

# Alpina Swiss Opportunity Fund

## MONATSBERICHT / PERFORMANCE +3.83%

Das FED erfüllte die Zinssenkungshoffnungen der Investoren und reduzierte an seiner letzten Sitzung 2025 den USD Leitzins um weitere 25 Basispunkte auf 3.75%. Die Aktienmärkte reagierten verhalten positiv in einem sonst eher ereignislosen Jahresendmonat. An das Hin und Her bei den Zöllen hat man sich gewöhnt, aus den vom Herbst nachgelieferten Wirtschaftsdaten wurden die Ökonomen nicht so richtig schlau und trotz erhöhter Nachrichtenlage aus der Geopolitik, gab es keine konkreten Anhaltspunkte, dass sich die Situation an den diversen Brandherden auf absehbare Zeit beruhigen würde. Eine differenziertere Sicht auf künftige Investitionen in KI und eine kritischere Beurteilung der Bewertungen von KI-Gewinnern hielten im Berichtsmonat den Tech Sektor etwas zurück. Zu reden gaben schliesslich die Medikamentenpreise in den USA. Sie scheinen zu sinken, was viele Pharma-Unternehmen offenbar schon antizipiert hatten. Die Unsicherheit ist weg, die Börse hat positiv reagiert.

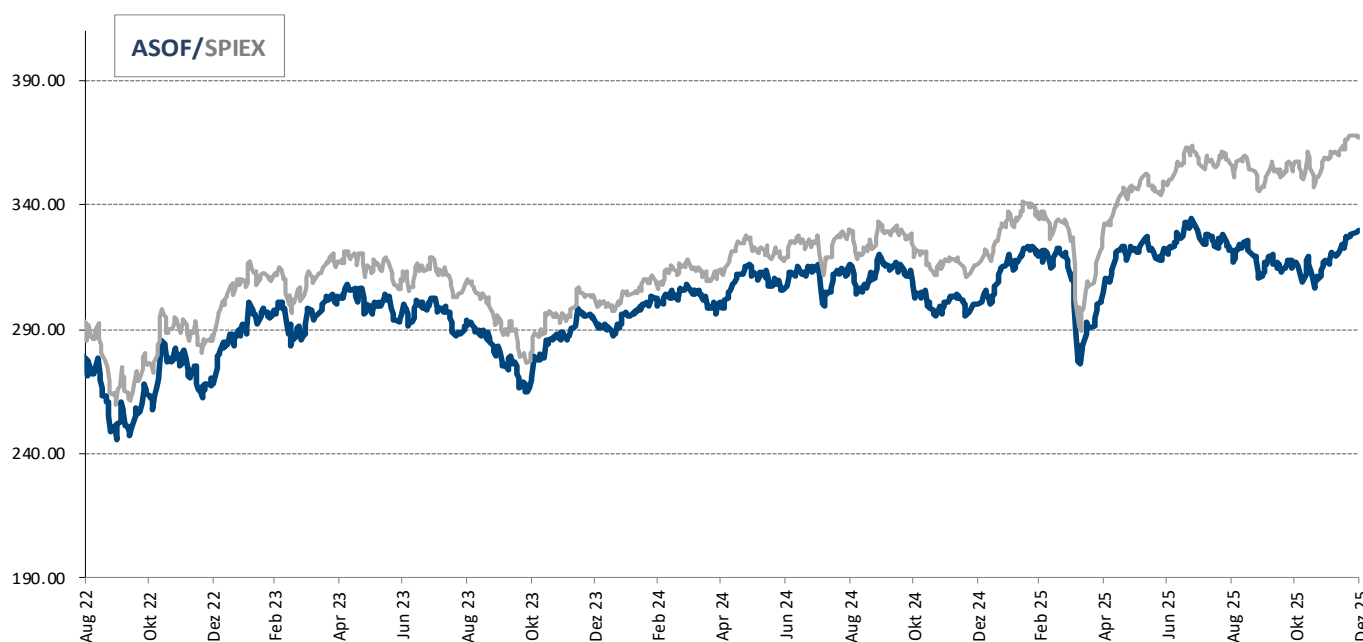
Davon profitierte der SMI, welcher den Monat dank guter Performance seiner Pharma-Schergewichte mit einem Plus von +3.4% beendete. Die mittel- und kleinkapitalisierten Werte konnten nicht ganz mithalten, stiegen aber auch um +2.6%. Der Alpina Swiss Opportunity Fund legte um +3.8% zu und schlug damit den Benchmark dank seiner zyklischen Ausrichtung klar. Unter den Gewinnern befanden sich Forbo (+18.8%), welche das Schmidheiny Family Office als neuer Grossaktionär meldete. Zehnder (+17.9%) profitierte von der anhaltenden Erholung des deutschen Baumarktes, während bei Bachem (+15.5%) die Überzeugung

