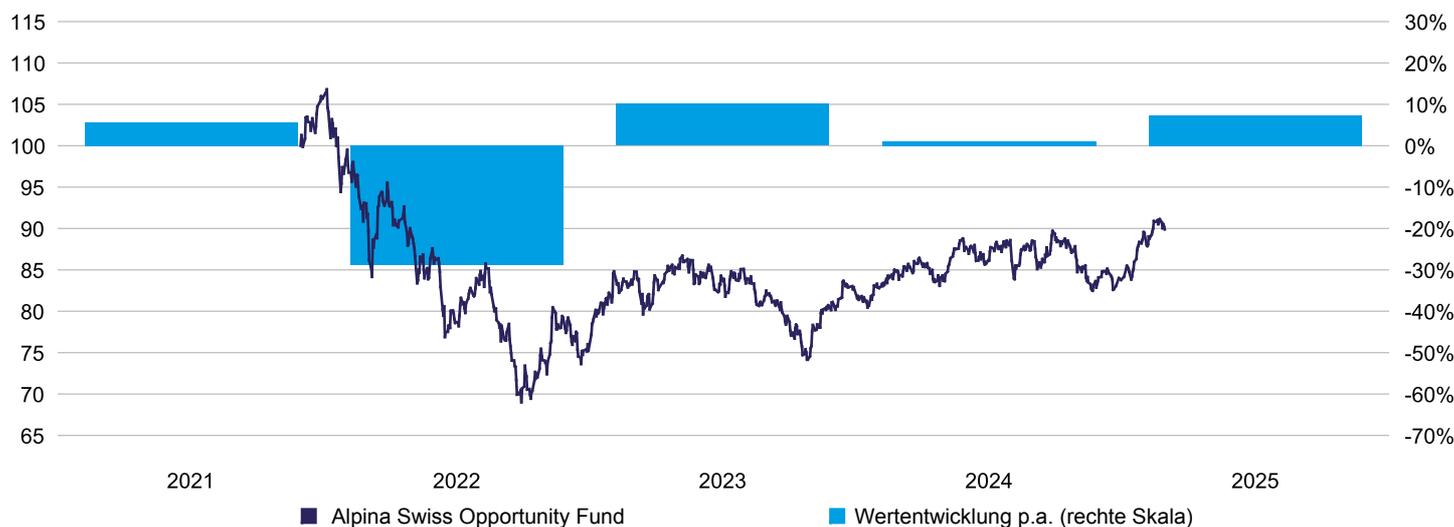


Netto-Performance in CHF (zurückgesetzt auf Basis 100) und Jahresperformance



Wertentwicklung der letzten Kalenderjahre in %

	2019	2021	2022	2023	2024	2025
Performance pro Kalenderjahr in %	-	5.70	-28.78	10.13	1.08	7.26

Wertentwicklung

Netto-Performance bis 28.02.2025 in %	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	YTD	seit Nov. 2021	seit Nov. 2021 p.a.
Fonds CHF	0.48	6.90	1.53	7.21	-3.37	-	-1.14	-	7.26	-10.12	-3.23

Anlagepolitik

Der Alpina Swiss Opportunity Fund ist ein aktiv verwalteter Schweizer Aktienfonds, der hauptsächlich in Wertpapiere kleinerer und mittlerer Unternehmen mit Sitz und/oder Geschäftsschwerpunkt in der Schweiz investiert. Ziel des Fonds ist es, einen höheren Wertzuwachs als der Benchmark SPI Extra TR zu erzielen. Je nach Chancen aus Unternehmensentwicklungen, Bewertungen und Wirtschaftszyklus kann die Portfoliostruktur erheblich von der Benchmark abweichen. Bei erwarteten Abschwüngen wird auch in defensive Werte investiert, während in günstigen Wirtschaftslagen überwiegend in kleinere und mittlere Wachstumswerte investiert wird. Bevorzugt werden Unternehmen mit starkem Management, solider Bilanzstruktur und konstanter Marktstellung. Die Strategie zielt langfristig und konsistent auf Wertgenerierung ab.

Fondsdaten

Fondsmanager	Santro Invest AG, Schindellegi/SZ
Fondsleitung	LLB Swiss Investment AG
Depotbank	Bank J. Safra Sarasin AG, Basel
ISIN	CH1148717197
Valoren Nr.	114871719
Bloomberg	ASOFARC SW
Fondsdomizil	Schweiz
Fondswährung	CHF
Vertriebszulassung	Schweiz, Deutschland
Steuertransparenz	Deutschland
Steuerstatus Deutschland	Aktienfonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Kategorie	Effektenfonds
Ende des Geschäftsjahres	31.12.
Fondsvermögen (in Mio.)	CHF 70.36
Emissionsdatum	30.11.2021
Verwaltungsgebühr in % p.a.	1.55
TER in %	1.79
Benchmark (BM)	keine
Währung der Anteilsklasse	CHF
Nettoinventarwert	570.60
52-Wochen-Hoch	578.49
52-Wochen-Tief	526.48

Grösste Einzelpositionen

	in % d. Vermög.
Lindt & Spruengli PS	6.48
SGS NA	5.26
Schindler PS	4.70
Straumann NA	3.82
Baloise NA	3.70
Swiss Prime Site NA	3.70
Roche GS	3.40
Georg Fischer NA	2.97
Temenos NA	2.88
HBM Healthcare NA	2.76
Total	39.66

Fondsstatistik per 28.02.2025

	3 Jahre	seit Auflage
Annualisierte Volatilität in %	15.20	15.72
Sharpe Ratio	n.a.	n.a.
Maximaler Verlust in %	-24.09	-33.15

