

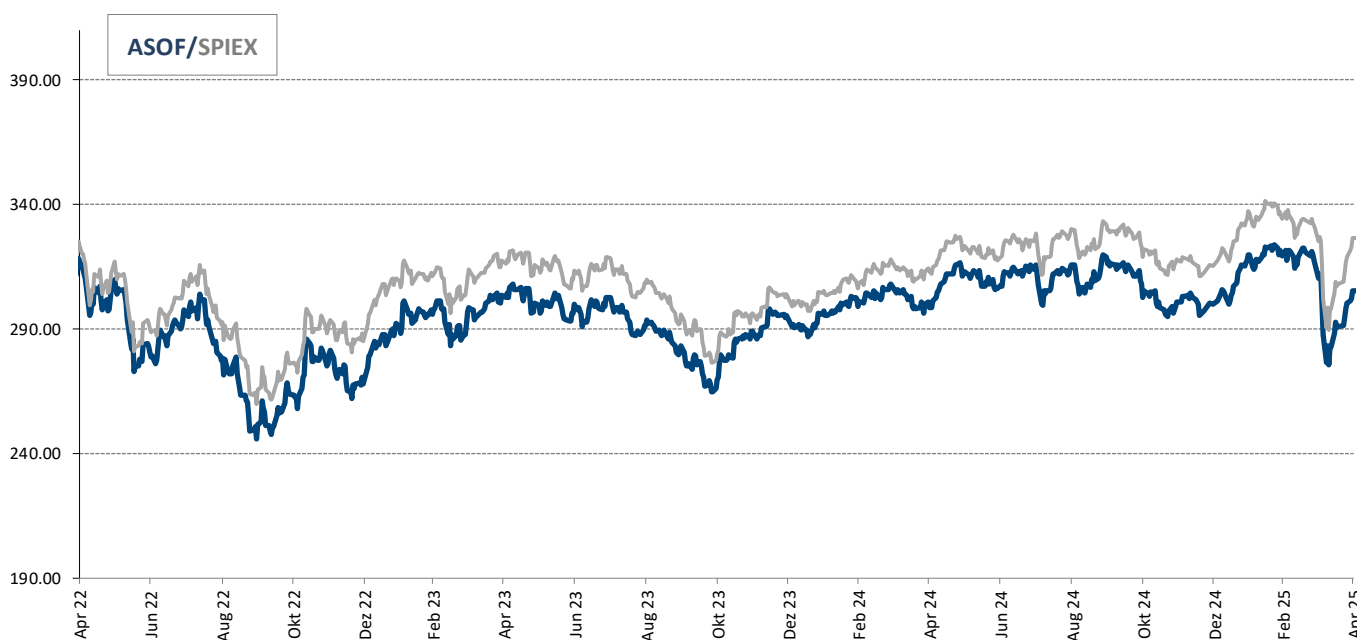
Alpina Swiss Opportunity Fund

MONATSBERICHT / PERFORMANCE –1.59%

Nach einem enttäuschenden Quartalsschluss erwarteten wir vor Monatsfrist weiterhin eine erhöhte Volatilität an den Finanzmärkten. In der Tat war es das von Trump angekündigte Zollregime, welches am «Liberation Day» nochmals bekräftigt wurde, das einen weiteren Absturz an den Börsen auslöste. Trumps Unverfrorenheit überraschte die Anleger auf dem falschen Fuss. Die Überlegungen, dass die alte Welthandelsordnung quasi über Nacht überholt sei, löste regelrecht panische Verkäufe aus. Dass der Berichtsmont April schlussendlich glimpflich endete, war sicher dem Umstand zu verdanken, dass Trump nach dem Crash seinen Kurs anpasste. So wurden die «reziproken» Zölle für 90 Tage ausgesetzt. Auch von weiteren hartnäckigen Attacken gegen den US-Notenbankchef sah er mehrheitlich ab und schlussendlich gab es in Richtung China moderatere Töne. Dies führte in der Summe dazu, dass sich die extreme Nervosität an den Aktienmärkten etwas gelegt hat und die Anleger wieder zaghaft als Käufer an die Börse zurückkamen. In diesem Umfeld schaffte der Mid- und Small Cap Index (SPIEX TR) mit 0.45% sogar ein kleines Plus. Der Alpina Swiss Opportunity Fund hingegen hatte mit minus 1.59% im April das Nachsehen. Es war insgesamt die zyklische Ausrichtung, welche aus relativer Sicht zur enttäuschenden Performance beitrug. Zusätzlich stürzte Barry Callebaut aufgrund

