

# Alpina Swiss Opportunity Fund

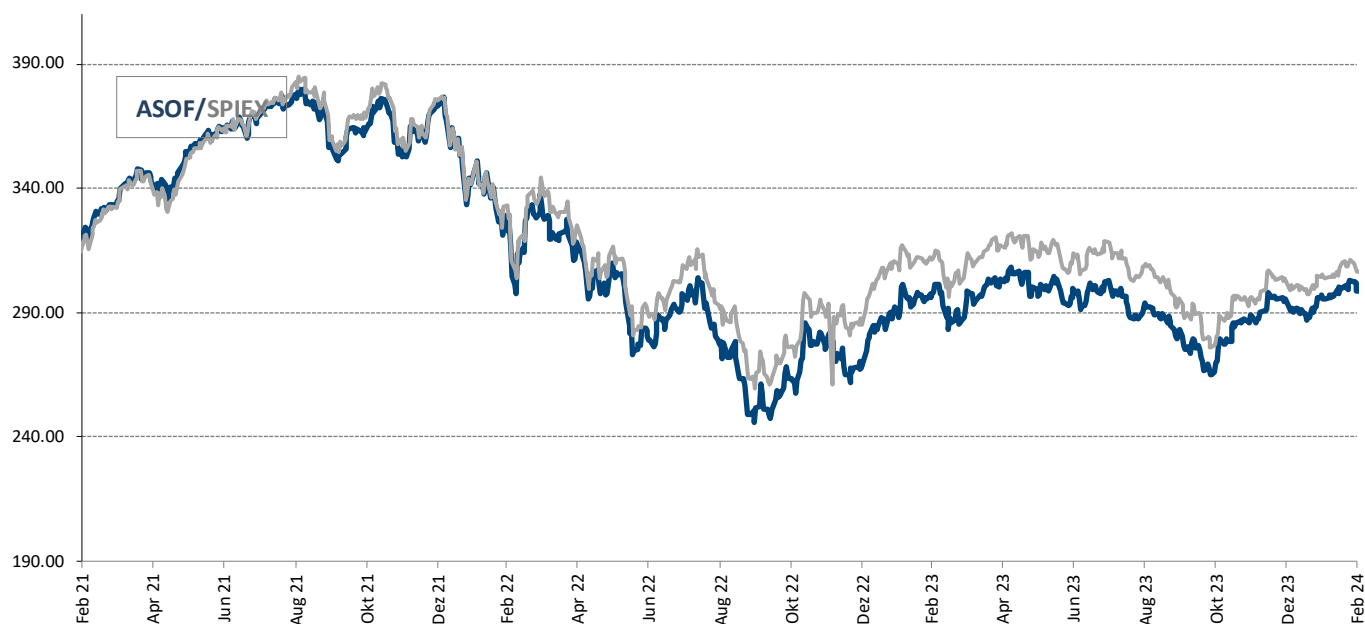
## MONATSBERICHT / PERFORMANCE 1.16%

Vor Monatsfrist erwähnten wir, dass nach der starken Performance der letzten Monate jederzeit mit einer Pause gerechnet werden müsse, dass ein Fernbleiben vom Aktienmarkt allerdings auch keine Option sei. In der Tat entwickelte sich der Start in den Berichtsmonat Februar zögerlich, was auf die nach wie vor erhöhten Inflationsraten und die nachlassende Euphorie auf Leitzinssenkungen zurückzuführen war. Trotz den anfänglichen Unsicherheiten setzte sich im späteren Verlauf die Aufwärtsbewegung weiter leicht fort. Besser als erwartete Konjunkturdaten sowie die vernünftig angelaufene Berichtssaison waren die Gründe dazu. Leider konnte der Schweizer Gesamtmarkt SPI TR mit 0.56% nicht mit den meisten internationalen Leitbörsen mithalten. Obwohl es viele Lichtblicke gab, lastete die schwache Performance von Nestlé und Roche doch zu schwer. Besser erging es dem Mid- und Small Cap Segment (SPIEX TR), welches um 0.74% zulegen konnte. Auch der Alpina Swiss Opportunity Fund stieg um 1.16% und konnte trotz zwei Ausreissern den Benchmark schlagen. Zusätzlich wurde im Februar auch eine Dividende von CHF 1.70 (Klasse Retail SRC) ausgeschüttet. Negativ zu Buche schlugen Temenos (-29.6%), welche unter den Vorwürfen eines Short-Aktivistin (Hindenburg Research) litten sowie AMS (-31.4%), welche aufgrund einer Kundenstornierung einen Abschreiber auf dem Micro-LED-Geschäft verbuchen müssen. Es gilt

