

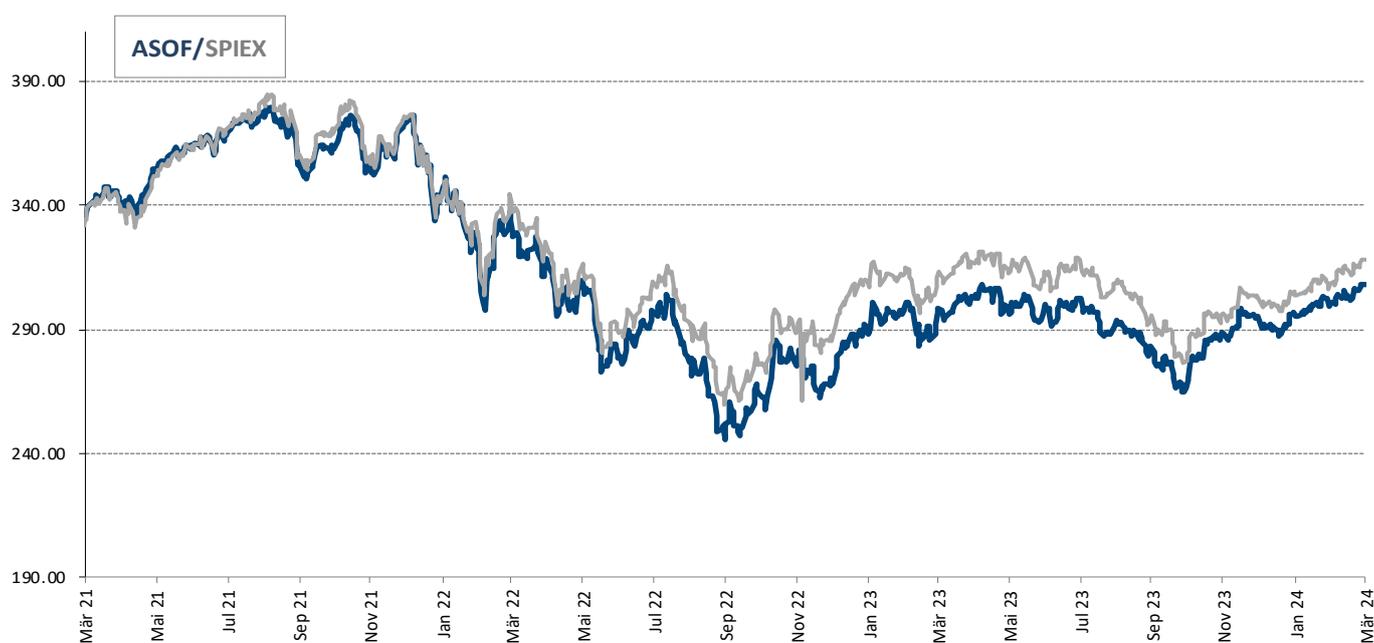
# Alpina Swiss Opportunity Fund

## MONATSBERICHT / PERFORMANCE 3.13%

Vor Monatsfrist erwähnten wir, dass nach den vielen Jahresabschlüssen der Unternehmen, das Makroumfeld wieder in den Vordergrund rücken dürfte. In der Tat erfreuten sich die Börsen im Berichtsmontat März an einem wohliger temperierten wirtschaftlichen Umfeld – nicht zu kalt, doch auch nicht zu heiss: Die Rezessionsorgen sind verfliegen, ohne dass die Wirtschaftsdaten eine zu hohe Auslastung signalisieren. Zudem wurden Zinssenkungen noch greifbarer. So sagte zum Beispiel US-Notenbank-Chef J. Powell, dass das FED «nicht weit davon entfernt» sei, genügend Überzeugung für Zinssenkungen zu haben. Und auch die EZB öffnete nach den nach unten revidierten Wirtschaftsprognosen einen Türspalt für Zinssenkungen, auch wenn sie sich vorerst geduldig zeigt. In diesem Umfeld konnte auch der Schweizer Gesamtmarkt SPI TR um 3.94% zulegen. Weiter steigen konnten ebenfalls die Mid- und Small Caps. So schloss der SPI Extra TR Index 3.74% höher. Selbsterklärend war dabei der schwächere CHF (SNB mit überraschender Zinssenkung) sehr hilfreich. Auch der Alpina Swiss Opportunity Fund stieg um 3.13%, konnte aber mit dem Benchmark nicht ganz mithalten. Es waren vor allem die defensiven Positionen wie Baloise, Galenica, Roche aber auch Schindler, welche an Ort stehen blieben oder sogar leicht tiefer notierten. Des Weiteren fielen AMS um 23%. Neben den Enttäuschungen gab es bei den kleineren zyklischen Positionen aber

