

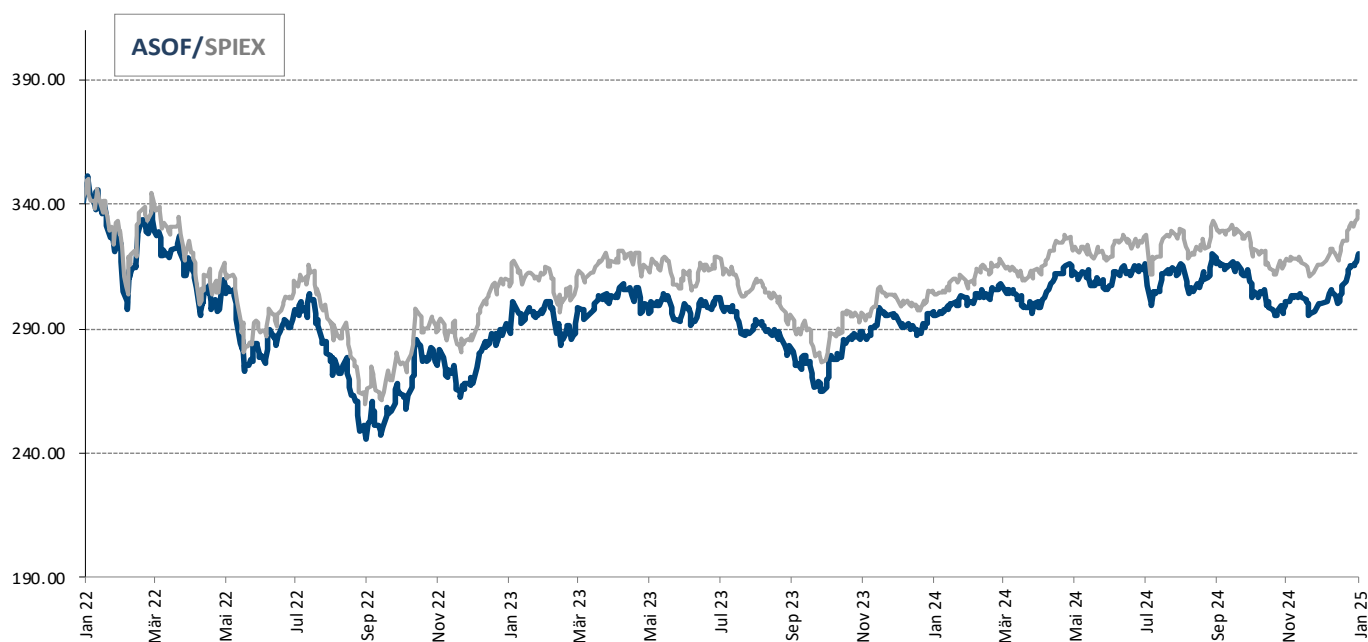
# Alpina Swiss Opportunity Fund

## MONATSBERICHT / PERFORMANCE +6.79%

Vor Monatsfrist erwarteten wir einen volatilen Jahresstart, waren nach einem schwachen Dezember dennoch grundsätzlich positiv gestimmt. In der Tat verlief der Jahresstart zuerst harzig. Dann hellte sich die Stimmung aber kontinuierlich auf. Dies war zuerst auf die leicht tieferen Anleiherenditen zurückzuführen, was einmal mehr zeigte, wie stark die Aktienmärkte von den Zinsen abhängen. Dann nahm die «Trump-Rally» seine Fahrt auf. Zuerst sorgte die Tatsache, dass die USA keine sofortigen Zölle verhängt für Entspannung. Dann war es naturgemäss die Freude auf eine deregulierende Politik, welche die Kurse höher steigen liessen. Dabei profitierte der Schweizer Aktienmarkt nach einem relativ schwachen 2024 überproportional. Während der S&P 500 um +2.3% und der Nasdaq um +0.7% zulegten, stiegen der Schweizer Gesamtmarkt (SPI TR) um satte +8.2%, die Mid- und Small Caps (SPIEX TR) um +6.7%. Der Alpina Swiss Opportunity Fund entwickelte sich mit +6.8% ebenfalls positiv und konnte im Berichtsmonat mit dem relevanten Benchmark mithalten. Positiv zu Buche schlug die generell zyklische Ausrichtung des Fonds. Enttäuschungen waren bis auf wenige Ausnahmen selten. Lediglich SGS (-14.5%, Position von 5.1%) standen nach Fusionsgesprächen mit der Konkurrentin Bureau Veritas stark unter Druck und konnten sich auch nach dem Abbruch der Gespräche nicht mehr richtig erholen. Zu den Januar Highlights gehörten durchwegs Titel, welche 2024 abgestraft wurden und attraktiv bewertet sind: Medmix (+39.5%), Temenos (+21.6%), Sensirion (+19.7%) und ams-Osram (+14.9%) waren die Stars. Transaktionsmässig nutzten wir die