zu erwähnen, dass beide Events für uns völlig überraschend kamen und beide Positionen «under review» sind. Neben Schatten gab es dennoch auch Licht. So profitierten zum Beispiel Cembra (+12.6%) und Sulzer (+23.2%) von guten Jahresabschlüssen. Weiter gab es Spezialsituationen wie zum Beispiel bei Arbonia (+21.1%, Verkauf Division Climate) oder Georg Fischer (+12.8%, abgesagte Kapitalerhöhung), welche der Performance halfen. Transaktionsmässig partizipierten wir in der Aktienplatzierung von Landis & Gyr und nahmen das Unternehmen neu in den Fund auf. Gewinne wurden bei der EFG Bank, Swiss Life und Straumann mitgenommen. Weiter wurde die Position in Adecco leicht erhöht.

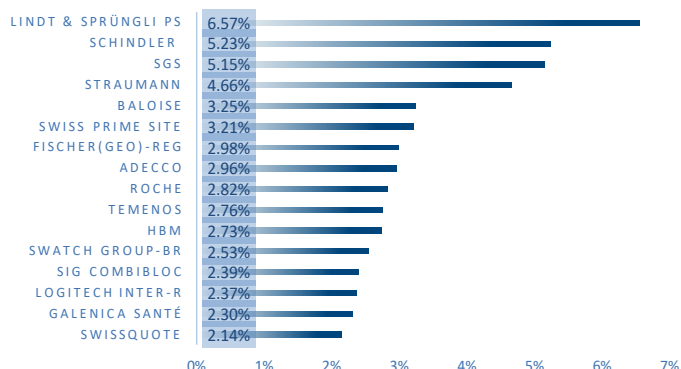
Was erwarten wir nun nach dem «wilden» Februar? Kurzfristig dürfte das Tagesgeschehen durch die Jahresabschlüsse von Unternehmen aus der zweiten Reihe bestimmt werden. Allmählich wird dann aber das Makroumfeld wieder in den Vordergrund rücken, bis dann die Erstquartalszahlen veröffentlicht werden. Da sich bei vielen Unternehmen der Jahresstart ins 2024 eher verhalten entwickelt, dürften die Aktienmärkte tendenziell erstmal Platz nehmen. Im weiteren Jahresverlauf erachten wir die Chancen auf steigende Kurse als weiter intakt, da die Konjunktur Fahrt aufnehmen sollte und erste Zinssenkungen möglich sind.

## KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 28.02.2021



# Alpina Swiss Opportunity Fund

## GRÖSSTE POSITIONEN

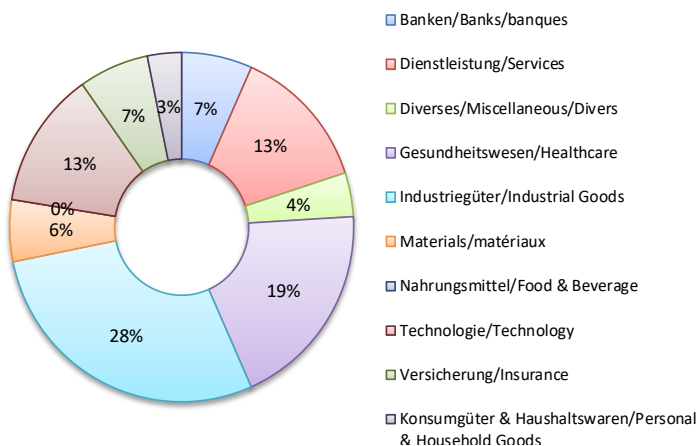


## PERFORMANCE

Performance	ASOF	SPIEX	Differenz
Februar	1.16%	0.74%	0.42%
2024	1.18%	0.84%	0.34%
2023	10.51%	6.53%	3.98%
2022	-28.55%	-24.02%	-4.53%
2021	23.06%	22.19%	0.87%
2020	10.88%	8.07%	2.81%

Performance	ASOF	SPIEX	Differenz
Rendite 12 Mt.	1.07%	-1.60%	2.67%
Rendite 3 J. p.a.	-1.95%	-0.87%	-1.08%
Rendite 5 J. p.a.	4.78%	4.68%	0.10%

## SEKTORALLOKATION



## STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	ASOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	16.37	15.48
Tracking Error p.a. %	3.25	
Information ratio	-0.39	
Alpha p.a. %	-1.20	
Sharpe Ratio	-0.17	-0.10

Total Fondsvermögen	CHF Mio.	65.91
Investitionsgrad		96.07%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	291.14
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

## 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

## GEBÜHRENSTRUKTUR

Verwaltungsgebühren	1.25% p.a
Gewinnbeteiligung	-
Rücknahmegebühr	keine
Gesamtkosten (TER)	1.42% p.a. (per 31.12.2022)

## 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.