

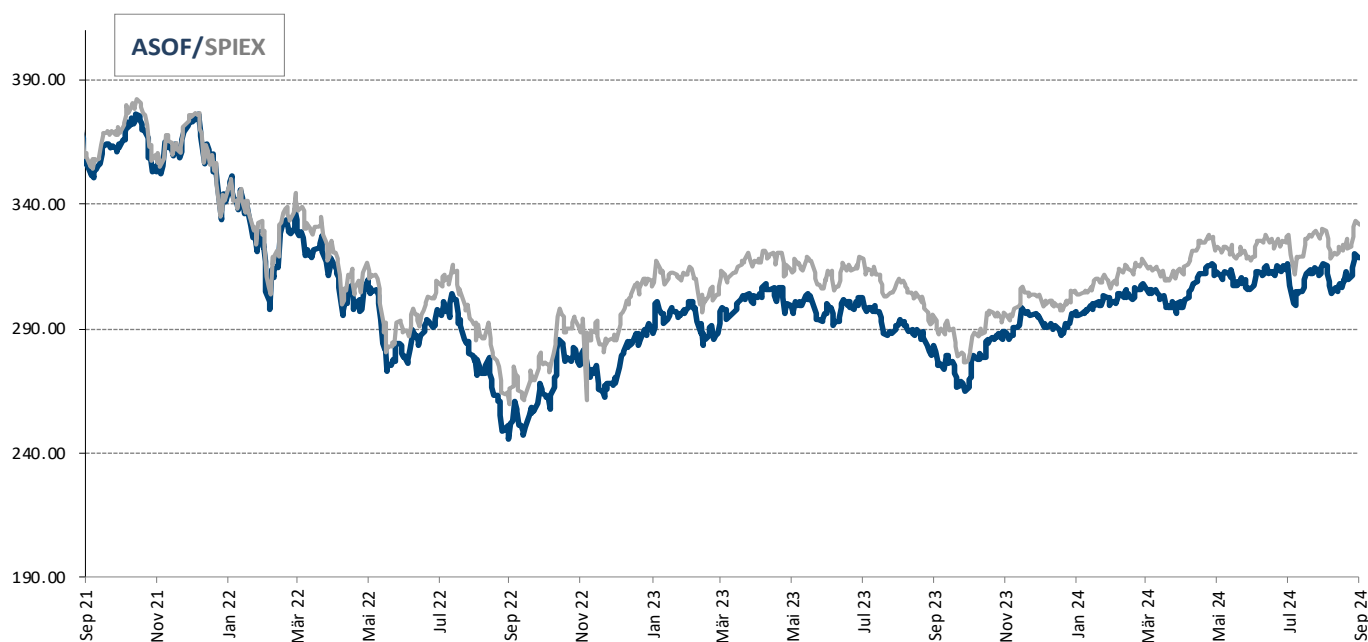
Alpina Swiss Opportunity Fund

MONATSBERICHT / PERFORMANCE 0.98%

Nach dem volatilen August erwarteten wir vor Monatsfrist weiter eine erhöhte Schwankungsfähigkeit für die Aktienmärkte. In der Tat waren es die Sorgen um den weiteren Konjunkturverlauf, welche die Aktienmärkte in den ersten paar Handelstagen des Berichtmonats September südwärts schickten. Es machte den Anschein, dass der September dieses Jahr seinem Ruf als schwacher Börsenmonat wieder einmal gerecht werden könnte. Dass die Delle, ähnlich wie im August, per Monatsfrist wieder ausgegült wurde, ist sicher der US-Notenbank zu verdanken, welche ihren Zinssenkungszyklus mit einem ungewöhnlich grossen Schritt von 50 Basispunkten gestartet hat. Zusätzlich half selbstverständlich, dass FED-Chef Powell in seiner Pressekonferenz klar zu verstehen gab, dass dies als Neukalibrierung des geldpolitischen Kurses und nicht als Notfallmassnahme zur Stützung der Konjunktur zu verstehen sei. In diesem Umfeld verlor der Schweizer Gesamtmarkt 1.6%, was mehrheitlich auf das schlechte Abschneiden Nestlé's (-6.67%) zurückzuführen ist. Besser schlugen

