

Alpina Swiss Opportunity Fund

MONATSBERICHT / PERFORMANCE +1.64

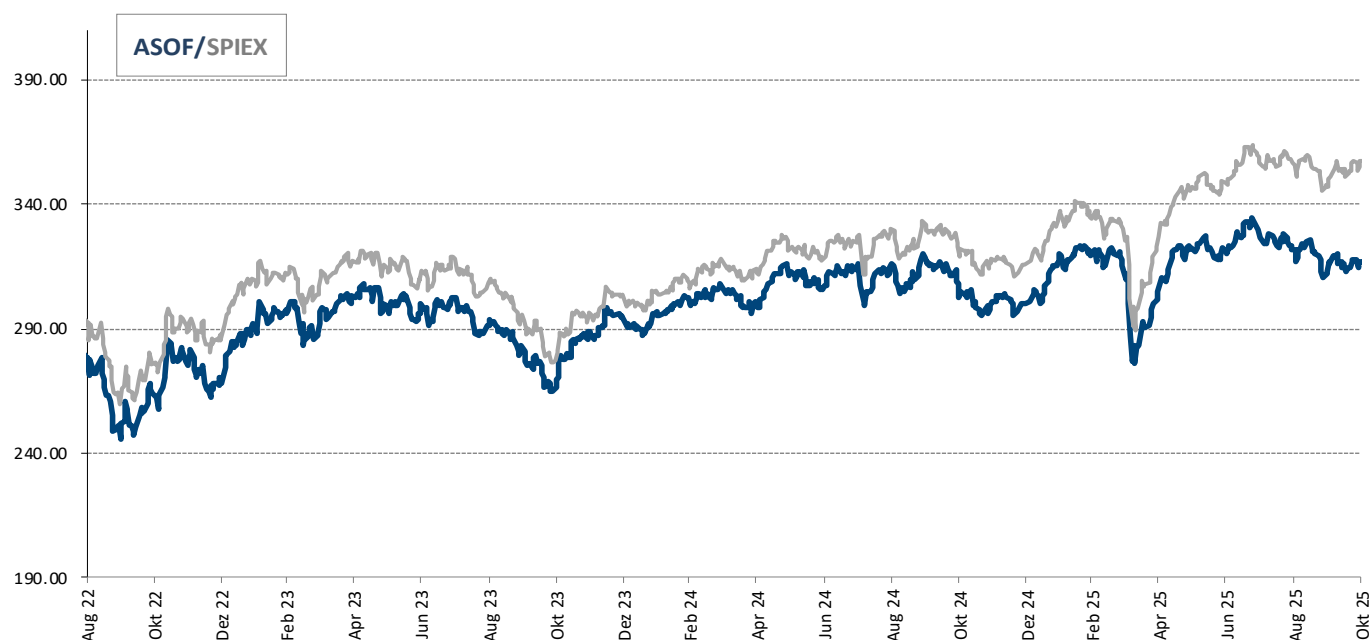
Das FED schritt im abgelaufenen Monat auf seinem Zinssenkungspfad weiter voran. Die Aktienmärkte applaudierten, unterstützt von Friedensverhandlungen im Mittleren Osten und Gesprächen zwischen den wirtschaftlichen Supermächten USA und China. Es wird erwartet, dass sich der Zollkrieg entspannt. Die damit geschürten Erwartungen auf ein vorteilhafteres Wirtschaftsumfeld wurde von einem bislang positiven Verlauf der Berichtssaison gestützt. Im Gegensatz dazu schwächt sich in den USA der Arbeitsmarkt bei anziehender Inflation ab. Dies dürfte das Konsumumfeld gerade mit Blick aufs Weihnachtsgeschäft belasten. Oder werden allenfalls die Geschenke unter dem Baum mit Börsengewinnen und Zinseinkünften finanziert? In diesem Umfeld legte der Schweizer Aktienmarkt (SPI) im Oktober um satte 1.9% zu. Der KMU lastige SPIEX erzielte gar ein Plus von 2.67%. Wie erwartet hatten die Gewinnaussweise zum Q3-2025 jeweils einen grossen und zum Teil heftigen Einfluss auf die Kursentwicklungen. So wartete das Portfoliounternehmen Temenos mit starken Zahlen auf. Die Aktie stieg um über 18%. Auch die in den letzten Wochen stark unter Druck geratenen Straumann (+14.2%) und SGS (+10.2%) lieferten mit besser als erwarteten bzw. guten Quartalszahlen ein Erholungsrally. Dank anhaltend positiven Perspektiven im Halbleitermarkt performte VAT mit +13.4% gut – trotz enttäuschendem Auftragseingang. Auf der negativen Seite