zurückkehrte, dass das neue Werk 2026 zu einem profitablen Wachstumsschub führen wird. Comet (+17.1%) stiegen im Fahrwasser der positiven Nachrichten aus dem Speicherchip-Sektor und bei SIG Group (+16.5%) verstetigte sich der Aufwärtstrend nach Ankündigung einer neuen Cevian Beteiligung. Auf der Verliererseite standen ams-Osram (-7.2%), welche den Teilrückkauf ihrer ausstehenden Wandelanleihen ankündigten. Schweiher (-3.8%) litt unter seiner Gewinnwarnung während bei Accelleron (-3.0%) nach einem erneut guten Jahr (>+30%) Gewinnmitnahmen auf den Kurs drückten.

Im Dezember realisierten wir Gewinne bei unserer Roche-Position und verstärkten dagegen unser Engagement bei Sonova. Die in diesem Jahr lancierten neuen Produkte und eine Erholung des US Market werden die Unternehmung 2026 auf den Wachstumspfad zurückbringen.

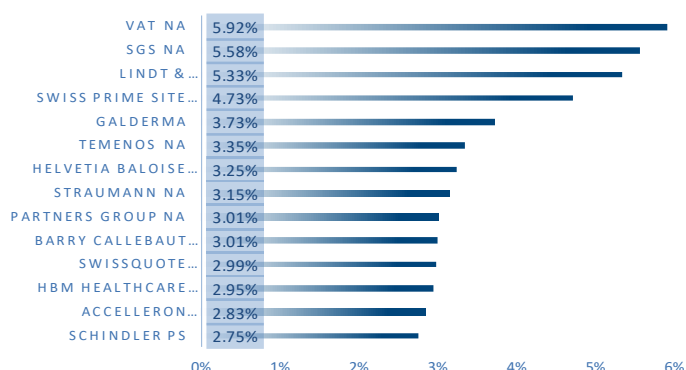
Die allmähliche konjunkturelle Erholung, tiefe Zinsen, eine normalisierte Inflation und eine weitere De-Eskalation bei den Handelsspannungen lassen uns positiv ins Aktienjahr 2026 blicken. Gerade bei den zyklischen Unternehmen wird die Gewinndynamik nach einem schwierigen 2025 klar zunehmen, was meist noch nicht in den Aktienkursen reflektiert ist. Bewertungsmässig sieht auch der Gesundheitssektor, insbesondere der Medtech- und CDMO-Bereich, attraktiv aus. Der Alpina Swiss Opportunity Fund ist gut positioniert um 2026 vom Aufholpotenzial der Schweizer KMU-Werte zu profitieren.

## KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 31.08.2022



# Alpina Swiss Opportunity Fund

## GRÖSSTE POSITIONEN

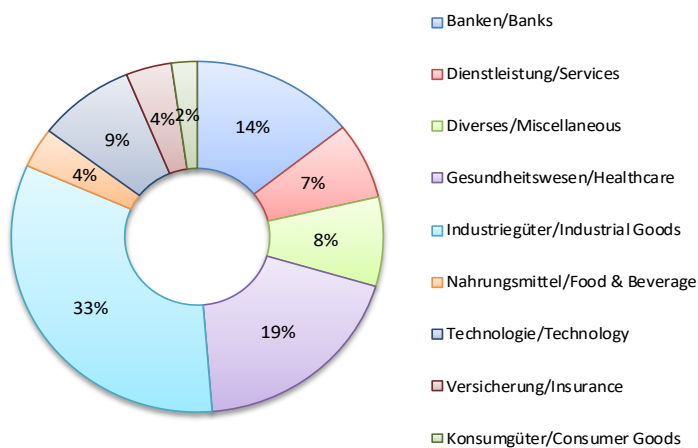


## PERFORMANCE

Performance	ASOF	SPIEX	Differenz
Dezember	3.83%	2.60%	1.23%
2025	10.85%	16.92%	-6.07%
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.	10.85%	16.92%	-6.07%
Rendite 3 J. p.a.	7.52%	8.95%	-1.43%
Rendite 5 J. p.a.	1.79%	3.73%	-1.94%

## SEKTORALLOKATION



## STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	ASOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	12.43	11.73
Tracking Error p.a. %	3.52	
Information ratio	-0.43	
Alpha p.a. %	-1.63	
Sharpe Ratio	0.46	0.61

## 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)	1.43% p.a. (per 31.12.2024)

Total Fondsvermögen	CHF Mio.	65.18
Investitionsgrad		98.59%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	321.84
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
14.02.25	brutto	1.74

## 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.