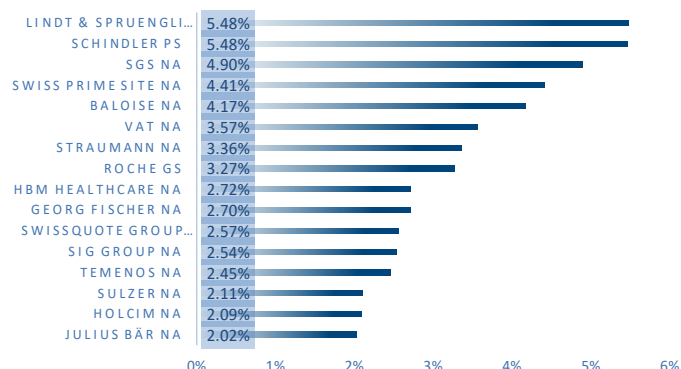
des schlechten Schlussquartals um 36.7% ab. Es gab aber auch Lichtblicke. So stieg Belimo dank einem herausragenden Start ins Jahr um 28.5%. Transaktionsseitig waren wir vor allem auf der Käuferseite aktiv und nutzten die Situation, um bestehende Positionen auszubauen. Dies war bei Bachem, Comet, SIG und VAT der Fall. Was erwarten wir nun für die unmittelbare Zukunft nach dem ersten Terial? War der Absturz an der Börse ein Sturm im Wasserglas? Ist der Spuk dank der Aussetzung der «reziproken» Zölle bereits wieder vorbei? Dabei erlauben wir uns einen kurzen Rückblick. Noch anfangs März schien sich der Konjunkturmilieu generell, aber im Speziellen in Deutschland und der Eurozone aufzuhellen, was den Schweizer Mid- und Small Caps sicher zugeeignet hätte. Es gab eine neue Bundesregierung die Milliarden versprach und es wurde im Ukraine-Krieg immer wieder über einen Waffenstillstand gesprochen. Zwei Monate später sieht die Welt gemäss den Headlines wieder ganz anders aus: Die Wachstumsaussichten haben sich aufgrund der zunehmenden Handelsspannungen stark eingetrübt. Die geopolitischen Verwerfungen sind tendenziell wieder stärker geworden. Deshalb gehen wir weiter davon aus, dass die derzeit aussergewöhnlich hohe Unsicherheit für den wirtschaftlichen Ausblick die erhöhte Volatilität an den Finanzmärkten auf Trab halten wird.

KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 30.04.2022



Alpina Swiss Opportunity Fund

GRÖSSTE POSITIONEN

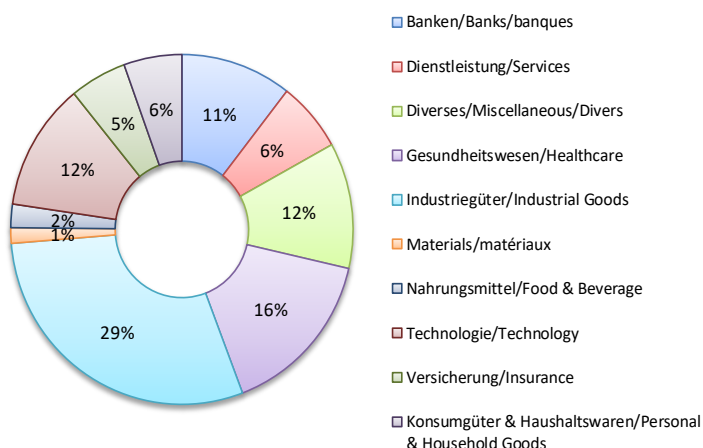


PERFORMANCE

Performance	ASOF	SPIEX	Differenz
April	-1.59%	0.45%	-2.04%
2025	2.46%	3.57%	-1.11%
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.	2.86%	4.40%	-1.54%
Rendite 3 J. p.a.	-1.23%	0.14%	-1.37%
Rendite 5 J. p.a.	5.09%	5.85%	-0.76%

SEKTORALLOKATION



STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	ASOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	15.13	14.35
Tracking Error p.a. %	3.23	
Information ratio	-0.45	
Alpha p.a. %	-1.46	
Sharpe Ratio	-0.09	0.00

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.	65.89
Investitionsgrad		94.50%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	297.49
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 erhältlich.