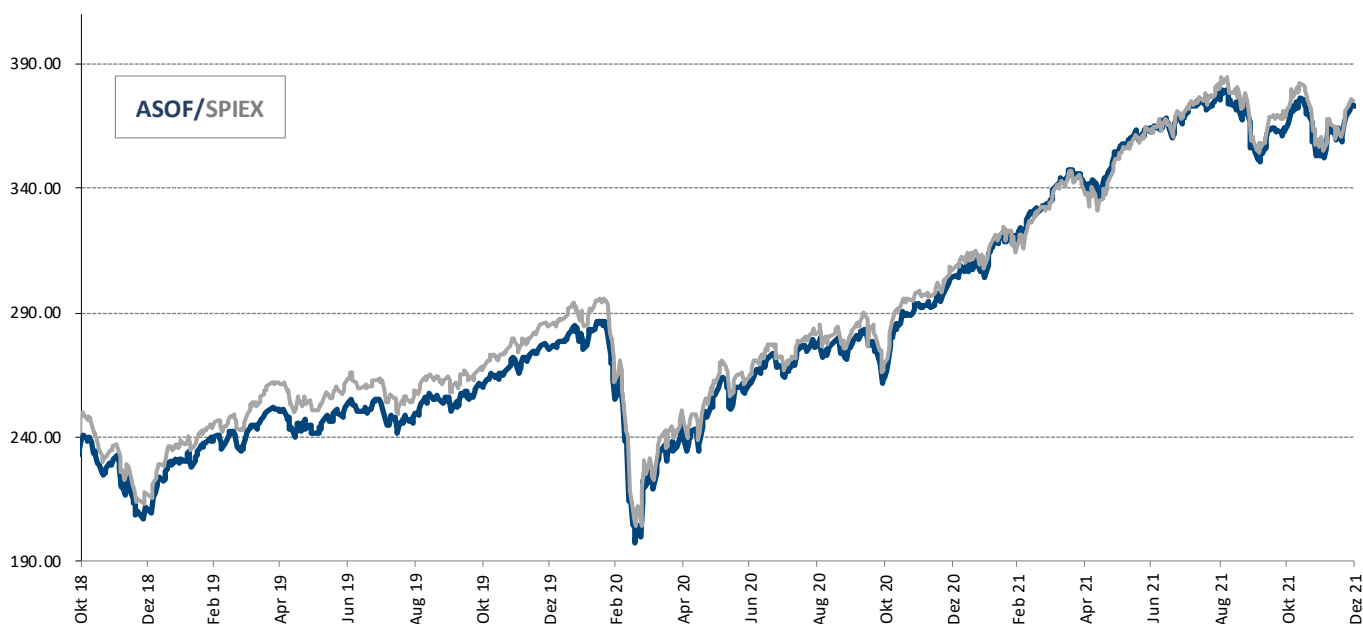
# Alpina Swiss Opportunity Fund

## MONATSBERICHT / PERFORMANCE +5.76%

Der Dezember stand ganz im Zeichen von Zentralbanksitzungen und der rasanten Verbreitung der Covonavirus-Mutation Omikron. Das FED kündigte an, die monatlichen Vermögenskäufe schon bis Ende März 2022 zu beenden und den Zinserhöhungszyklus 2022 anzuschieben. Die EZB plant vorsichtiger vorzugehen. Mit Abbau von Zusatzliquidität wird erst im nächsten Frühling begonnen. Zinsen sind noch kein Thema. Derweil erhöhte die britische Zentralbank überraschend den Leitzins. Die hohe Inflation hat die ultralockere Geldpolitik in die Knie gezwungen. Gleichzeitig lösten die hohe und hartnäckige Teuerung und die erneuten Covid-Schutzmassnahmen globale Wachstumssorgen aus. Diese werden uns noch weit ins 2022 begleiten, und den geldpolitischen Kurswechsel verlangsamten. Die Börsen verlassen sich weiterhin auf Zentralbanken und Regierungen und schauen durch die Wachstumsdelle hindurch. Auch das Risiko einer Gewinnrezession aufgrund stark gestiegener Inputkosten wird als gering eingeschätzt. So fand 2021 doch noch ein fulminantes Jahresendrally statt. Dabei übernahmen die Schweizer Blue Chips die Führung. Der SMI avancierte im Dezember um +5.9%, wogegen der SPIEX «lediglich» um +5.3% voranschritt. Der Alpina Swiss Opportunity Fund vermochte diese sehr gute Performance gar zu übertreffen und schloss mit +5.76%. Das Jahr 2021 endete für den Fonds mit +23.06%, was eine Überperformance von +0.87% gegenüber dem SPIEX darstellt.

