

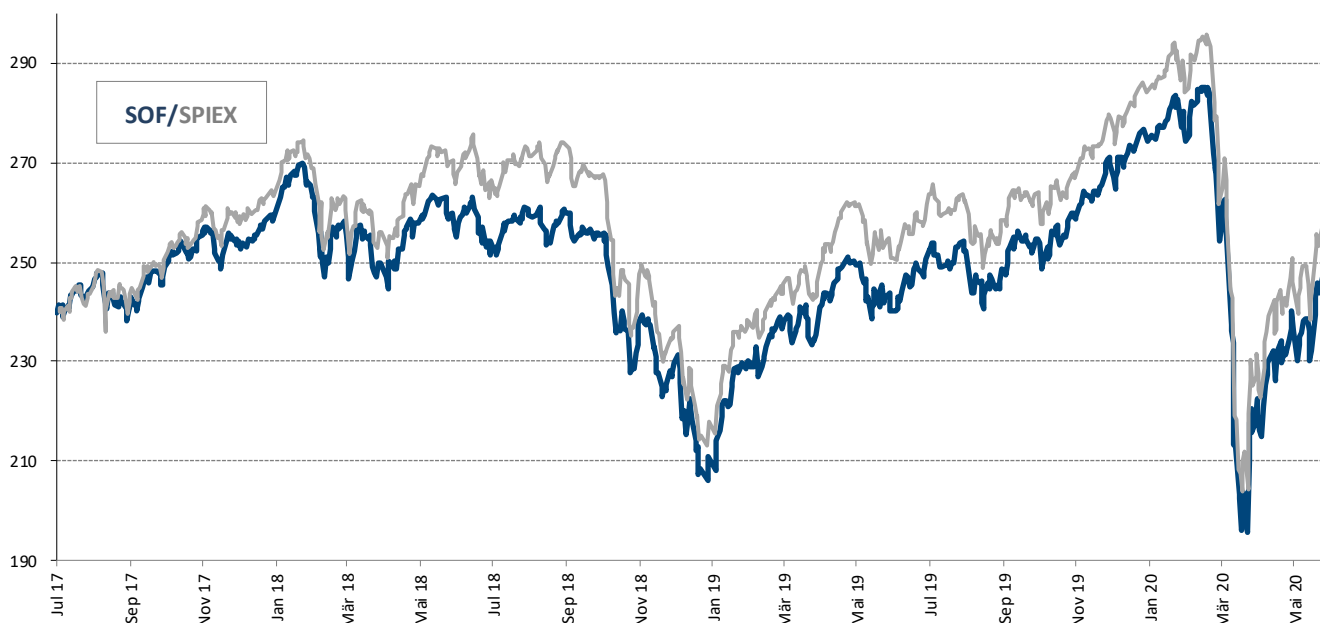
Swiss Opportunity Fund

MONATSBERICHT / PERFORMANCE 6.84%

Auch im Wonnemonat Mai konnten die internationalen Aktienmärkte den Schwung halten und die Verluste seit Jahresanfang weiter eingrenzen. Verantwortlich dafür waren sicher die schrittweisen Lockerungen der behördlichen Einschränkungen rund um den Globus (Re-Opening-Trade) und dem damit verbundenen langsamen Anstieg der wirtschaftlichen Aktivitäten. Zudem lässt sich nun mit ziemlicher Sicherheit sagen, dass der Monat April wohl den Tiefpunkt der aktuellen Krise markierte und die Konjunkturdaten ab Mai und verstärkt ab Juni eine Verbesserung anzeigen sollten. Unterstützung gab es glücklicherweise auch von der Anzahl der Neuinfektionen und Hospitalisierungen, welche sich in vielen Ländern weiter abschwächten. Gewinnmitnahmen und schwächere Börsentage gab es vor allem um Mitte des Monats, als zum Beispiel der US-Notenbankchef Powell eine pessimistische Rede über die kommende Wirtschaftskrise hielt. Die Investoren waren aber nur kurz beunruhigt und sind nach wie vor bereit über das konjunkturelle Wellental hinwegzusehen. Vielmehr lassen sie sich von den enormen monetären und fiskalischen Impulsen leiten und greifen, frei nach dem Motto don't fight the FED bei Aktien kräftig zu. In diesem Zusammenhang gilt es zu erwähnen, dass die Reaktionen von Regierungen und Notenbanken auf die Corona-Pandemie und die Wirtschaftskrise wirklich beispiellos sind: Die Notfallpakete (G20) übertreffen bereits einen Wert von 21 Billionen USD – mit offenem Ende.