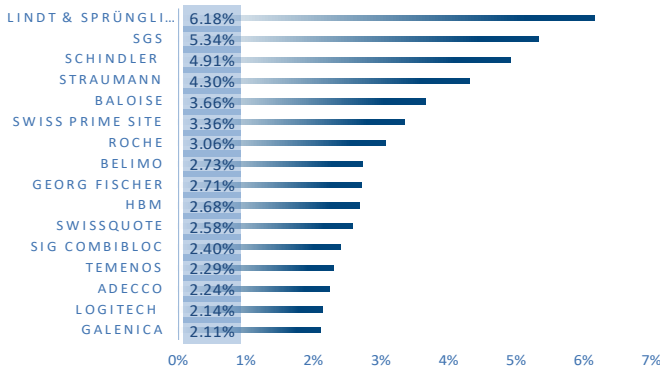
sich für einmal die Mid- und Small Caps. So stieg der SPIEX TR um 0.58%. Der Alpina Swiss Opportunity Fund hatte mit 0.98% ebenfalls einen ansprechenden Monat, wobei die positive Kontribution aus verschiedensten Ecken des Portfolios stammt. So stiegen die Tech-Werte Also um 6.45% und Sensirion um 9%. Bau- und Industrierwerte wie Belimo (5.86%), Bucher (7.62%) oder Bystronic (12.74%) legten ebenfalls zu. Weiter konnte sich Straumann um 10.25% erholen. Was erwarten wir nun für den Start des letzten Quartals 2024? Im Prinzip dürfte der Balanceakt zwischen Zinssenkungshoffnungen und Rezessionsängsten weiter gehen. Somit sind weitere grössere Schwankungen vorprogrammiert. Dennoch gehen wir davon aus, dass das Börsenjahr 2024 vernünftig zu Ende gehen sollte. Denn mit der vollzogenen Zinswende ist das Traumszenario einer sanften konjunkturellen Landung ein Stück weit wahrscheinlicher geworden. Die anlaufende Berichterstattung zum 3. Quartal und der Ausblick der Unternehmen wird dazu weitere Aufklärung bringen.

KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 30.09.2021



Alpina Swiss Opportunity Fund

GRÖSSTE POSITIONEN

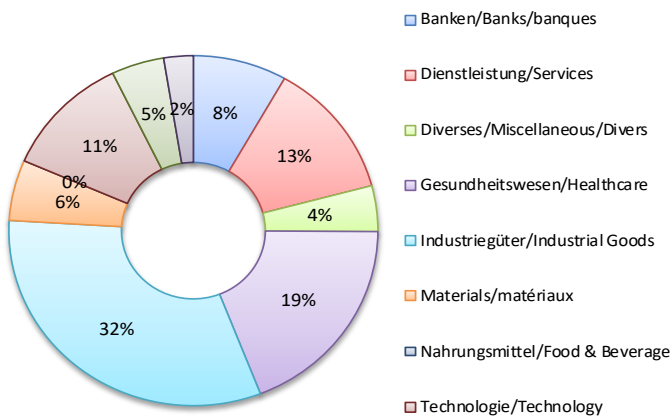


PERFORMANCE

Performance	ASOF	SPIEX	Differenz
September	0.98%	0.58%	0.40%
2024	8.09%	9.26%	-1.17%
2023	10.51%	6.53%	3.98%
2022	-28.55%	-24.02%	-4.53%
2021	23.06%	22.19%	0.87%
2020	10.88%	8.07%	2.81%

Performance	ASOF	SPIEX	Differenz
Rendite 12 Mt.	12.93%	12.27%	0.66%
Rendite 3 J. p.a.	-3.76%	-2.76%	-1.00%
Rendite 5 J. p.a.	4.63%	4.68%	-0.05%

SEKTORALLOKATION



STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	ASOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	17.57	16.40
Tracking Error p.a. %	3.17	
Information ratio	-0.32	
Alpha p.a. %	-0.86	
Sharpe Ratio	-0.22	-0.17

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

Total Fondsvermögen	CHF Mio.	70.66
Investitionsgrad		96.11%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	311.01
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

GEBÜHRENSTRUKTUR

Verwaltungsgebühren	1.25% p.a
Gewinnbeteiligung	-
Rücknahmegebühr	keine
Gesamtkosten (TER)	1.44% p.a. (per 31.12.2023)

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.