gilt es den Kursrückgang von Swissquote (-8.3%) zu erwähnen. Die Performance war stark vom Druck auf die digitalen Währungen beeinflusst. Einen negativen Betrag lieferte auch Rieter (-49.1%), welche sich nach der grossen Kapitalerhöhung aufgrund des schwachen Auftragseingangs nicht erholen konnte. Letztlich quittierte der Maschinenhersteller Bystronic seine mauren Quartalszahlen mit Abgaben (-17.7%). Insgesamt vermochte der Alpina Swiss Opportunity Fund mit einem Plus von 1.64% nicht mit dem Referenzindex mitzuhalten.

Im Berichtsmonat trennten wir uns von Private Equity Holdings und allozierten die frei gewordenen Mittel in Belimo und Galderma.

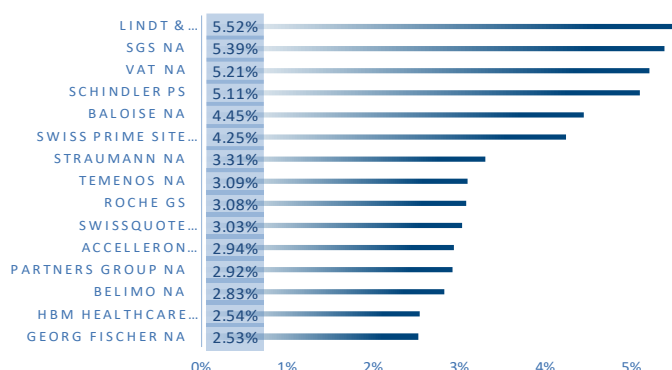
Die mehrheitlich über den reduzierten Erwartungen liegenden Unternehmensgewinne werden die Aktienmärkte in den kommenden Wochen stützen. Ob es zu einem Jahresend rally kommt, hängt stark davon ab, ob das FED die Zinsschraube im Dezember weiter lockern wird. Powell hat an der letzten Sitzung die Türe nur noch halb offen gelassen. Wir gehen von einem weiteren Zinsschritt aus und erwarten deshalb eine positive Entwicklung in den letzten beiden Monaten des Jahres - natürlich unter dem Vorbehalt, dass die Welt wegen der erratischen US Wirtschaftspolitik nicht wieder Kopf steht.

KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 31.08.2022



Alpina Swiss Opportunity Fund

GRÖSSTE POSITIONEN

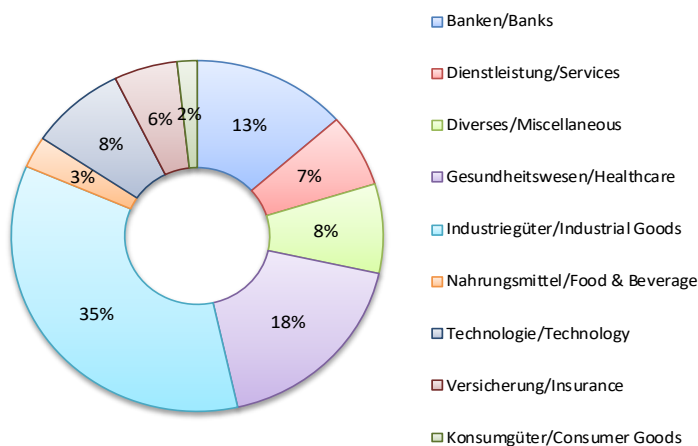


PERFORMANCE

Performance	ASOF	SPIEX	Differenz
Oktober	1.64%	2.67%	-1.03%
2025	6.48%	13.22%	-6.74%
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.	5.37%	12.03%	-6.66%
Rendite 3 J. p.a.	6.71%	8.90%	-2.19%
Rendite 5 J. p.a.	3.91%	5.85%	-1.94%

SEKTORALLOKATION



STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	ASOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	14.68	13.48
Tracking Error p.a. %	3.38	
Information ratio	-0.63	
Alpha p.a. %	-2.60	
Sharpe Ratio	0.39	0.59

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.	67.22
Investitionsgrad		96.78%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	309.14
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 Werbemittelung. 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.