

Alpina Swiss Opportunity Fund

MONATSBERICHT / PERFORMANCE +2.52%

Die Rentenmärkte sind das Ventil. Sie fangen den geopolitischen Nonsens auf, welcher das Makro-Bild im Startmonat 2026 geprägt hat. Grönland, Zölle, Iran und vieles mehr standen im Zentrum der US-Aussenpolitik. Der US-Präsident holte zum selbstherrlichen Rundumschlag aus, das WEF in Davos diente als exzellente Präsentationsplattform. Den wirren Ideen aus dem Weissen Haus boten die USD Zinsen die Stirn, ihr Repricing lässt Trump & Co erneut zurückkriechen; denn höhere Zinsen sind Gift für Trumps Wirtschaftsprogramm und seine Wiederwahl. Derweil fokussierten die Aktienmärkte auf die anlaufende Berichtssaison. So viel kann bislang festgehalten werden: die konjunkturelle Verlangsamung hinterlässt Spuren in den Unternehmenszahlen, aber die Gewinnentwicklung wird insgesamt als positiv eingeschätzt. Dies stützt die Aktienmärkte.

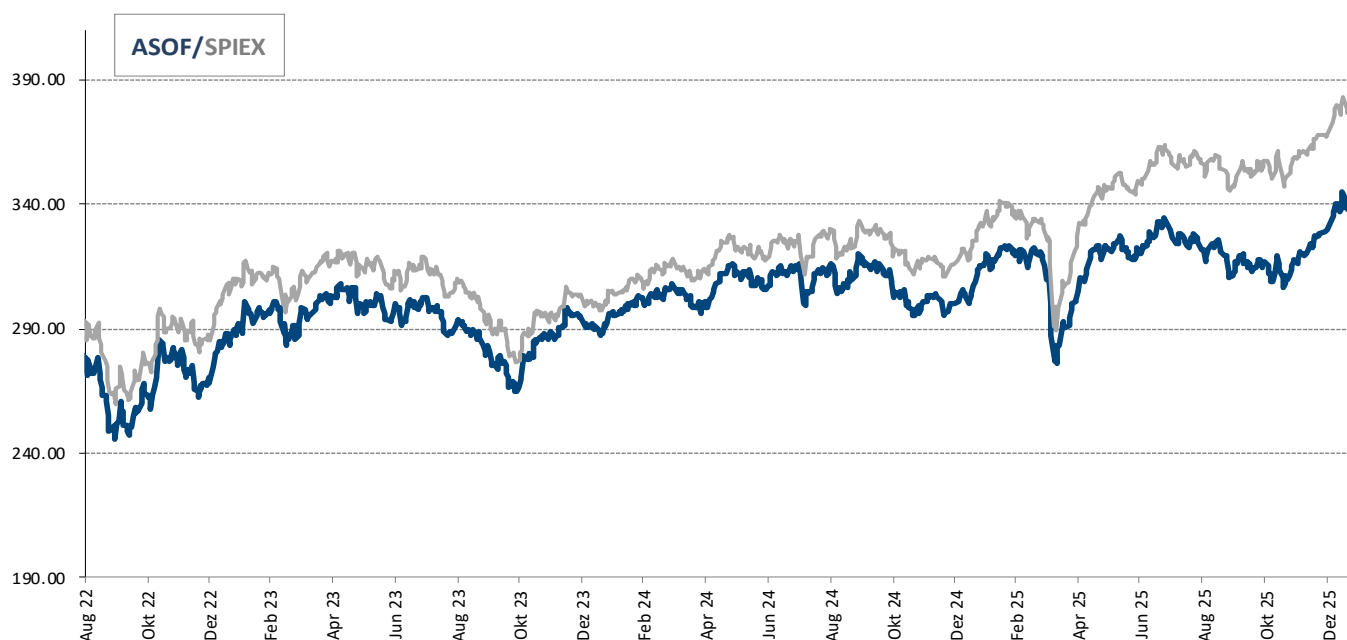
Der Schweizer Aktienmarkt (SPI) blieb im Berichtsmonat zwar unverändert, dies aber nur wegen der schlechten Performance der Blue Chips. Einmal mehr belasteten Nestlés Probleme den Leitindex. Die KMU-Werte sorgten mit einem Plus von +2.18% für Freude. Der Alpina Swiss Opportunity Fund schlug sich mit +2.52% besser als der Benchmark. Die Basis für die Outperformance lieferten die Halbleiter-Ausrüster VAT (+29.9%) und Comet (+33.1%) sowie der Pharma-Zulieferer Bachem (+16.9%). Mit Accelleron (+19.9%) und Sulzer (+12.8%) trugen Industriewerte, welche vom riesigen Energiehunger profitieren, zur guten Entwicklung des Funds bei. Mühe bekundete Autoneum (-24.6%), welche trotz guter Zahlen unter dem extrem negativen Sentiment bei den Autowerten litt. Wir bleiben nach einem positiven

