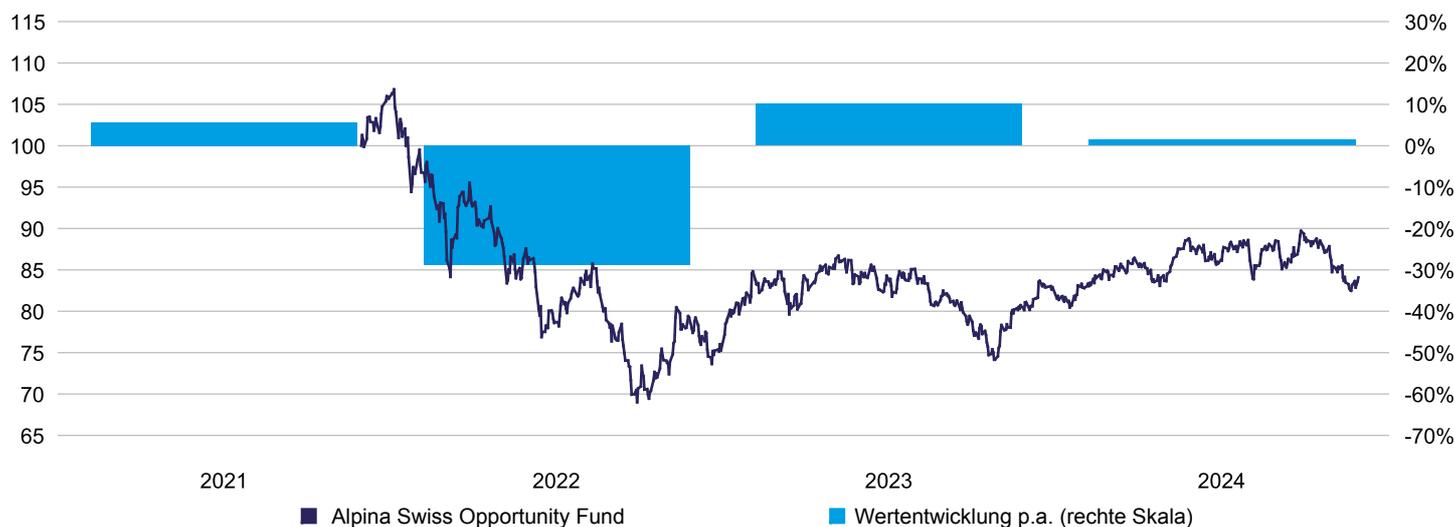


## Netto-Performance in CHF (zurückgesetzt auf Basis 100) und Jahresperformance



## Wertentwicklung der letzten Kalenderjahre in %

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Performance pro Kalenderjahr in %	-	-	5.70	-28.78	10.13	1.42

## Wertentwicklung

Netto-Performance bis 29.11.2024 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	-0.78	-5.02	-4.18	3.67	-15.92	-	-5.62	-	1.42	-15.92	-5.62

## 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 66.18
Emissionsdatum	30.11.2021
Verwaltungsgebühr in % p.a.	1.55
TER in %	1.79
Benchmark (BM)	keine
Währung der Anteilsklasse	CHF
<b>Nettoinventarwert</b>	<b>536.67</b>
52-Wochen-Hoch	572.56
52-Wochen-Tief	514.18

## Grösste Einzelpositionen

	in % d. Vermög.
Lindt & Spruengli PS	6.15
Schindler PS	5.38
SGS NA	5.29
Straumann NA	3.81
Baloise NA	3.79
Swiss Prime Site NA	3.68
Swissquote Group NA	3.14
Georg Fischer NA	3.10
Roche GS	3.09
Belimo NA	2.85
<b>Total</b>	<b>40.28</b>

## Fondsstatistik per 29.11.2024

	3 Jahre	seit Auflage
Annualisierte Volatilität in %	15.85	15.85
Sharpe Ratio	n.a.	n.a.
Maximaler Verlust in %	-33.15	-33.15

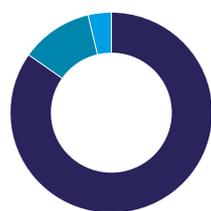
## Risiko und Ertragsprofil

Geringeres Risiko							Höheres Risiko
1	2	3	4	5	6	7	
			4				

## Monatskommentar

Nach den zwei erfreulichen Monaten August und September, erwarteten wir vor Monatsfrist eine erhöhte Schwankungsanfälligkeit für den Berichtsmonat Oktober. In der Tat befanden sich die weltweiten Aktienmärkte weiterhin im Dilemma zwischen der Freude über die zu erwartenden weiteren Zinssenkungen und der Sorge über eine mögliche Verschlechterung der Konjunktur. Dass die Aktienmärkte gegen Monatsende zusehends unter Druck kamen, war wohl auf Befürchtungen einer Eskalation im Nahen Osten zurückzuführen, welche die Risikobereitschaft merklich dämpfte. Zusätzlich lastete die Unsicherheit über den Ausgang der US-Präsidentenwahl auf den Märkten. Ebenfalls keinen positiven Impuls gab es seitens der Unternehmen. Zwar verlief die Berichterstattung zum Ende des dritten Quartals ordentlich. Die gedämpften Erwartungen an die unmittelbare Zukunft vermochten aber die Stimmung nicht aufzuheben. In diesem Umfeld verlor der breite Schweizer Aktienmarkt SPI TR -3.8%. Wie üblich verloren die Mid- und Small Caps in diesem Umfeld mit -3.96% noch etwas stärker an Wert. Der Alpina Swiss Opportunity Fund hatte mit -5.14% ebenfalls einen enttäuschenden Monat. Aus relativer Sicht zum Benchmark war es das Abseitsstehen beim grössten Indexgewicht Sandoz (11.6%), sowie die generell zyklische Ausrichtung, welche den Abfall in der relativen Performance erklären. Wie schätzen wir nun die unmittelbare Zukunft ein? In den nächsten Tagen dürfte die laufende Berichtssaison aufgrund der Nervosität im Hinblick auf die US-Wahlen in den Hintergrund treten. Nach Beruhigung der Lage, dürften sich die Investoren allerdings wieder dem Balanceakt zwischen Zinssenkungshoffnungen und Rezessionsängsten widmen. Aus unserer Sicht steht demnach einem vernünftigen Ende des Börsenjahres 2024 nichts im Wege. Das Soft Landing Szenario ist weiterhin am wahrscheinlichsten.

## Anlagekategorien\* in %



■ Aktien	84.76
■ Partizipationsscheine	11.54
■ Liquidität	3.70

\*nach Exposure

## Währungen in %



■ CHF	100.00
-------	--------

## Aktien nach Sektoren in %



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

	November 2024	Oktober 2024
Industrie	44.15	44.57
Finanzwesen	18.35	17.11
Gesundheitswesen	11.54	11.70
Technologie	8.81	9.08
Immobilien	6.53	6.32
Verbraucherservice	4.64	4.65
Verbrauchsgüter	4.41	4.82
Grundstoffe	1.57	1.76

## 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](http://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](http://www.fundinfo.com) erhältlich.