

OPPORTUNITIES  
DON'T HAPPEN  
WE CREATE THEM



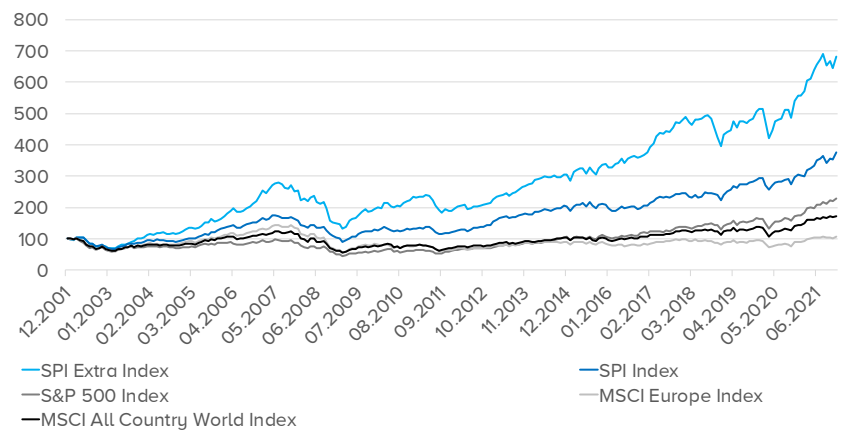
## Warum Schweizer Small & Mid Caps?

Klein und mittelkapitalisierte Unternehmen haben in den letzten 20 Jahren eine annualisierte Rendite von mehr als 10% generiert (SPI Extra) und damit die global wichtigsten Aktienindizes grosskapitalisierter Unternehmen im Schnitt um 3% - 4% übertroffen (S&P 500, MSCI World, MSCI Europe).

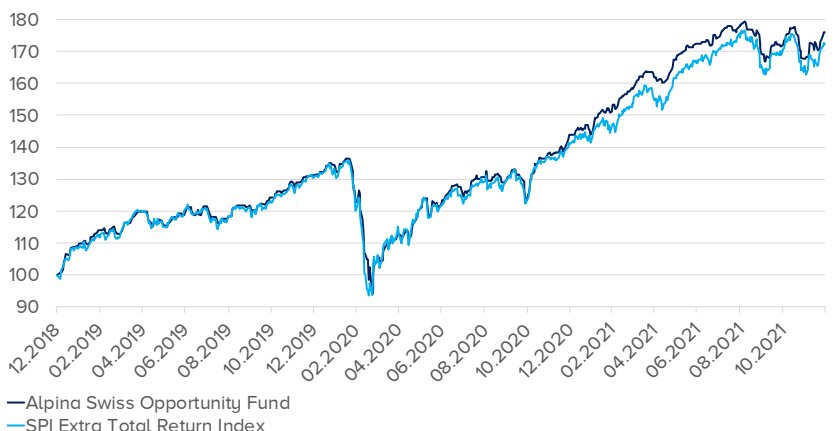
Small & Mid Caps verfügen meistens über ein starkes Aktionariat, welches oft aus Gründern oder langjährigen Mitarbeitern besteht. Diese Individuen sind durch ihr unternehmerisches Denken eng mit dem Unternehmen verbunden und an dessen künftigen Erfolg interessiert.

In den letzten drei Jahren konnte der Alpina Swiss Opportunity Fund den relevanten Benchmark SPI Extra nach Kosten übertreffen, was zu einem wesentlichen Teil dem disziplinierten Investment-prozess zu zuschreiben ist.

Wertentwicklung 20 Jahre Schweizer Small & Mid Caps, Aktien Welt, Aktien Europa und US Aktien



Wertentwicklung 3 Jahre Alpina Swiss Opportunity Fund und SPI Extra Total Return Index



## Anlagephilosophie - darauf legen wir Wert



- Solide Bilanz
- Nachhaltige Mehrwerte (EVA) / überdurchschnittlich hohe ROICs
- Hohe Free Cash Flows und kontinuierlich wachsende Dividende
- Nachhaltigkeit als Chance, Vermeidung von Kontroversen/Risiken