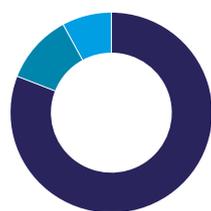
Risiko und Ertragsprofil

Geringeres Risiko							Höheres Risiko
1	2	3	4	5	6	7	

Monatskommentar

Die leicht tieferen Anleiherenditen und die «Trump-Rally» liessen die Aktienkurse zu Jahresbeginn höher steigen. Dabei profitierte der Schweizer Aktienmarkt nach einem schwachen 2024 überproportional. Der Gesamtmarkt (SPI TR) gewann satte +8.2%, die Mid- und Small Caps (SPIEX TR) um +6.7%. Der Alpina Swiss Opportunity Fund (+6.8%) konnte im Berichtsmonat mit dem relevanten Benchmark mithalten. Positiv zu Buche schlug die generell zyklische Ausrichtung des Fonds. Enttäuschungen waren bis auf wenige Ausnahmen selten. Lediglich SGS (-14.5%, Position von 5.1%) standen nach Fusionsgesprächen mit der Konkurrentin Bureau Veritas stark unter Druck und konnten sich auch nach dem Abbruch der Gespräche nicht mehr richtig erholen. Zu den Januar Highlights gehörten durchwegs Titel, welche 2024 abgestraft wurden: Medmix (+39.5%), Temenos (+21.6%), Sensirion (+19.7%) und ams-Osram (+14.9%). Transaktionsmässig nutzten wir die starken Kursverläufe bei Belimo und Swissquote für Gewinnmitnahmen. Bei Galenica stiegen wir ganz aus. Mit einem Teil der freierwerdenden Mittel haben wir Barry Callebaut neu in den Fund aufgenommen. Wir gehen davon aus, dass die negativen Aspekte genügend im Kurs reflektiert und mittelfristig deutlich höhere Kurse möglich sind. Selbstverständlich sollte man nach dem starken Januar nicht in Euphorie verfallen. Dennoch bleiben wir der Meinung, dass eine etwas zuversichtlichere Wirtschaftsentwicklung möglich ist und sich das durchgezogene Bild bei den Unternehmensgewinnen aufhellen wird. Dies sollte vor allem auf die zyklischen Branchen zutreffen, welche im Fund gut vertreten sind.

Anlagekategorien* in %



■ Aktien	80.91
■ Partizipationsscheine	11.18
■ Liquidität	7.92

*nach Exposure

Währungen in %



■ CHF	100.00
-------	--------

Aktien nach Sektoren in %



■ Industrie	
■ Finanzwesen	
■ Gesundheitswesen	
■ Technologie	
■ Verbrauchsgüter	
■ Immobilien	
■ Verbraucherservice	
■ Grundstoffe	

	Februar 2025	Januar 2025
Industrie	42.76	42.76
Finanzwesen	18.16	18.62
Gesundheitswesen	12.04	12.25
Technologie	8.29	8.63
Verbrauchsgüter	8.23	7.39
Immobilien	6.81	6.66
Verbraucherservice	2.25	2.22
Grundstoffe	1.47	1.47

Handelbarkeit

Täglich

Kontaktinformationen

Alpina Capital AG
+41 44 390 39 39
info@alpina.capital

Weitere Anteilklassen

Anteilkategorie: SRC CHF

ISIN	CH0021778029
Verwaltungsgebühr in % p.a.	1.2
Kundeneignung	Gesamtes Anlegerpublikum

Anteilkategorie: AIC CHF

ISIN	CH1148717189
Verwaltungsgebühr in % p.a.	0.95
Kundeneignung	Gesamtes Anlegerpublikum

Dieses Dokument ist eine Marketingmitteilung. Dieses Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung dar, Anlagefonds zu kaufen oder zu verkaufen. Die Informationen stehen unter dem Vorbehalt jederzeitiger Änderung. Diese Informationen berücksichtigen weder die spezifischen oder künftigen Anlageziele noch die steuerliche oder finanzielle Lage oder die individuellen Bedürfnisse des einzelnen Empfängers. Die Angaben in diesem Dokument werden ohne jegliche Garantie oder Zusicherung zur Verfügung gestellt, dienen ausschliesslich zu Informationszwecken und sind lediglich zum persönlichen Gebrauch des Empfängers bestimmt. Investitionen in den Fonds sollten nur nach gründlichem Studium des aktuellen Prospekts mit integriertem Fondsvertrag erfolgen. Anteile des Fonds können in verschiedenen Gerichtsbarkeiten oder für gewisse Anlegergruppen für den Verkauf ungeeignet oder unzulässig sein und dürfen innerhalb der USA weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden. Der Preis und der Wert der Anlagen sowie jegliches daraus resultierende Einkommen können schwanken. Anleger müssen darauf gefasst und in der finanziellen Lage sein, (allenfalls erhebliche) Kursverluste verkraften zu können. Die vergangene Performance ist keine Garantie für laufende und zukünftige Entwicklungen. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Der Fonds verzichtet auf einen Benchmarkvergleich. Die rechtlichen Fondsdokumente sind unentgeltlich bei LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich oder auf der Website www.llb.ch erhältlich. Für deutsche Anleger sind die massgebenden Dokumente bei der Informationsstelle in Deutschland (ODDO BHF SE, Gallusanlage 8, D-60329 Frankfurt am Main) in Papierform oder elektronisch unter www.fundinfo.com erhältlich.