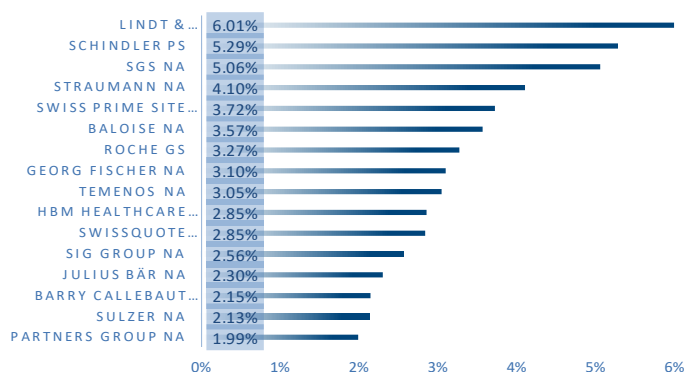
starken Kursverläufe bei Belimo und Swissquote für Gewinnmitnahmen. Bei Galenica stiegen wir ganz aus. Das Kurspotenzial scheint uns auf diesem Niveau sehr beschränkt zu sein. Mit einem Teil der freiwerdenden Mittel haben wir Barry Callebaut neu in den Fund aufgenommen. Wir gehen davon aus, dass die negativen Aspekte genügend im Kurs reflektiert sind und auf mittelfristige Sicht deutlich höhere Kurse möglich sind. Was erwarten wir nun nach dem fulminanten Jahresauftakt für die unmittelbare Zukunft? Selbstverständlich sollte man nach dem starken Januar nicht in Euphorie verfallen. Dennoch bleiben wir der Meinung, dass eine etwas zuversichtlichere Wirtschaftsentwicklung möglich ist und sich das durchgezogene Bild bei den Unternehmensgewinnen aufhellen wird. Dies sollte vor allem auf die zyklischen Branchen zutreffen, welche im Fund gut vertreten sind.

## KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 30.11.2021



# Alpina Swiss Opportunity Fund

## GRÖSSTE POSITIONEN

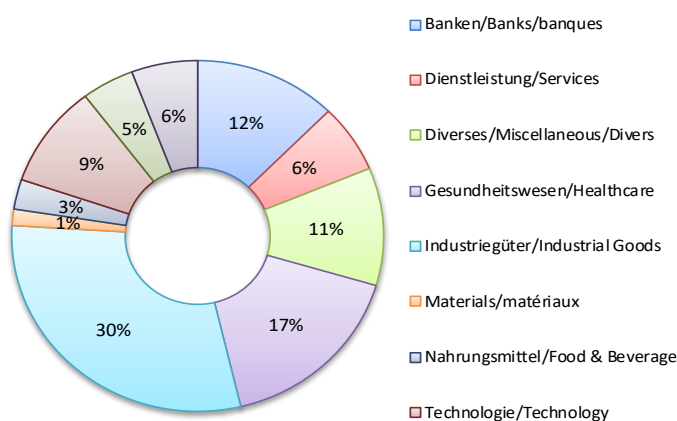


## PERFORMANCE

Performance	ASOF	SPIEX	Differenz
Januar	6.79%	6.68%	0.11%
2025	6.79%	6.68%	0.11%
2024	1.47%	3.83%	-2.36%
2023	10.51%	6.53%	3.98%
2022	-28.55%	-24.02%	-4.53%
2021	23.06%	22.19%	0.87%

Performance	ASOF	SPIEX	Differenz
Rendite 12 Mt.	8.33%	10.67%	-2.34%
Rendite 3 J. p.a.	-2.75%	-1.03%	-1.72%
Rendite 5 J. p.a.	3.14%	3.43%	-0.29%

## SEKTORALLOKATION



## STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	ASOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	16.32	14.71
Tracking Error p.a. %	3.47	
Information ratio	-0.51	
Alpha p.a. %	-1.65	
Sharpe Ratio	-0.19	-0.09

## 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.	69.90
Investitionsgrad		94.51%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	311.77
Dividendenausschüttungen	18.03.15	brutto 1.6
	21.03.18	brutto 1.20
	20.03.20	brutto 3.00
	19.11.21	brutto 0.90
	31.03.23	brutto 1.00
	20.02.24	brutto 1.70

## GEBÜHRENSTRUKTUR

Verwaltungsgebühren	1.25% p.a
Gewinnbeteiligung	-
Rücknahmegebühr	keine
Gesamtkosten (TER)	1.44% p.a. (per 31.12.2023)

## 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.