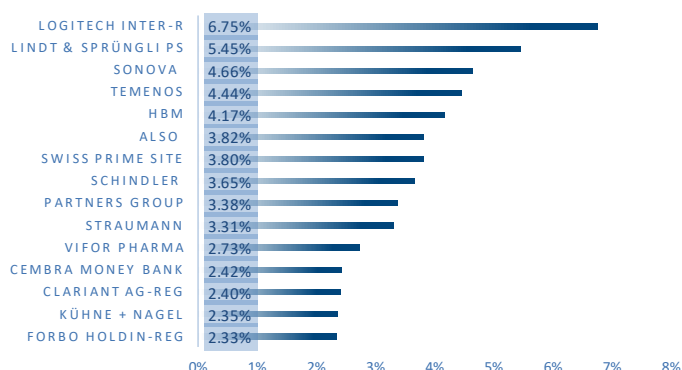
Was den Schweizer Gesamtmarkt (SPI TR) im Mai betrifft, konnte ein Zuwachs von 2.85% verzeichnet werden, während das Mid- und Small Cap-Segment (SPIEX TR) um 6.47% zulegte. Der Swiss Opportunity Fund entwickelte sich im Mai mit 6.84% leicht besser als der SPIEX TR. Seit Jahresanfang beträgt die Überrendite 1.28%. Besonders in Szene setzen konnten sich einmal mehr unsere Technologieaktien Logitech, Also, AMS und Temenos. Auch unsere Neuposition SoftwareOne entwickelte sich nach der erfolgten Platzierung erfreulich. Auch die Investments im Med-Tech-Bereich wie Sonova, Zur Rose und HBM konnten weiter zulegen. Zusätzliche Unterstützung gab es auch selektiv von einigen zyklischen Positionen wie Georg Fischer, Schweizer und SFS, um ein paar zu nennen. Wie schätzen wir nun die Lage nach dem starken Kursrally ein? Insgesamt lässt sich bilanzieren, dass die Unsicherheit über die weiteren ökonomischen und politischen Entwicklungen wegen der Coronakrise zurzeit ausserordentlich hoch sind. Kommt hinzu, dass die Schere zwischen Gewinnerwartungen und Aktienmarktentwicklung mittlerweile recht gross geworden ist. Wir erachten die mittel- und längerfristigen Chancen für Kursgewinne als intakt, kurzfristig sind aber die Rückschlagrisiken unseres Erachtens beachtlich. Einerseits weil die Märkte weit gelaufen sind und viel Positives vorwegnehmen, und andererseits, weil in dieser frühen Phase der Öffnung der Wirtschaft das Risiko eines starken Anstiegs der Neuinfektionen noch kaum abschätzbar ist, da noch keine Erfahrungswerte existieren.

KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 30.06.2017 (GGÜ SPIEX)



Swiss Opportunity Fund

GRÖSSTE POSITIONEN

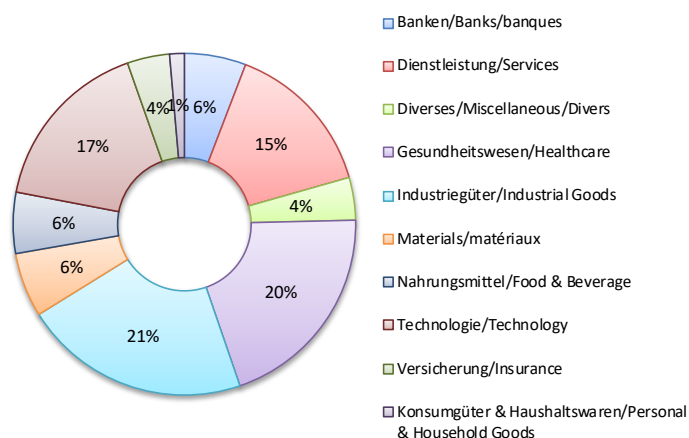


PERFORMANCE

Performance	SOF	SPI EX	Differenz
Mai	6.84%	6.47%	0.37%
2020 YTD	-6.61%	-7.89%	1.28%
2019	30.07%	30.42%	-0.35%
2018	-18.01%	-17.23%	-0.78%
2017	26.40%	29.73%	-3.33%
2016	6.56%	8.50%	-1.94%

Performance	SOF	SPIEX	Differenz
Rendite 12 Mt.	6.68%	4.36%	2.32%
Rendite 3 J. p.a.	1.90%	2.53%	-0.63%
Rendite 5 J. p.a.	5.60%	7.90%	-2.30%

SEKTORALLOKATION



STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	SOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	17.35	18.01
Tracking Error p.a. %	2.37	
Information ratio	-0.26	
Alpha p.a. %	-0.48	
Sharpe Ratio	0.14	0.17

ALLGEMEINE ANGABEN

Fondsdomizil	Schweiz
Investment Manager	Santro Invest AG, Pfäffikon/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
Valorennummer / ISIN	2.177.802 / CH0021778029

GEBÜHRENSTRUKTUR

Verwaltungsgebühren	1.25% p.a
Gewinnbeteiligung	10% der OP vs SPIEX
Rücknahmegebühr	keine
Gesamtkosten (TER)	1.42% p.a. (per 31.12.2019)

Total Fondsvermögen	CHF Mio.	58.85
Investitionsgrad		94.79%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	252.34
Dividendenausschüttungen	12.03.13	brutto 0.92
	18.03.15	brutto 1.6
	21.03.18	brutto 1.2
	20.03.20	brutto 3.0

ANLAGEPHILOSOPHIE

Der 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 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 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 Intragung 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.