

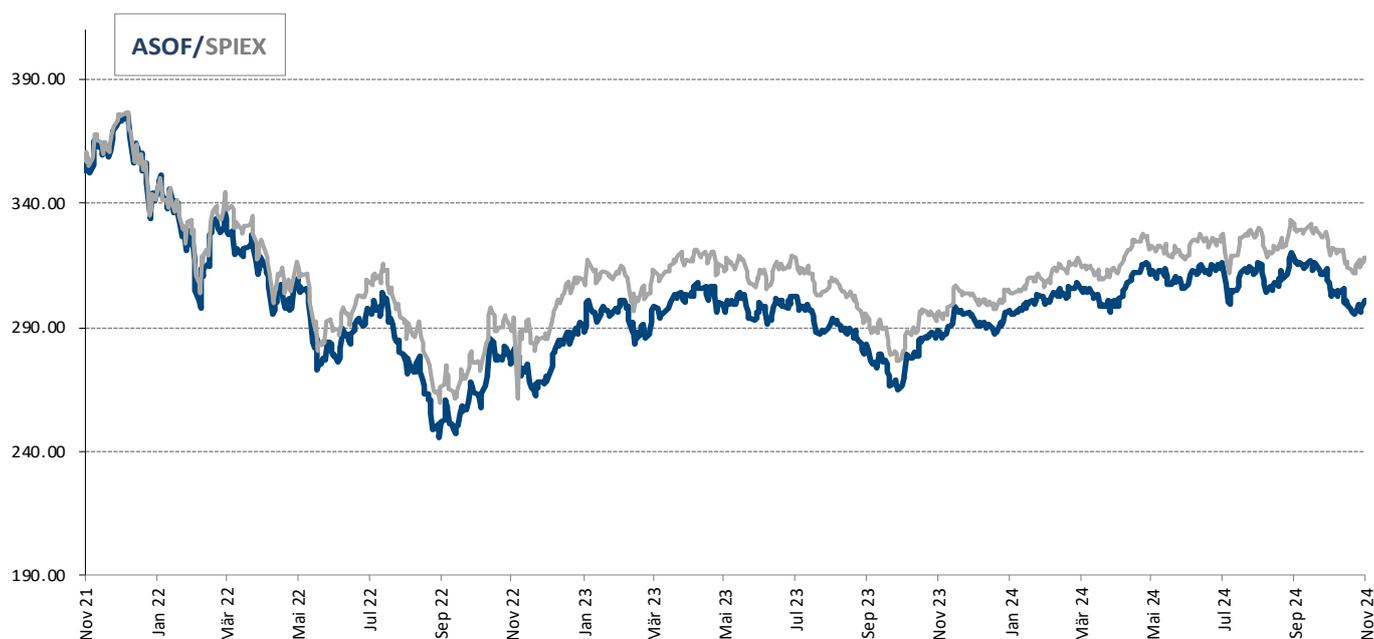
# Alpina Swiss Opportunity Fund

## MONATSBERICHT / PERFORMANCE **-0.75%**

Nach dem der Oktober, aus den bekannten Gründen, enttäuschend verlaufen ist, stand der Beginn des Berichtmonats November ganz im Zeichen der US-Präsidentschaftswahl. Die letzten Q3 Abschlüsse der Unternehmen verkamen zur Makulatur und der zum Schluss des Wahlkampfes nicht ganz unerwartete Ausgang brachte Bewegung in die internationalen Aktienmärkte. Der «Trump Trade» erfreute aber lediglich die Aktionäre in den USA. Diese gewichteten die Hoffnung auf höhere Unternehmensgewinne stärker als eine mögliche steigende Verschuldung sowie eine höhere Inflation. Die Aktienmärkte in Europa hingegen zeigten sich besorgt, da die hiesigen Unternehmen die Leidtragenden unter der neuen Politik sein könnten. Aber wie vor Monatsfrist erwähnt, beruhigte sich die Lage rasch und die Investoren widmeten sich wieder dem Balanceakt zwischen Zinssenkungshoffnungen und Rezessionsängsten. In diesem Spannungsfeld trat auch der Schweizer Gesamtmarkt mehr oder weniger an Ort und verlор 0.25%. Deckungsgleich verhielten sich in der Summe die Mid- und Small Caps, welche 0.22% (SPIEX TR) verloren. Der Alpina Swiss Opportunity Fund konnte mit -0.75% auch im abgelaufenen Monat nicht mit dem Benchmark mithalten. Zwar gab es