Management Meeting investiert, trägt der Aktienkurs der angepassten Kostenbasis und vor allem der stärkeren Position im lokalen chinesischen Automarkt nicht Rechnung. Swissquote (-10%) litten unter dem Kurszerfall der digitalen Währungen, während wir die tieferen Notierungen bei Temenos (-14%) und Galderma (-11.2%) auf Gewinnmitnahmen zurückführen. Die erwarteten positiven Nachrichten aus USA (neue Kunden) beim Softwarehersteller und die Markteinführung neuer Produkte beim Hautspezialisten werden die Kursrückgänge korrigieren.

Im Januar reduzierten wir unser Engagement bei Swiss Prime Site, erachten wir doch einen Aufschlag von >40% auf den Buchwert als übertrieben. Wir realisierten nach einem fulminanten Kursrally bei VAT etwas Gewinne und engagierten uns beim Generikahersteller Sandoz. Bei Emmi öffneten wir eine neue Position, da wir im Verlaufe der kommenden Monate eine Aufhellung des Konsumklimas erwarten und der Titel die schlechte Investorenstimmung bei den Nahrungsmittelunternehmen mehr als reflektiert.

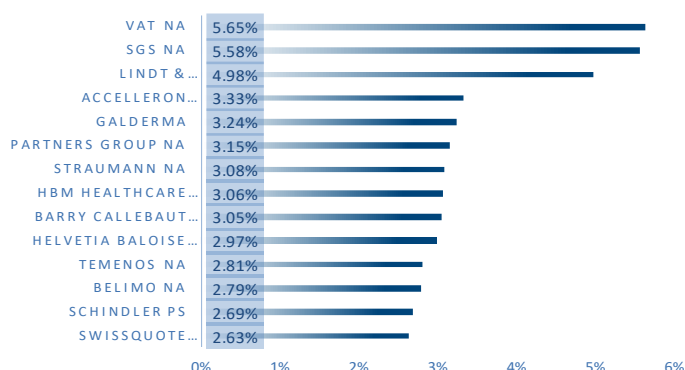
Die guten Gewinnaussichten und die verhalten positiven Aussichten bei vielen Unternehmen werden in den kommenden Wochen die Aktienmärkte stützen. Geopolitische Störfeuer werden anhalten, die Aktienmärkte aber nicht zum Entgleisen bringen; dies unter der Annahme, dass Trumps TACO seinen Fortlauf nimmt. Für nachhaltig höhere Kurse muss die positive konjunkturelle Entwicklung das Gewinnwachstum antreiben. Wir bleiben konstruktiv.

KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 31.08.2022



Alpina Swiss Opportunity Fund

GRÖSSTE POSITIONEN

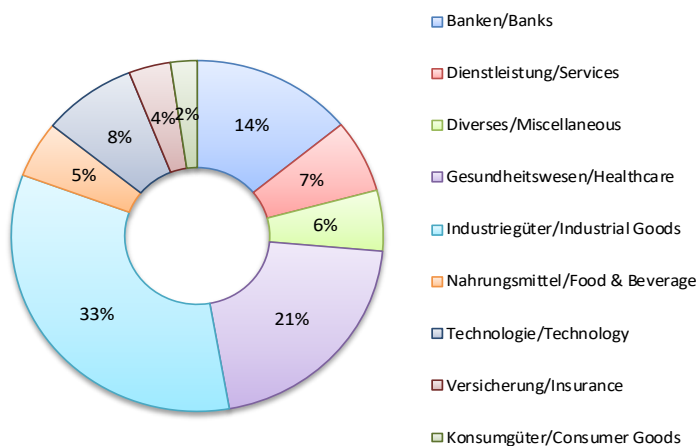


PERFORMANCE

Performance	ASOF	SPIEX	Differenz
Januar	2.52%	2.18%	0.34%
2026	2.52%	2.18%	0.34%
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%

Performance	ASOF	SPIEX	Differenz
Rendite 12 Mt.	6.29%	11.77%	-5.48%
Rendite 3 J. p.a.	5.43%	6.78%	-1.35%
Rendite 5 J. p.a.	2.26%	4.12%	-1.86%

SEKTORALLOKATION



STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	ASOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	13.33	12.50
Tracking Error p.a. %	3.00	
Information ratio	-0.57	
Alpha p.a. %	-1.91	
Sharpe Ratio	0.25	0.40

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.	66.58
Investitionsgrad		97.76%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	329.96
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, Bahnhofstrasse 74, CH-8001 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 erhältlich.