

Alpina Swiss Opportunity Fund

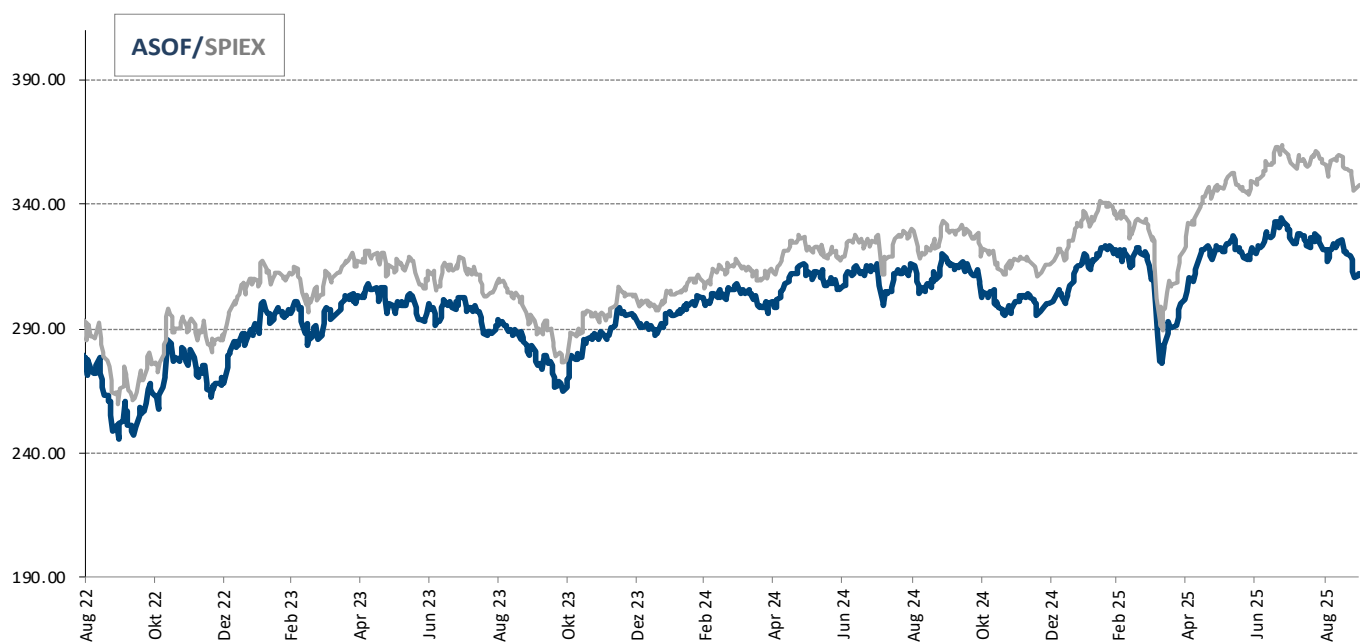
MONATSBERICHT / PERFORMANCE –3.23%

Powell ist gekippt. Die Kombination von schwächeren Arbeitsmarktzahlen und anhaltendem präsidentalen Druck hat das FED veranlasst, die Zinsen zu senken. In Europa scheint man mit dem Zinsniveau zufrieden. Job done? Wohl kaum. Der Finanzmarkt hat weiterhin Appetit auf tiefere Zinsen und dürfte dabei Rückenwind von der anstehenden konjunkturellen Eintrübung erhalten, derweil Trump unaufhaltsam mit der Zollkeule um sich schlägt und «sicherheitsrelevante» Industriesektoren und renitente Handelspartner trifft. Selbst vor Zukäufen von Unternehmen schreckt der Unerschrockene nicht zurück. Geopolitisch kommt der Friedensprozess nicht in die Gänge. Sowohl der Mittlere Osten als auch die Ukraine ächzen unter der Kriegslast, die Fronten bleiben zementiert. All dies konnte den Aktienmärkten nicht viel anhaben. Zolleffekte werden weggewischt, tiefere Zinsen bieten Support. Die meisten Börsen legten im Berichtsmonat sogar leicht zu; mit Ausnahme der Schweiz, wo die Blue Chips – aus unterschiedlichen Gründen – auf den Leitindex drückten und der erneut schwächere USD belastete. So verlor der SPI im September -0.94%, der SPIEX liess mit -2.49% sogar noch mehr nach, da alle mittelgrossen Schwergewichte im Gesundheits- und Lebensmittelsektor in Gemeinschaftshaft genommen wurden. Mit -3.23% konnte der Alpina Swiss Opportunity Fund nicht mithalten. Zur grössten Belastung zählte im Berichtsmonat die Korrektur bei

