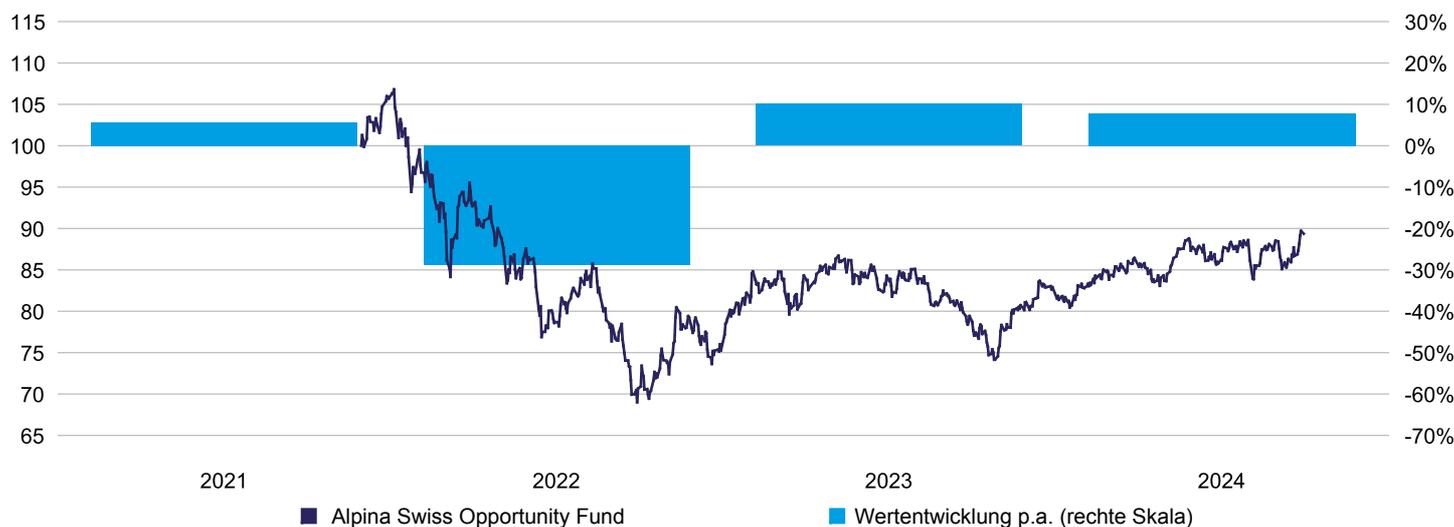


Netto-Performance in CHF (zurückgesetzt auf Basis 100) und Jahresperformance



Wertentwicklung der letzten Kalenderjahre in %

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Performance pro Kalenderjahr in %	-	-	5.70	-28.78	10.13	7.80

Wertentwicklung

Netto-Performance bis 30.09.2024 in %	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	YTD	seit Nov. 2021	seit Nov. 2021 p.a.
Fonds CHF	0.95	4.17	3.39	12.53	-	-	-	-	7.80	-10.63	-3.89

Anlagepolitik

Der Alpina Swiss Opportunity Fund ist ein aktiv verwalteter Schweizer Aktienfonds, der hauptsächlich in Wertpapiere kleinerer und mittlerer Unternehmen mit Sitz und/oder Geschäftsschwerpunkt in der Schweiz investiert. Ziel des Fonds ist es, einen höheren Wertzuwachs als der Benchmark SPI Extra TR zu erzielen. Je nach Chancen aus Unternehmensentwicklungen, Bewertungen und Wirtschaftszyklus kann die Portfoliostruktur erheblich von der Benchmark abweichen. Bei erwarteten Abschwüngen wird auch in defensive Werte investiert, während in günstigen Wirtschaftslagen überwiegend in kleinere und mittlere Wachstumswerte investiert wird. Bevorzugt werden Unternehmen mit starkem Management, solider Bilanzstruktur und konstanter Marktstellung. Die Strategie zielt langfristig und konsistent auf Wertgenerierung ab.

Fondsdaten

Fondsmanager	Santro Invest AG, Schindellegi/SZ
Fondsleitung	LLB Swiss Investment AG
Depotbank	Bank J. Safra Sarasin AG, Basel
ISIN	CH1148717197
Valoren Nr.	114871719
Bloomberg	ASOFARC SW
Fondsdomizil	Schweiz
Fondswährung	CHF
Vertriebszulassung	Schweiz, Deutschland
Steuertransparenz	Deutschland
Steuerstatus Deutschland	Aktienfonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Kategorie	Effektenfonds
Ende des Geschäftsjahres	31.12.
Fondsvermögen (in Mio.)	CHF 70.66
Emissionsdatum	30.11.2021
Verwaltungsgebühr in % p.a.	1.55
TER in %	1.79
Benchmark (BM)	keine
Währung der Anteilsklasse	CHF
Nettoinventarwert	570.41
52-Wochen-Hoch	572.56
52-Wochen-Tief	475.52

Grösste Einzelpositionen

	in % d. Vermög.
Lindt & Spruengli PS	6.18
SGS NA	5.34
Schindler PS	4.91
Straumann NA	4.30
Baloise NA	3.66
Swiss Prime Site NA	3.36
Roche GS	3.06
Belimo NA	2.73
Georg Fischer NA	2.71
HBM Healthcare NA	2.68
Total	38.94

Fondsstatistik per 30.09.2024

	seit Auflage
Annualisierte Volatilität in %	16.06
Sharpe Ratio	n.a.
Maximaler Verlust in %	-33.15

