

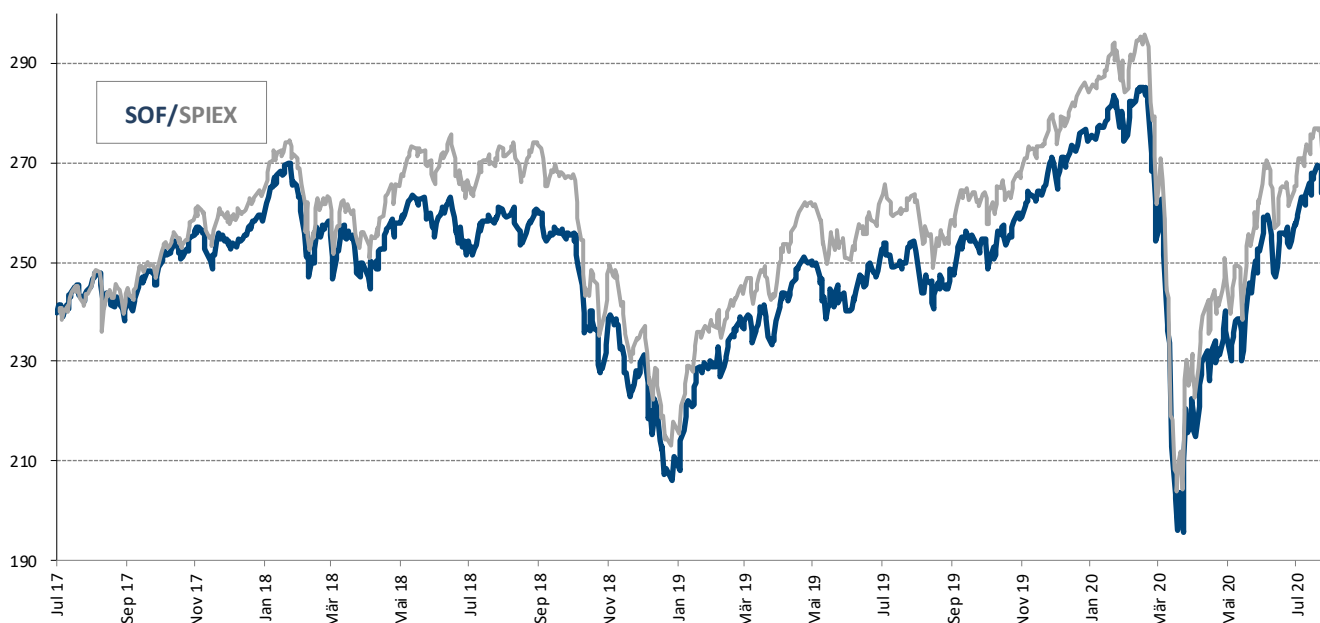
Swiss Opportunity Fund

MONATSBERICHT / PERFORMANCE 0.81%

Am Schweizer Aktienmarkt ist es in den vergangenen vier Wochen zu einer uneinheitlichen Entwicklung gekommen. Nach drei Monaten in Folge steigender Aktienkurse ist zwar auch der Start in den Sommermonat Juli noch erfolgreich verlaufen, die Gewinne wurden aber vor allem in der letzten Woche fast wieder ganz abgegeben. Die Stimmung wurde insgesamt weiterhin durch die Corona-Pandemie getrübt. Zwar gab es immer wieder ermutigende Testergebnisse bei möglichen Impfstoffen, jedoch stieg die Zahl der Neuinfektionen in vielen Teilen der Welt, vor allem im asiatischen Raum und in den USA deutlich an. In den USA führte die Entwicklung sogar dazu, dass Präsident Trump eine Kehrtwende vollzog und neu das Tragen von Masken befürwortet. Auch auf geopolitischer Ebene gab es für die Aktionäre gegen Ende des Berichtmonats einiges zu verdauen. Die Spannungen zwischen den USA und China haben sich nochmals erhöht. So wurde unter anderem die Schliessung von Konsulaten in beiden Staaten angeordnet. Dass die Aktienmärkte bei diesen Schlagzeilen nicht stärker unter die Räder kamen, führen wir weiterhin auf die beispiellosen fiskal- und geldpolitischen Hilfestellungen zurück. So konnten sich zum Beispiel die EU-Regierungen auf einen Wiederaufbaufonds in der Höhe von EUR 750 Mrd. einigen und haben damit einen weiteren Schritt zur Schuldenunion gemacht. Insgesamt notierte der Schweizer Aktienmarkt (SPI TR) mit -

