

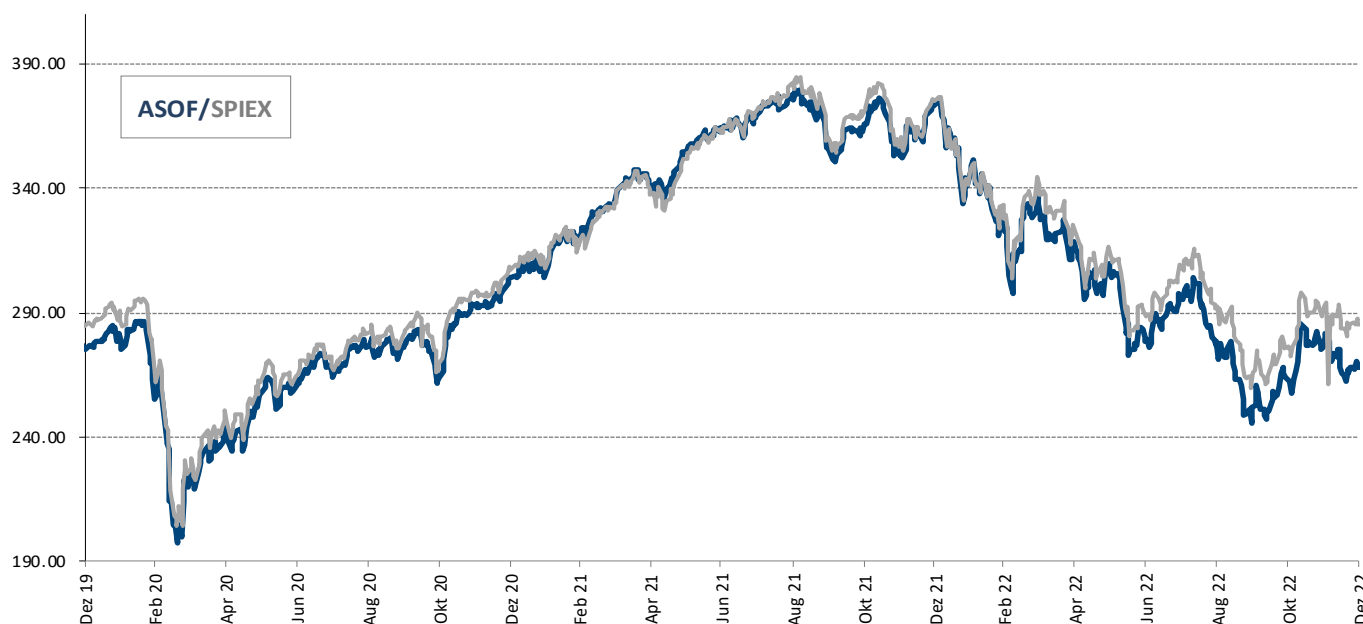
# Alpina Swiss Opportunity Fund

## MONATSBERICHT / PERFORMANCE -3.07%

Vor Monatsfrist erwähnten wir, dass nach den zwei starken Monaten Oktober und November die gute Laune wohl auch in der Adventszeit anhalten wird, wiesen aber auch darauf hin, dass die Unsicherheit über die weitere Entwicklung der Konjunktur, Inflation und Geldpolitik weiterhin mit den Händen zu greifen ist. In diesem Kontext entwickelte sich auch der Berichtsmonat Dezember volatil in dessen Verlauf sich der Blickwinkel der Anlegerinnen und Anleger auf die weiteren Aussichten fast im Wochenrhythmus änderten. Sorgen zu Beginn des Monats Hoffnungen auf ein rasches Ende des geldpolitischen Straffungskurses für Kursgewinne, standen ab Mitte des Monats wieder ganz die Rezessionsängste im Vordergrund. Grund für die Abgaben in der zweiten Hälfte waren sicher die wegweisenden Notenbankentscheide sowie die zahlreichen Konjunktur- und Inflationsdaten. So haben die wichtigsten Notenbanken ihre Leitzinsen einmal mehr um 50 Basispunkte erhöht. Viel wichtiger war aber, dass sie unmissverständlich klar machten, dass weitere kräftige Zinserhöhungen nötig sein werden, um der galoppierenden Inflation Einhalt zu gebieten. In diesem Umfeld verlor auch der Schweizer