SIG (-35.2%), bei welcher es aufgrund einer Gewinnwarnung Verleiderverkäufe gab. Abgestraft wurde auch Ypsomed (-20.3%). Die Mittelfristziele vermochten die Investoren nicht zu überzeugen, obwohl die Pipeline voll ist und die Marktposition massiv gestärkt wurde. Bei beiden Positionen sehen wir auf diesem Niveau Opportunitäten. Auf der positiven Seite brillierten die Halbleiterwerte VAT (+20.3%), Comet (+12.4%) und ams-Osram (+11.2%). Sie korrigierten die negative Performance des Vormonats. Bei den Positionsveränderungen gilt es die Neugagements bei Galderma, Kühne & Nagel, und Ems-Chemie zu erwähnen. Wir erhöhten unser Engagement zudem bei Bachem, Partners Group, Comet und Also während wir uns von einigen kleineren Positionen, insbesondere Clariant und Swatch trennten.

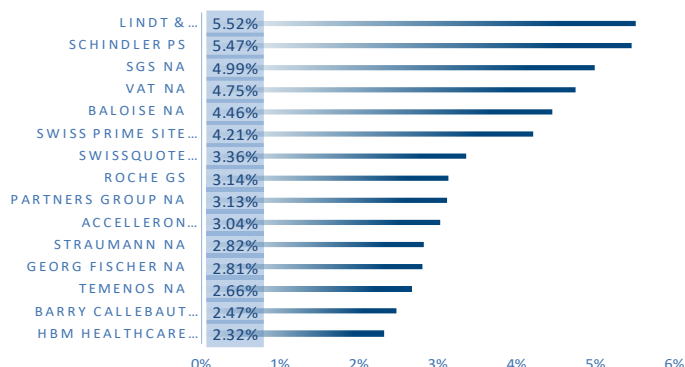
Die Börsen bleiben hin- und hergerissen zwischen Zinssenkungsfantasien, Handelskrieg und der sichtbaren Konjunkturverlangsamung. Im Oktober dürften allerdings die Unternehmenszahlen zum abgelaufenen dritten Quartal 2025 das Zepter übernehmen. Mit Spannung erwarten wir Aussagen zu den ersten Effekten der restriktiven US Handelspolitik und deren Sekundäreffekte auf die Wirtschaft. Trotz Herbstbeginn dürfte die Temperatur in den kommenden Wochen wieder steigen.

KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 31.08.2022



Alpina Swiss Opportunity Fund

GRÖSSTE POSITIONEN

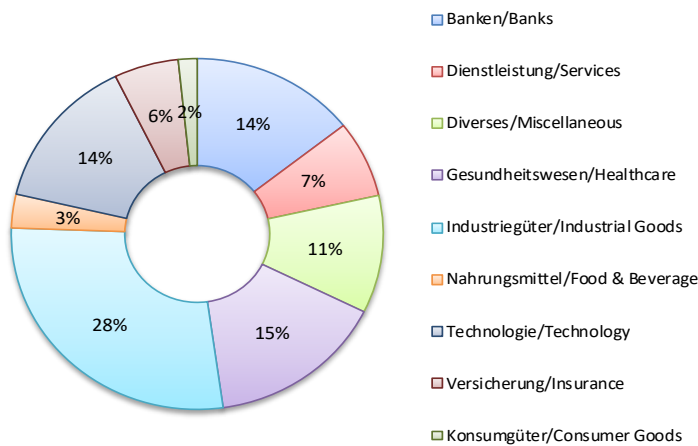


PERFORMANCE

Performance	ASOF	SPIEX	Differenz
September	-3.23%	-2.49%	-0.74%
2025	4.76%	10.28%	-5.52%
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.	-1.66%	4.80%	-6.46%
Rendite 3 J. p.a.	7.79%	9.39%	-1.60%
Rendite 5 J. p.a.	2.55%	4.28%	-1.73%

SEKTORALLOKATION



STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	ASOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	13.57	12.75
Tracking Error p.a. %	3.49	
Information ratio	-0.51	
Alpha p.a. %	-1.98	
Sharpe Ratio	0.40	0.57

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.	66.12
Investitionsgrad		95.52%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	304.15
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 Titelebene 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.