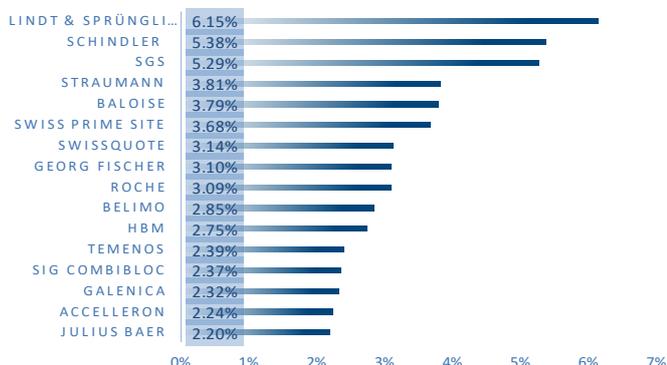
einige Highlights wie Swissquote, Julius Bär, Georg Fischer oder DKSH, welche zum Teil stark zulegten oder sich besser als der Benchmark hielten. Dennoch gab es bei den meisten Positionen überdurchschnittliche Abgaben. Die Analyse zeigt, dass es keinen Trend innerhalb der Branchen gab und viele Kursverläufe sehr erratisch waren. Die Indizien deuten darauf hin, dass generell Geld aus dem Segment abgezogen worden ist. Was erwarten wir nun für den Rest des Jahres? An der Unternehmensfront dürfte es traditionell ruhiger werden. Aus dieser Sicht ist mit weniger «Störmanöver» zu rechnen. Auch die Saison der Investorentage ist praktisch beendet. Somit werden die Investoren weiter abzuschätzen versuchen, was die Rückkehr des neuen US-Präsidenten ins Weisse Haus für die Wirtschaft bedeuten könnte. Denn mit der Bildung einer zweiten Trump-Regierung und der Umsetzung ihrer Politik müssen sich die Anleger unvermeidlich auf Turbulenzen einstellen. Dennoch rechnen wir dank den unmittelbar bevorstehenden Zinssenkungen mit gut abgestützten Börsen. Was danach kommt, ist derzeit aber sehr unsicher. Aktuelle Daten deuten darauf hin, dass im Januar eine Zinspause geben könnte und sich der Start ins 2025 harzig erweisen könnte.

## KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 30.11.2021



# Alpina Swiss Opportunity Fund

## GRÖSSTE POSITIONEN

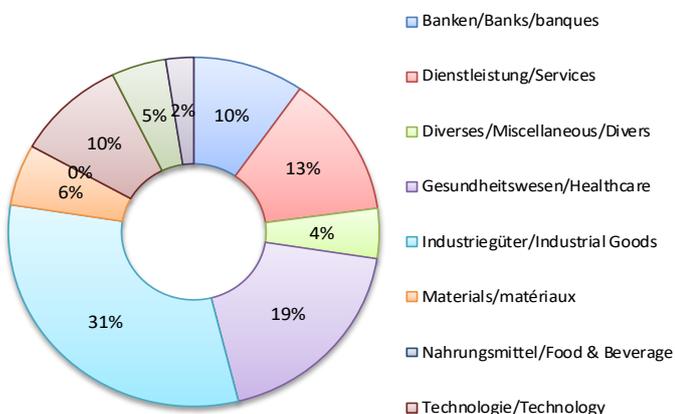


## PERFORMANCE

| Performance | ASOF    | SPIEX   | Differenz |
|-------------|---------|---------|-----------|
| November    | -0.75%  | -0.22%  | -0.53%    |
| 2024        | 1.76%   | 4.71%   | -2.95%    |
| 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.    | 4.08%  | 7.57%  | -3.49%    |
| Rendite 3 J. p.a. | -5.50% | -4.01% | -1.49%    |
| Rendite 5 J. p.a. | 2.17%  | 2.66%  | -0.49%    |

## SEKTORALLOKATION



## STATISTISCHE KENNZAHLEN

| über 3 Jahre          | ASOF  | SPIEX |
|-----------------------|-------|-------|
| Risk Ratio p.a. %     | 16.45 | 15.00 |
| Tracking Error p.a. % | 3.46  |       |
| Information ratio     | -0.48 |       |
| Alpha p.a. %          | -1.35 |       |
| Sharpe Ratio          | -0.36 | -0.29 |

## 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. | 66.17       |
| Investitionsgrad              |          | 96.47%      |
| Innerer Wert pro Anteil (NAV) | CHF      | 292.79      |
| 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 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](http://www.fundinfo.com) erhältlich.