

Alpina Swiss Opportunity Fund

MONATSBERICHT / PERFORMANCE 0.03%

Nach dem euphorischen Jahresende war die Börsenschwäche zu Beginn des Berichtsmonats Januar nur von kurzer Dauer. Zwar kamen Zweifel auf, dass die Notenbanken die Zinsen in diesem Jahr nicht so früh und so oft wie erhofft senken könnten, doch nach den geldpolitischen Entscheiden der relevanten Notenbanken ab Mitte des Monats glaubten die Marktteilnehmer wieder an ein ideales Szenario und auf milde gestimmte Zentralbanken. So schaffte der breite Schweizer Gesamtmarkt (SPI TR) ein Plus von 1.4% und die Mid- und Small Caps (SPIEX TR) von 0.09% In diesem Umfeld konnte auch der Fonds mit 0.03% leicht zulegen und mit dem Benchmark einigermaßen mithalten. Obwohl die Monatsperformance im Vergleich zum Jahresschluss 2023 nicht gross auffällt, gab es auf Titelstufe auch im Fonds grosse Kursbewegungen. Positiv zu Buche schlugen einmal mehr Lindt (+9%), welche mit starken Umsatzzahlen auftrumpfen konnten. Auch erste Jahresabschlüsse wie zum Beispiel bei SGS (+10.3%) trugen zur positiven Entwicklung bei. Weiter gab es auch Support von den Tech-Aktien. So stiegen zum Beispiel Temenos 13%. Negativ

fielen vor allem die zyklischen Aktien ins Gewicht. So verlor zum Beispiel Adecco 9%, ohne dass es nennenswerte Gründe dafür gäbe. Transaktionsseitig nutzten wir den Berichtsmonat, um die Titel der Vaudoise Versicherung zu liquidieren und bei Baloise einzusteigen. Ebenfalls nutzten wir die von der Coronapandemie vollständig erholten Kurse, um bei den Jungfraubahnen auszu-steigen.

Nach dem erfreulichen Jahresstart hat sich unsere Einschätzung, zu der vor einem Monat, nicht verändert. Auf eine 12 Monats-Sicht sind wir weiterhin positiv auf die Entwicklung der Aktienmärkte. Die aktuelle Goldi Lock-Euphorie dürfte allerdings nicht anhalten. Zudem sind die Aktienmärkte kurzfristig weit gelaufen. Deshalb muss jederzeit mit einer Pause gerechnet werden. Dem Aktienmarkt fernzubleiben ist allerdings auch keine Option. Wir gehen davon aus, dass die anlaufende Berichtssaison, die eine oder andere, Chance bieten wird. Somit ist geschicktes Stock Picking weiterhin das Erfolgsrezept.

KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 31.01.2021