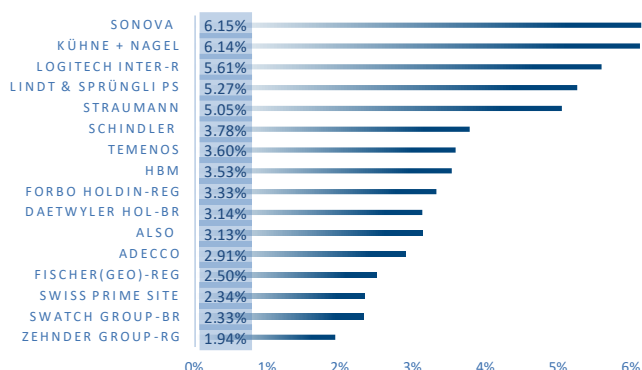
Im Dezember trennten wir uns von einigen Large Cap-Positionen und verkauften zudem Vifor, nachdem die Firma von der australischen CSL ein Übernahmeangebot erhielt. Dagegen bauten wir Sonova, Kühne & Nagel, Logitech, Adecco und Software One weiter aus. Die Performancetreiber kamen auch letzten Monat aus unterschiedlichen Branchen. Nebst Vifor (+57.2%) lagen Autoneum (+21.1%) und Dätwyler gut im Markt. Beide dürften von den etwas besseren Aussichten für die Automobilzulieferer profitiert haben. Süsse Weihnachten für Lindt & Sprüngli (+11.7%) und hohe Frachtraten für Kühne & Nagel (+11.6%) rundeten das erfreuliche Bild ab. Auf der Verliererseite stach einzig Zur Rose (-32.5%) negativ heraus. Sie litt unter der auf unbestimmte Zeit verschobenen Einführung des elektronischen Rezepts in Deutschland. Die mittelfristige Investitionsidee bleibt für uns intakt. Die Indizes schlossen Ende 2021 fast auf Rekordständen. Angesichts der bevorstehenden Wachstumsverlangsamung schliessen wir deshalb einen verhaltenen Börsenstart 2022 nicht aus. Die hohe, aber sukzessive abklingende Inflation verleiht den Unternehmen allerdings Preismacht, die Konsumnachfrage bricht nicht weg. Wir erwarten 2022 eine solide Gewinnentwicklung in einem Umfeld tiefer Zinsen und mehr als ausreichender Liquidität. So blicken wir zuversichtlich ins neue Börsenjahr.

## KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 30.09.2018 (GGÜ SPIEX)



# Alpina Swiss Opportunity Fund

## GRÖSSTE POSITIONEN

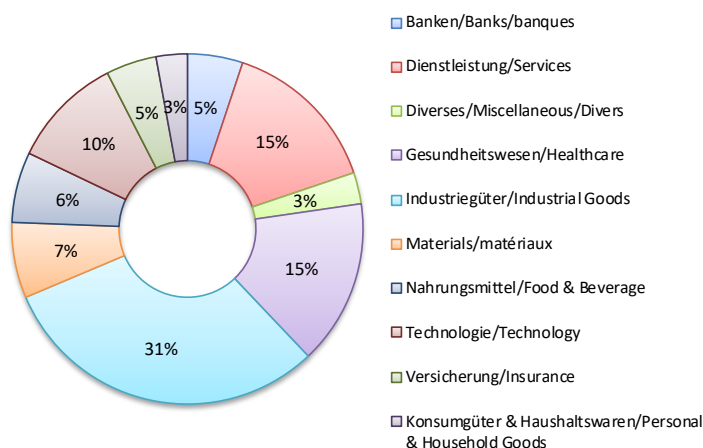


## PERFORMANCE

Performance	SOF	SPI EX	Differenz
Dezember	5.76%	5.30%	0.46%
2021 YTD	23.06%	22.19%	0.87%
2020	10.88%	8.07%	2.81%
2019	30.07%	30.42%	-0.35%
2018	-18.01%	-17.23%	-0.78%
2017	26.40%	29.73%	-3.33%

Performance	SOF	SPIEX	Differenz
Rendite 12 Mt.	23.06%	22.19%	0.87%
Rendite 3 J. p.a.	21.07%	19.87%	1.20%
Rendite 5 J. p.a.	12.96%	13.08%	-0.12%

## SEKTORALLOKATION



## STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	SOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	18.27	18.88
Tracking Error p.a. %	2.67	
Information ratio	0.98	
Alpha p.a. %	3.47	
Sharpe Ratio	1.22	1.05

## 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
Valorennummer / ISIN	2.177.802 / CH0021778029

## GEBÜHRENSTRUKTUR

Verwaltungsgebühren	1.25% p.a
Gewinnbeteiligung	-
Rücknahmegebühr	keine
Gesamtkosten (TER)	1.41% p.a. (per 30.06.2021)

Total Fondsvermögen	CHF Mio.	95.95
Investitionsgrad		98.78%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	367.76
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

## 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 Titelebene 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](http://www.fundinfo.com) erhältlich.