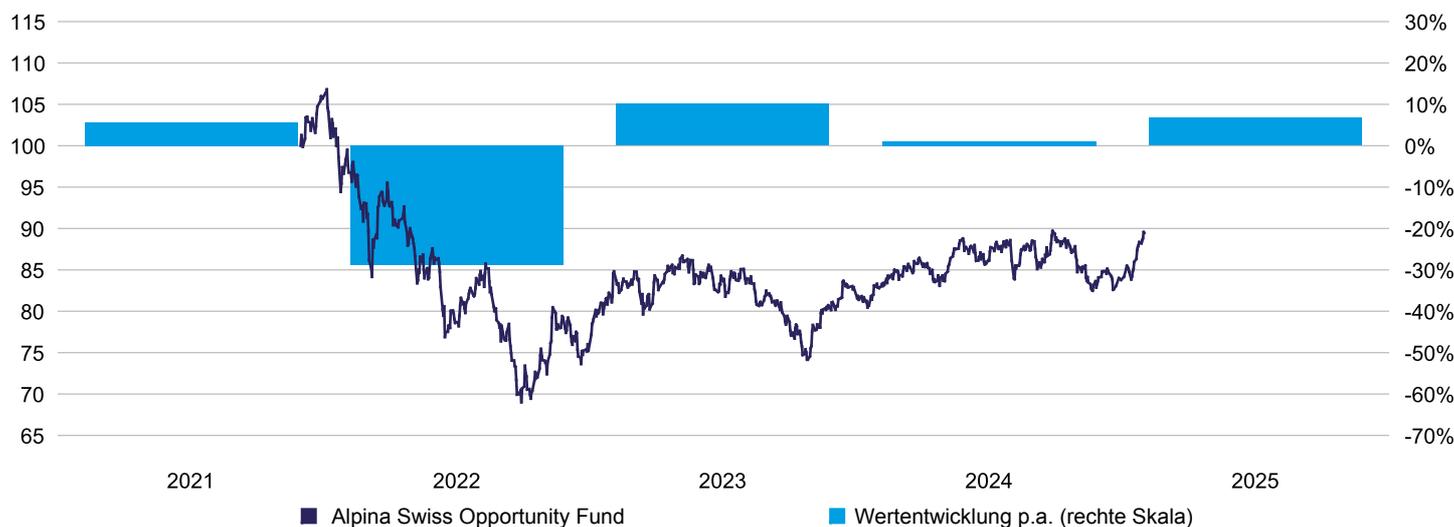


## Netto-Performance in CHF (zurückgesetzt auf Basis 100) und Jahresperformance



### Wertentwicklung der letzten Kalenderjahre in %

	2019	2021	2022	2023	2024	2025
Performance pro Kalenderjahr in %	-	5.70	-28.78	10.13	1.08	6.75

### Wertentwicklung

Netto-Performance bis 31.01.2025 in %	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	YTD	seit Nov. 2021	seit Nov. 2021 p.a.
Fonds CHF	6.75	5.56	0.98	7.90	-9.04	-	-3.11	-	6.75	-10.55	-3.45

### Anlagepolitik

Der Alpina Swiss Opportunity Fund ist ein aktiv verwalteter Schweizer Aktienfonds, der hauptsächlich in Wertpapiere kleinerer und mittlerer Unternehmen mit Sitz und/oder Geschäftsschwerpunkt in der Schweiz investiert. Ziel des Fonds ist es, einen höheren Wertzuwachs als der Benchmark SPI Extra TR zu erzielen. Je nach Chancen aus Unternehmensentwicklungen, Bewertungen und Wirtschaftszyklus kann die Portfoliostruktur erheblich von der Benchmark abweichen. Bei erwarteten Abschwüngen wird auch in defensive Werte investiert, während in günstigen Wirtschaftslagen überwiegend in kleinere und mittlere Wachstumswerte investiert wird. Bevorzugt werden Unternehmen mit starkem Management, solider Bilanzstruktur und konstanter Marktstellung. Die Strategie zielt langfristig und konsistent auf Wertgenerierung ab.

### Fondsdaten

Fondsmanager	Santro Invest AG, Schindellegi/SZ
Fondsleitung	LLB Swiss Investment AG
Depotbank	Bank J. Safra Sarasin AG, Basel
ISIN	CH1148717197
Valoren Nr.	114871719
Bloomberg	ASOFARC SW
Fondsdomizil	Schweiz
Fondswährung	CHF
Vertriebszulassung	Schweiz, Deutschland
Steuertransparenz	Deutschland
Steuerstatus Deutschland	Aktienfonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Kategorie	Effektenfonds
Ende des Geschäftsjahres	31.12.
Fondsvermögen (in Mio.)	CHF 69.93
Emissionsdatum	30.11.2021
Verwaltungsgebühr in % p.a.	1.55
TER in %	1.79
Benchmark (BM)	keine
Währung der Anteilsklasse	CHF
<b>Nettoinventarwert</b>	<b>570.96</b>
52-Wochen-Hoch	572.56
52-Wochen-Tief	526.48

### Grösste Einzelpositionen

	in % d. Vermög.
Lindt & Spruengli PS	6.01
Schindler PS	5.29
SGS NA	5.06
Straumann NA	4.10
Swiss Prime Site NA	3.72
Baloise NA	3.57
Roche GS	3.27
Georg Fischer NA	3.10
Temenos NA	3.05
HBM Healthcare NA	2.85
<b>Total</b>	<b>40.02</b>