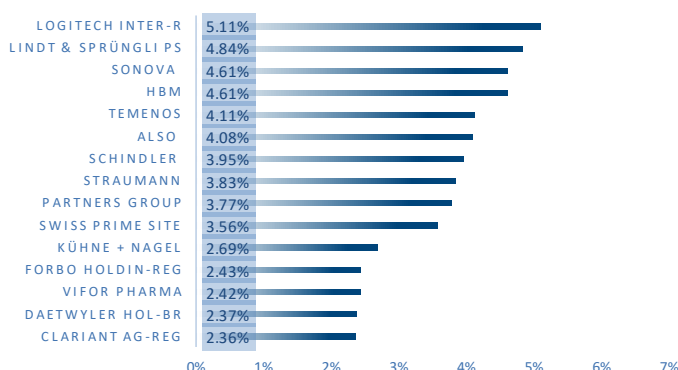
0.22% praktisch unverändert, während die Mid- und Small Caps (SPIEX TR) um 0.6% zulegten. Der Swiss Opportunity Fund entwickelte sich im Juli mit 0.81% leicht besser als der relevante Benchmark SPIEX TR. Unterstützung kam vor allem aus dem Med-Tech-Bereich, wo Sonova um 8.7% und Straumann um 10.1% stiegen. Transaktionsseitig waren wir Abgeber bei den Corona-Krisen-Gewinnern Logitech und Zur Rose. Ebenso wurden höhere Kurse bei Cembra und Georg Fischer für Verkäufe genutzt. Neu ins Portfolio wurde Arbonia (+6.1%) aufgenommen, was sich dank guten Halbjahreszahlen unmittelbar positiv niederschlug. Wie schätzen wir nun die Lage nach dem uninspirierten Juli ein? Zuerst wird das Augenmerk sicherlich noch auf der H1 Berichtssaison liegen. Dies dürfte für selektiv positive Impulse sorgen, da das 2. Quartal doch nicht ganz so schlimm verlief, wie ursprünglich befürchtet. Dann wird aber vor allem das sich verschlechternde Infektionsgeschehen in den USA aber auch in vielen anderen Teilen der Welt im Fokus stehen. Dies stellt ein ernst zu nehmender Risikofaktor für die weitere Entwicklung der Aktienmärkte dar. Insgesamt halten wir indes an unserer Ansicht fest, dass die Aktienmärkte mittelfristig Aufwärtspotenzial besitzen, der weitere Weg aber holpriger sein dürfte und von vielen Unwägbarkeiten gespickt ist.

KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 30.06.2017 (GGÜ SPIEX)



Swiss Opportunity Fund

GRÖSSTE POSITIONEN

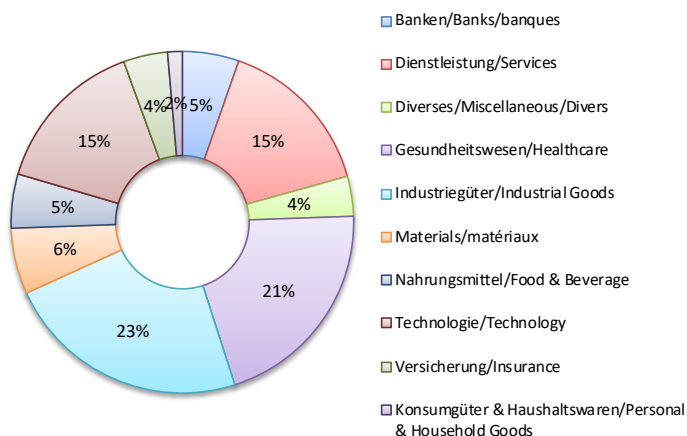


PERFORMANCE

Performance	SOF	SPI EX	Differenz
Juli	0.81%	0.59%	0.22%
2020 YTD	-3.81%	-6.15%	2.34%
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.	4.54%	1.55%	2.99%
Rendite 3 J. p.a.	2.66%	2.83%	-0.17%
Rendite 5 J. p.a.	6.52%	8.10%	-1.58%

SEKTORALLOKATION



STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	SOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	17.82	18.48
Tracking Error p.a. %	2.36	
Information ratio	-0.06	
Alpha p.a. %	-0.01	
Sharpe Ratio	0.17	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.	58.4
Investitionsgrad		94.95%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	259.89
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 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 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 erhältlich.