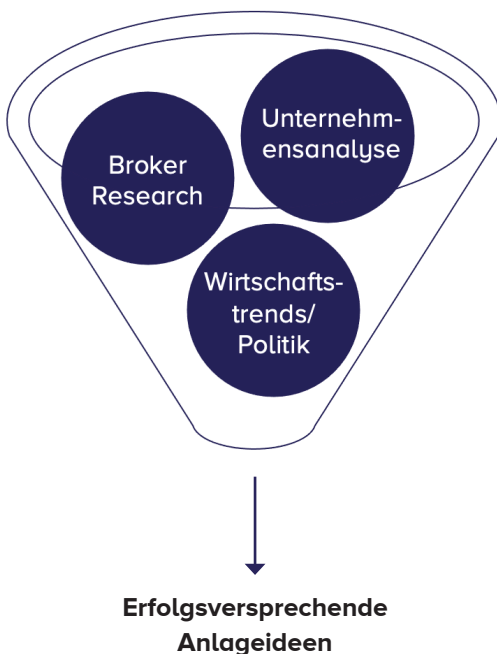
- Überzeugendes Geschäftsmodell
- Hohe Markteintrittshürden
- Führende Marktstellung



- Gute Corporate Governance
- Ausgeglichene kurz- und langfristige Kompensations-Programme, Unternehmertum, umsichtige Personal-Planung
- Unsere Intuition aufgrund unzähligen persönlichen Gesprächen mit CEO, CFO Kontakten



## Research & Ideengenerierung



### Unternehmensanalyse

- Permanentes Screening des Anlageuniversums
- Finanzmodelle und Analyse des Free Cash Flows
- Unternehmensnachrichten: Geschäftsgang, Resultate, Konferenzen, Anlässe und andere Ereignisse
- Regelmässige Treffen und Diskussionen mit dem Management, Teilnahme an Investorenkonferenzen, Charttechnik

### Wirtschaftstrends/ Politik

- Analyse der Wirtschaftsentwicklung (BIP Wachstum, Zinsen, Inflation etc.)
- Analyse der Wirtschafts- und Geldpolitik
- Verfolgen von Sentiment- Indikatoren, Volatilitäten, Investorenpositionierung

### Broker Research

- |                               |                             |
|-------------------------------|-----------------------------|
| • Unternehmensstudien         | • Makroökonomische Analysen |
| • Technische Analysen         | • Marktübersichten          |
| • ESG-Daten                   | • Flow of Funds             |
| • Regionale und Sektorstudien |                             |

## Ausgewählte Investitionsideen



- Führender Anbieter von Systemen und Lösungen für nachhaltige Verpackungen
- Einzigartiges «Sleeve»-Konzept
- Duopol ermöglicht stetiges Wachstum
- Demografie und steigende Ansprüche der Verbraucher unterstützen ebenfalls
- Geografische Expansion und Innovationen sind weitere Treiber
- Kartonverpackungen sind nachhaltiger als Plastikverpackungen



- Eindeutige Kernkompetenzen und eine konsequente Fokussierung auf klar abgegrenzte, globale Marktsegmente
- Herausragende Dichtungslösungen in den Branchen Health Care, Mobility, Food & Beverage, General Industry
- Industrialisierungspartner: Von der Idee zur Serienfertigung
- Klare und nachhaltige Mehrwerte
- Umsichtige Führungs- und Personalentwicklung



- Weltweit führender Anbieter von mechanischen Befestigungssystemen und Präzisionsformteilen
- Value Engineering: Massgeschneiderte Produkte schaffen nachhaltigen Mehrwert für Kunden
- Konstante hohe Free Cash Flows erlauben grössere Akquisitionen
- Umsichtige Führungs- und Personalentwicklung



**Mirko Sangiorgio**  
CEO & Partner  
Santro Invest



**Patrick Huber**  
Fund Manager & Partner  
Santro Invest



**Johannes Borner**  
CIO  
Santro Invest

## Investment Manager Santro Invest AG

Die Santro Invest AG ist ein globaler, bankenunabhängiger Vermögensverwalter. Sie ist aktiv in den Bereichen Mandate für institutionelle und private Vermögen, Strategieberatung, Anlagepolitik und Schweizer Aktienfonds.

Gründungsdatum: 4. August 2008, Mitarbeiter > 10 (inkl. ausgelagerte Aufgaben/ Tätigkeiten)

Aktuell verwaltet sie über CHF 1'250 Mio., exkl. Beratungskunden.

Die Santro Invest AG ist bewilligter Vermögensverwalter für kollektive Kapitalanlagen und somit direkt der eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) unterstellt.

Revisionsstelle: BDO AG, Zürich



**Daniel Nikolovski**  
CEO & Founder  
Alpina



**Andrin Holzer**  
Business Development  
Alpina

## Kontakt Alpina

+41 44 390 39 39  
info@alpina.capital  
www.alpina.capital

Alpina Capital AG  
Weidstrasse 9B  
CH-6300 Zug