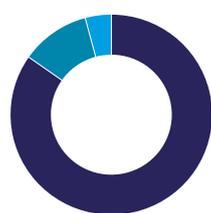
Risiko und Ertragsprofil

Geringeres Risiko							Höheres Risiko
1	2	3	4	5	6	7	

Monatskommentar

Nachdem der Juli von den Halbjahresberichten, welche zum Teil deutliche Kursreaktionen in beide Richtungen auslösten, geprägt war, wiesen wir im letzten Bericht darauf hin, dass die unmittelbare Zukunft durchaus zur Geduldprobe werden könnte. Zwar bringen baldige Zinssenkungen der US-FED eine willkommene Unterstützung für die Aktienmärkte, die Bewertungsniveaus sind allerdings auf einem hohen Niveau und die Gewinnentwicklungen eilen der Konjunktorentwicklung mindestens zum Teil voraus. Somit war eine erhöhte Schwankungsanfälligkeit vorprogrammiert. In diesem Umfeld notierten auch die Mid- und Small Caps (SPIEX TR) mit 0.57% quasi unverändert. Unwesentlich besser schlug sich der Gesamtmarkt (SPI TR) mit 0.8%. Der Fund konnte im abgelaufenen Monat mit -0.03% nicht mit dem Benchmark SPIEX TR mithalten. Zwar gab es erfreuliche Bewegungen wie von Belimo (7.0%), Baloise (4.17%) oder SPS (8.5%). In der Summe waren es aber die zyklische Ausrichtung sowie das insgesamt relative Untergewicht im Immobiliensektor (sinkende Zinsen), welche für die Unterperformance sorgten. Wie immer zum Monatsanfang, stellt sich die Frage erneut, was wir von der unmittelbaren Zukunft erwarten und welche Themen diese prägen könnten? Was von der kurzfristigen Korrektur bleibt, ist sicher die Erwartung bezüglich Zinssenkungen der Notenbanken. Diese wurden kürzlich indirekt bestätigt, was weiterhin unterstützend wirkt. Weiter hat sich die im Vergleich zu Ende Juli gemachte Einschätzung der Konjunktur nicht wesentlich geändert. Kurz gesagt: «Es hat sich weniger die Datenlage geändert, sondern eher deren Wahrnehmung». Aus dieser Sicht bleibt unsere Einschätzung unverändert. Die Aktienmärkte bleiben schwankungsanfällig. Dennoch ist Panik selten ein guter Ratgeber.

Anlagekategorien* in %



■ Aktien	84.73
■ Partizipationsscheine	11.09
■ Liquidität	4.18

*nach Exposure

Währungen in %



■ CHF	100.00
-------	--------

Aktien nach Sektoren in %



■ Industrie	
■ Finanzwesen	
■ Gesundheitswesen	
■ Technologie	
■ Immobilien	
■ Verbrauchsgüter	
■ Verbraucherservice	
■ Grundstoffe	

September 2024

August 2024

44.48	44.51
16.38	16.50
12.14	11.77
10.09	10.12
6.01	6.15
4.69	4.74
4.44	4.33
1.77	1.88

Handelbarkeit

Täglich

Kontaktinformationen

Alpina Capital AG
+41 44 390 39 39
info@alpina.capital

Weitere Anteilklassen

Anteilkategorie: SRC CHF

ISIN CH0021778029

Verwaltungsgebühr in % p.a. 1.2

Kundeneignung Gesamtes Anlegerpublikum

Anteilkategorie: AIC CHF

ISIN CH1148717189

Verwaltungsgebühr in % p.a. 0.95

Kundeneignung Gesamtes Anlegerpublikum

Dieses Dokument ist eine Marketingmitteilung. Dieses Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung dar, Anlagefonds zu kaufen oder zu verkaufen. Die Informationen stehen unter dem Vorbehalt jederzeitiger Änderung. Diese Informationen berücksichtigen weder die spezifischen oder künftigen Anlageziele noch die steuerliche oder finanzielle Lage oder die individuellen Bedürfnisse des einzelnen Empfängers. Die Angaben in diesem Dokument werden ohne jegliche Garantie oder Zusicherung zur Verfügung gestellt, dienen ausschliesslich zu Informationszwecken und sind lediglich zum persönlichen Gebrauch des Empfängers bestimmt. Investitionen in den Fonds sollten nur nach gründlichem Studium des aktuellen Prospekts mit integriertem Fondsvertrag erfolgen. Anteile des Fonds können in verschiedenen Gerichtsbarkeiten oder für gewisse Anlegergruppen für den Verkauf ungeeignet oder unzulässig sein und dürfen innerhalb der USA weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden. Der Preis und der Wert der Anlagen sowie jegliches daraus resultierende Einkommen können schwanken. Anleger müssen darauf gefasst und in der finanziellen Lage sein, (allenfalls erhebliche) Kursverluste verkraften zu können. Die vergangene Performance ist keine Garantie für laufende und zukünftige Entwicklungen. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Der Fonds verzichtet auf einen Benchmarkvergleich. Die rechtlichen Fondsdokumente sind unentgeltlich bei LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich oder auf der Website www.llb.ch erhältlich. Für deutsche Anleger sind die massgebenden Dokumente bei der Informationsstelle in Deutschland (ODDO BHF SE, Gallusanlage 8, D-60329 Frankfurt am Main) in Papierform oder elektronisch unter www.fundinfo.com erhältlich.