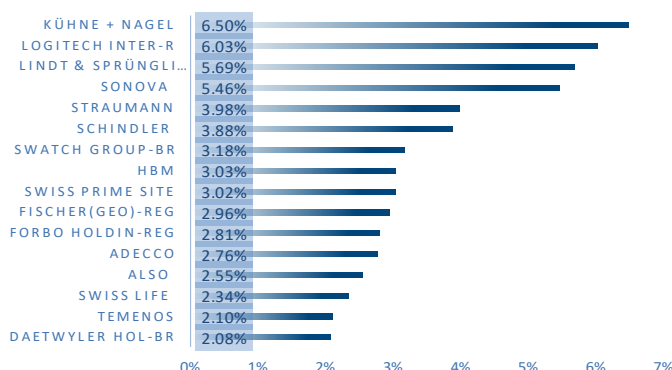
Gesamtmarkt (SPI TR) 3.29% während die Mid- und Small Caps (SPIEX TR) mit -1.5% mehrheitlich unverändert notierten. Auch im Alpina Swiss Opportunity Fund (-3.07%) gab es im Dezember mehrheitlich keine grossen Bewegungen mehr. Dass die Performance aus relativer Sicht zum Benchmark unter den Erwartungen lag, war im Wesentlichen auf zwei Positionen zurückzuführen, welche nicht im SPIEX TR enthalten sind. So verloren HBM 15.3% sowie Sonova 9.6% ohne dass es dafür nennenswerte Gründe gab. Wie schätzen wir nun nach dem sehr enttäuschenden 2022 die nahe Zukunft ein? Im Wesentlichen hat sich unsere Einschätzung nicht geändert. Für die Aktienmärkte dürften die Ansagen der Notenbanken zumindest kurzfristig für anhaltenden Gegenwind sorgen. Ebenfalls dürften die Gewinnerwartungen bei gewissen Unternehmen noch zu ambitioniert sein. Somit gestaltet sich die Ausgangslage ins 2023 weiterhin als anspruchsvoll, wobei nicht vergessen werden darf, dass nach der heftigen Korrektur im vergangenen Jahr auch bereits viel Negatives in den Kursen eskomptiert ist. Somit dürften sich im Verlaufe des 2023 aus mittelfristiger Sicht wieder Chancen eröffnen.

### KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 31.12.2019



# Alpina Swiss Opportunity Fund

## GRÖSSTE POSITIONEN

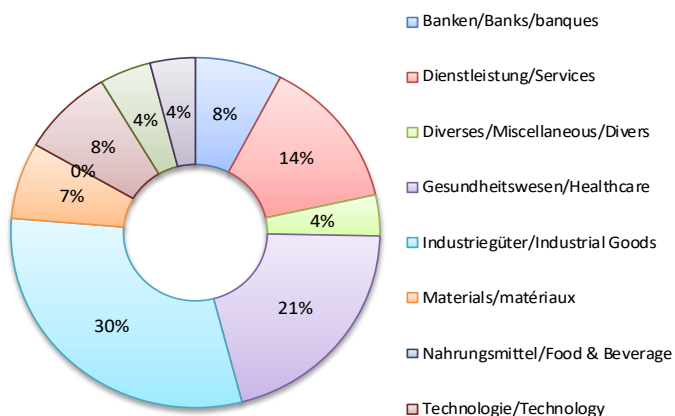


## PERFORMANCE

Performance	ASOF	SPI EX	Differenz
Dezember	-3.07%	-1.50%	-1.57%
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%
2018	-18.01%	-17.23%	-0.78%

Performance	ASOF	SPIEX	Differenz
Rendite 12 Mt.	-28.55%	-24.02%	-4.53%
Rendite 3 J. p.a.	-0.84%	0.11%	-0.95%
Rendite 5 J. p.a.	0.78%	1.61%	-0.83%

## SEKTORALLOKATION



## STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	ASOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	20.66	20.34
Tracking Error p.a. %	3.29	
Information ratio	-0.01	
Alpha p.a. %	0.16	
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.	66.25
Investitionsgrad		98.59%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	262.77
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

## GEBÜHRENSTRUKTUR

Verwaltungsgebühren	1.25% p.a
Gewinnbeteiligung	-
Rücknahmegebühr	keine
Gesamtkosten (TER)	1.38% p.a. (per 31.12.2021)

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