

# Alpina Swiss Opportunity Fund

## MONATSBERICHT / PERFORMANCE +0.32%

Trump liebt die Zölle, auch wenn er jüngst vom obersten amerikanischen Gericht zurückgepfiffen wurde. Neue Wege willkommene Staatseinnahmen zu generieren sind sofort gefunden, sodass der Gesamtzollsatz nur um rund 2% sinkt. Zölle als Drohinstrument, allerlei politische Forderungen durchzusetzen, haben allerdings an Bedeutung eingebüsst. Trump braucht spätestens nach 150 Tage die Zustimmung des Kongresses. Bis dahin ist die Unsicherheit über die Handelssituation mit den USA wieder gestiegen. Es war aber nicht nur die US-Zollpolitik, welche die Börsen im Berichtsmonat nervös machte, sondern auch die vermutete disruptive Kraft der künstlichen Intelligenz, eher durchzogene Q4-2024 Zahlen, ergebnislose Verhandlungen in der Ukraine und erneutes Säbelrasseln im Mittleren Osten.

In diesem Umfeld waren vor allem Technologietitel und Branchen, welche von den Investoren von KI bedroht sehen, unter Druck. Der Nasdaq verlor mehr als 3%, beim Dow Jones retteten die «old economy» Titel eine Seitwärtsbewegung. Der Schweizer Markt konnte seine defensiven Qualitäten voll ausspielen. Der SPI gewann dank den Blue Chips +5.6%, aber auch die mittel- und kleinkapitalisierten hatten mit einem Plus von 3.6% einen guten Monat. Der Alpina Swiss Opportunity Fund litt unter den zum Teil heftigen Reaktionen im Nachgang zu den insgesamt guten Q4-2025 Zahlen und legte nur leicht zu (+0.32%). Auf der Verliererseite standen Also (-17.6%) und Belimo (-8.6%), die beide für ihre

soliden, aber schwächeren Wachstumsaussichten bestraft wurden, Bachem (-15.1%) und Ypsomed (-12.6%) welche von den schwachen Studiendaten von Novo Nordisk in Geisshaft genommen wurden sowie Swissquote (-6%), wo Befürchtungen über einen schlechteren Geschäftsgang aufgrund der fallenden Kryptowährungen anhalten. Auch viele Industrietitel mussten Abgaben hinnehmen, obwohl sich Anzeichen einer konjunkturellen Erholung mehren. Erfreulich die Performance von Sandoz (+11.2%), VAT (+8.6%) sowie die beiden Schokoladehersteller Lindt & Sprüngli (+11.2%) und Barry Callebaut (+6.9%).

Im Berichtsmonat erhöhten wir unsere Position in Galderma, bei Avolta, Cembra und Comet nahmen wir Gewinne mit und reduzierten unsere Positionen in Immobilienaktien aufgrund hoher Buchwertaufschläge weiter.

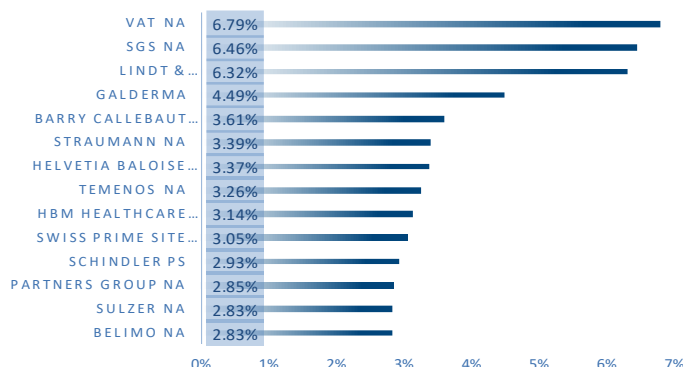
Mit den Unruhen im Mittleren Osten und dem Gerichtsurteil zu den US-Zöllen ist die Unsicherheit in der globalen Wirtschaft wieder angestiegen, was bei Konsumenten und Unternehmen zu Zurückhaltung führt; und dies in einem Augenblick, als sich Konsumverhalten und Industriesentiment zu verbessern begannen. Wir erwarten weiter volatile Zeiten, auch an den Finanzmärkten, stehen aber zu unserem Szenario einer graduellen globalen Konjunkturerholung in den kommenden Monaten. Kurzfristig gilt es die seit Anfang Jahr starken Kursfortschritte etwas zu verdauen.

## KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 31.08.2022



# Alpina Swiss Opportunity Fund

## GRÖSSTE POSITIONEN

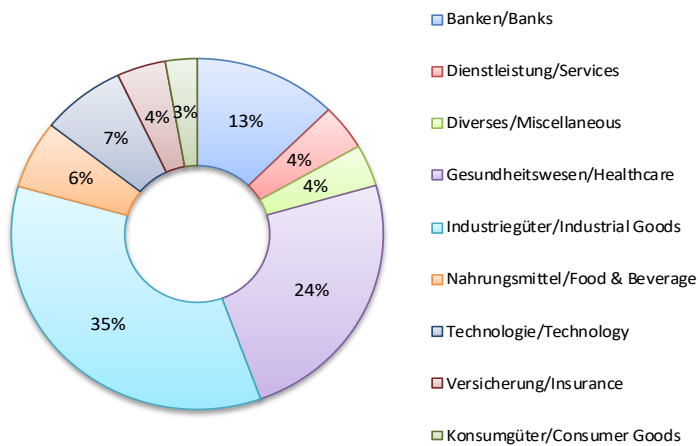


## PERFORMANCE

Performance	ASOF	SPIEX	Differenz
Februar	0.32%	3.64%	-3.32%
2026	2.85%	5.90%	-3.05%
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.	5.81%	16.60%	-10.79%
Rendite 3 J. p.a.	4.71%	7.72%	-3.01%
Rendite 5 J. p.a.	1.51%	4.43%	-2.92%

## SEKTORALLOKATION



## STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	ASOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	13.18	12.37
Tracking Error p.a. %	3.12	
Information ratio	-1.01	
Alpha p.a. %	-3.39	
Sharpe Ratio	0.26	0.53

## 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.	60.08
Investitionsgrad		98.89%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	331.06
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](http://www.fundinfo.com) erhältlich.