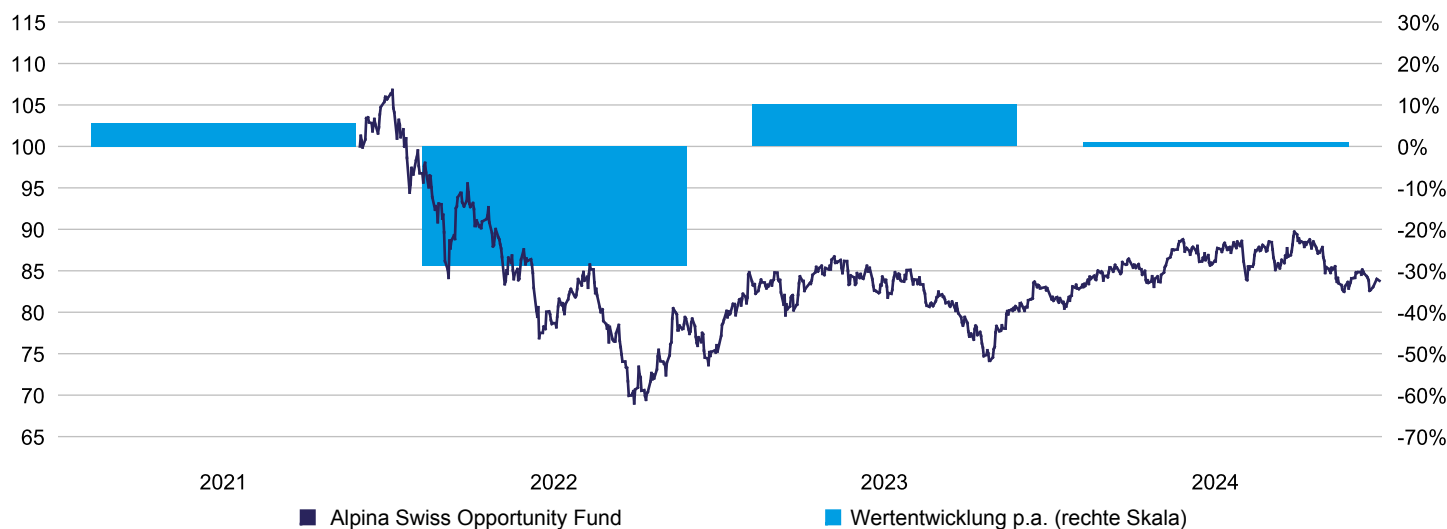


Netto-Performance in CHF (zurückgesetzt auf Basis 100) und Jahresperformance



Wertentwicklung der letzten Kalenderjahre in %

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Performance pro Kalenderjahr in %	-	-	5.70	-28.78	10.13	1.08

Wertentwicklung

Netto-Performance bis 30.12.2024 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	-0.34	-6.24	-2.32	1.08	-20.72	-	-7.45	-	1.08	-16.21	-5.57

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 65.82
Emissionsdatum	30.11.2021
Verwaltungsgebühr in % p.a.	1.55
TER in %	1.79
Benchmark (BM)	keine
Währung der Anteilsklasse	CHF
Nettoinventarwert	534.84
52-Wochen-Hoch	572.56
52-Wochen-Tief	515.93

Grösste Einzelpositionen

	in % d. Vermög.
Lindt & Spruengli PS	6.12
SGS NA	5.52
Schindler PS	5.33
Straumann NA	3.82
Swiss Prime Site NA	3.75
Baloise NA	3.74
Swissquote Group NA	3.17
Georg Fischer NA	3.13
Roche GS	3.11
Belimo NA	2.91
Total	40.60

Fondsstatistik per 30.12.2024

	3 Jahre	seit Auflage
Annualisierte Volatilität in %	15.44	15.63
Sharpe Ratio	n.a.	n.a.
Maximaler Verlust in %	-33.15	-33.15

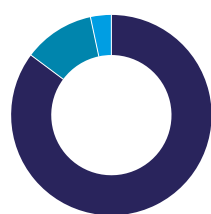
Risiko und Ertragsprofil

Geringeres Risiko							Höheres Risiko
1	2	3	4	5	6	7	

Monatskommentar

Nachdem der Oktober, aus den bekannten Gründen, enttäuschend verlaufen ist, stand der Beginn des Berichtmonats November ganz im Zeichen der US-Präsidentenwahl. 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. In diesem Spannungsfeld trat auch der Schweizer Gesamtmarkt mehr oder weniger an Ort und verlor 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.

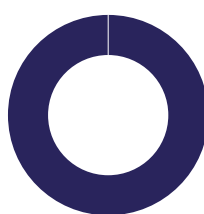
Anlagekategorien* in %



■ Aktien	85.20
■ Partizipationsscheine	11.45
■ Liquidität	3.35

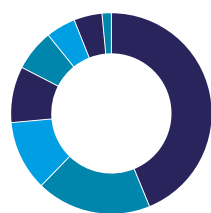
*nach Exposure

Währungen in %



■ CHF	100.00
-------	--------

Aktien nach Sektoren in %



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

	Dezember 2024	November 2024
Industrie	43.80	44.15
Finanzwesen	18.47	18.35
Gesundheitswesen	11.27	11.54
Technologie	9.02	8.81
Immobilien	6.64	6.53
Verbraucherservice	4.77	4.64
Verbrauchsgüter	4.53	4.41
Grundstoffe	1.49	1.57

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.