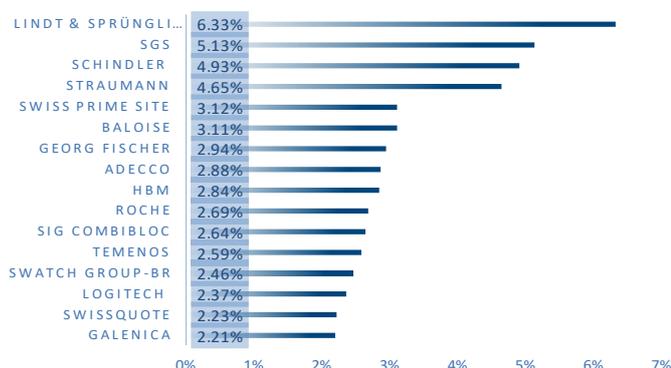
auch erfreuliche Fortschritte: Accelleron stiegen um 13.3%, Clariant um 11.4%, Rieter um 39.5% und SIG um 14.2%. Was erwarten wir nun nach dem erfolgreichen ersten Quartal? Wir gehen weiter davon aus, dass die Stimmung an den globalen Aktienmärkten konstruktiv bleiben wird. Die Konjunkturlokomotive USA läuft weiter ordentlich und in Europa scheint die konjunkturelle Talsohle allmählich durchschritten zu sein. Vor diesem Hintergrund gibt es bei den zyklischen Werten durchaus weiteres Potential nach oben. Dennoch darf nicht vergessen werden, dass die Bewertungen weiter angestiegen sind, und die Zinssenkungshoffnungen immer noch überrissen sind. Daher muss jederzeit mit einer Pause beim Anstieg gerechnet werden.

## KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 28.02.2021



# Alpina Swiss Opportunity Fund

## GRÖSSTE POSITIONEN

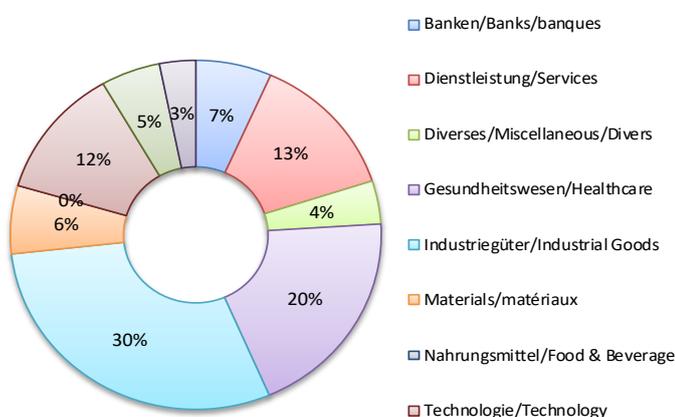


## PERFORMANCE

Performance	ASOF	SPIEX	Differenz
März	3.13%	3.74%	-0.61%
2024	4.36%	4.61%	-0.25%
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.	7.18%	4.71%	2.47%
Rendite 3 J. p.a.	-2.67%	-1.51%	-1.16%
Rendite 5 J. p.a.	5.55%	5.48%	0.07%

## SEKTORALLOKATION



## STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	ASOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	16.30	15.39
Tracking Error p.a. %	3.24	
Information ratio	-0.34	
Alpha p.a. %	-1.01	
Sharpe Ratio	-0.22	-0.16

## 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.	68.20
Investitionsgrad		96.07%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	300.27
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.