### Fondsstatistik per 31.01.2025

	3 Jahre	seit Auflage
Annualisierte Volatilität in %	15.51	15.93
Sharpe Ratio	n.a.	n.a.
Maximaler Verlust in %	-28.15	-33.15

### Risiko und Ertragsprofil

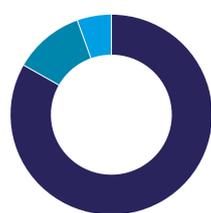
Geringeres Risiko							Höheres Risiko
1	2	3	4	5	6	7	
			4				

## Monatskommentar

Die Hoffnung auf noch viel tiefere Zinsen wurde an der letzten FED-Sitzung im Dezember zerschlagen und damit dem erhofften Santa-Rally die Luft geraubt. In diesem Umfeld fiel der SPIEX im Berichtsmonat um -0.83. Der Fonds begrenzte den Rückgang auf -0.39%. Es gab kein klares Muster für die Performanceentwicklung. Einzelne Ereignisse führten zu Feuer oder Eis: Autoneum +15.9% profitierte von seiner Expansion in China, Avolta +11.6% meldete diverse neue Verträge, EFGs Geschäft +9.7% dürfte von den guten Aktienmärkten profitieren und bei den kontroversen Temenos +10.8% und AMS +4.6% setzt sich langsam das Bild der massiven Unterbewertung durch. Auf der belastenden Seite fiel SoftwareOne (-21%) auf. Landis & Gyr (-10.4%) litt unter den überraschenden Ankündigungen von strategischen Kurs- und Managementwechseln und Ypsomed (-8.5%) fiel im Fahrwasser der enttäuschenden Studiendaten des Grosskunden Novo Nordisk.

Wir erwarten zu Jahresbeginn eine volatile Entwicklung an den Aktienmärkten. Die Konjunkturzahlen in den USA erweisen sich zwar robuster als erwartet, in Europa gibt es erste Anzeichen einer Stabilisierung und China fährt mit der Bazooka hoch. Dafür wirken die Unsicherheit über die US Wirtschaftspolitik nach Trumps Amtsübernahme, die politischen Unwägbarkeiten in Europa und das kriegerische Geschehen an diversen Orten dieser Welt belastend. Die Klärung all dieser Faktoren im Verlaufe des Jahres dürfte allerdings zu einem insgesamt vorteilhaften Umfeld für Aktien führen.

## Anlagekategorien\* in %



■ Aktien	83.23
■ Partizipationsscheine	11.29
■ Liquidität	5.48

\*nach Exposure

## Währungen in %



■ CHF	100.00
-------	--------

## Aktien nach Sektoren in %



■ Industrie	42.76	43.80
■ Finanzwesen	18.62	18.47
■ Gesundheitswesen	12.25	11.27
■ Technologie	8.63	9.02
■ Verbrauchsgüter	7.39	4.53
■ Immobilien	6.66	6.64
■ Verbraucherservice	2.22	4.77
■ Grundstoffe	1.47	1.49

	Januar 2025	Dezember 2024
Industrie	42.76	43.80
Finanzwesen	18.62	18.47
Gesundheitswesen	12.25	11.27
Technologie	8.63	9.02
Verbrauchsgüter	7.39	4.53
Immobilien	6.66	6.64
Verbraucherservice	2.22	4.77
Grundstoffe	1.47	1.49

## Handelbarkeit

Täglich

## Kontaktinformationen

Alpina Capital AG  
+41 44 390 39 39  
info@alpina.capital

## Weitere Anteilklassen

### Anteilkategorie: SRC CHF

ISIN CH0021778029

Verwaltungsgebühr in % p.a. 1.2

Kundeneignung Gesamtes Anlegerpublikum

### Anteilkategorie: AIC CHF

ISIN CH1148717189

Verwaltungsgebühr in % p.a. 0.95

Kundeneignung Gesamtes Anlegerpublikum

Dieses Dokument ist eine Marketingmitteilung. Dieses Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung dar, Anlagefonds zu kaufen oder zu verkaufen. Die Informationen stehen unter dem Vorbehalt jederzeitiger Änderung. Diese Informationen berücksichtigen weder die spezifischen oder künftigen Anlageziele noch die steuerliche oder finanzielle Lage oder die individuellen Bedürfnisse des einzelnen Empfängers. Die Angaben in diesem Dokument werden ohne jegliche Garantie oder Zusicherung zur Verfügung gestellt, dienen ausschliesslich zu Informationszwecken und sind lediglich zum persönlichen Gebrauch des Empfängers bestimmt. Investitionen in den Fonds sollten nur nach gründlichem Studium des aktuellen Prospekts mit integriertem Fondsvertrag erfolgen. Anteile des Fonds können in verschiedenen Gerichtsbarkeiten oder für gewisse Anlegergruppen für den Verkauf ungeeignet oder unzulässig sein und dürfen innerhalb der USA weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden. Der Preis und der Wert der Anlagen sowie jegliches daraus resultierende Einkommen können schwanken. Anleger müssen darauf gefasst und in der finanziellen Lage sein, (allenfalls erhebliche) Kursverluste verkraften zu können. Die vergangene Performance ist keine Garantie für laufende und zukünftige Entwicklungen. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Der Fonds verzichtet auf einen Benchmarkvergleich. Die rechtlichen Fondsdokumente sind unentgeltlich bei LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich oder auf der Website [www.llb.ch](http://www.llb.ch) erhältlich. Für deutsche Anleger sind die massgebenden Dokumente bei der Informationsstelle in Deutschland (ODDO BHF SE, Gallusanlage 8, D-60329 Frankfurt am Main) in Papierform oder elektronisch unter [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) erhältlich.