

# Swiss Opportunity Fund

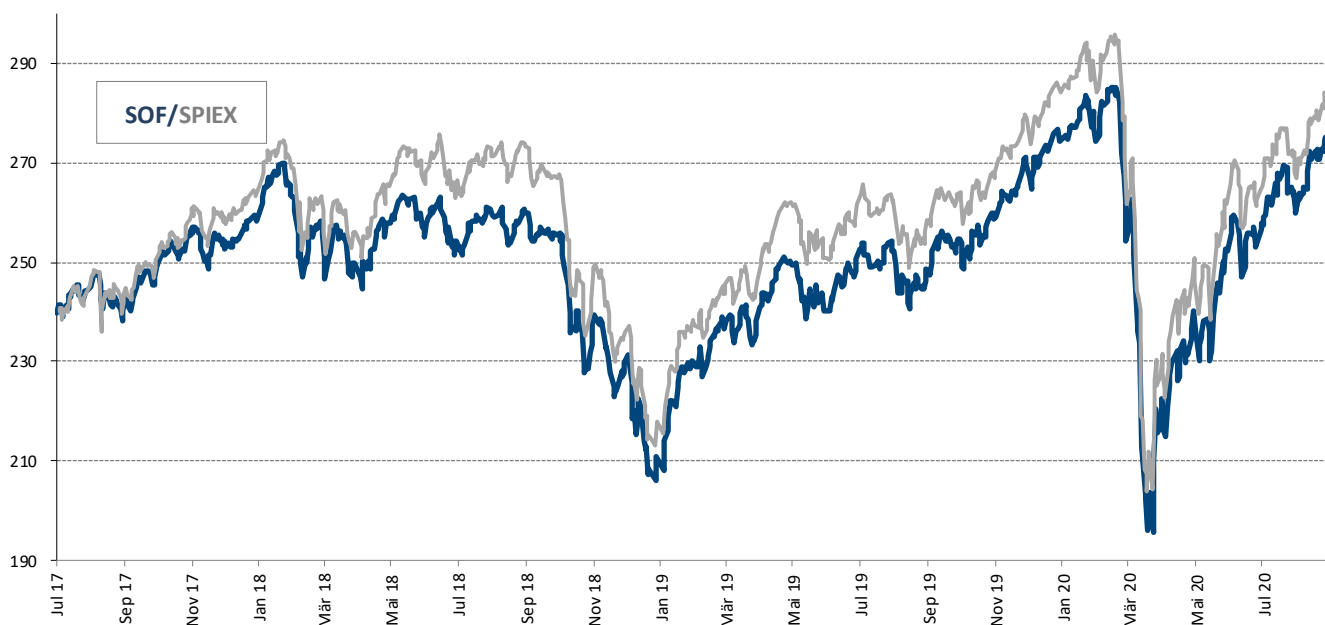
## MONATSBERICHT / PERFORMANCE 4.88%

An den internationalen Aktienmärkten ist es auch im Berichtsmonat August auf breiter Front zu weiteren Kursgewinnen gekommen. Insbesondere für die US-Börsenindizes gab es kein Halten mehr, und es wurden neue historische Höchststände erreicht. Im Sog der Leitbörsen konnte auch der Schweizer Aktienmarkt (SPI TR +2.03%) weiter zulegen, wobei im letzten Monat der Fokus ganz klar auf den Mid- und Small Caps lag, welche um 5.57% stiegen (SPIEX TR). Der Swiss Opportunity Fund entwickelte sich ebenfalls klar positiv (+4.88%), konnte aber nicht ganz mit dem relevanten Benchmark (SPIEX TR) mithalten. Positiv in Szene setzten sich vor allem die zyklischen Werte im Portfolio. So stiegen zum Beispiel Arbonia, Bucher, Conzeta, Dätwyler und SIG alle zweistellig. Auch Tech-Aktien wie SoftwareOne oder Sensirion performten gut. Weiter machte sich das Engagement in Sunrise bezahlt, welche von einem Übernahmeangebot durch UPC profitierte. Negativ ins Gewicht fielen im August vor allem Zur Rose und Logitech, welche nach sehr starken Avancen in den Vormonaten korrigierten bzw. stehen geblieben sind.

Wie ist nun der weitere Kursanstieg einzuordnen? Generell ist es verblüffend, wie schnell die Aktienmärkte den stärksten wirtschaftlichen Einbruch seit der Nachkriegszeit verdaut haben. Nach wie vor gibt es viele skeptische Stimmen, die diese Entwick-

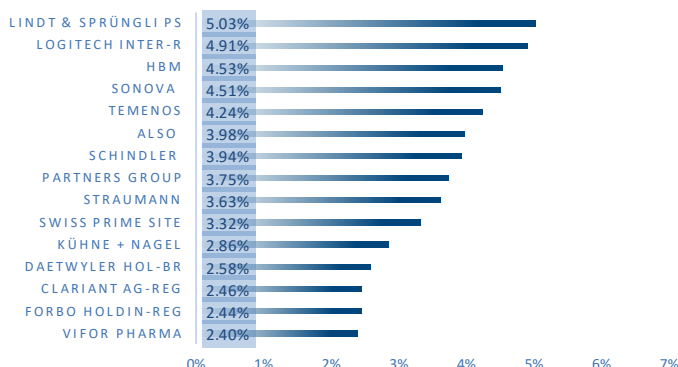
lung für übertrieben halten und vor einem kommenden Einbruch warnen. Die Aktienmärkte seien völlig abgehoben und hätten sich von der Realwirtschaft auf eine gefährliche Weise abgekoppelt, heisst es von dieser Seite. Blickt man auf die Kurs/Gewinnverhältnisse sind die Aktienmärkte tatsächlich alles andere als günstig bewertet. Es wäre unvernünftig dies ausser Acht zu lassen. Allerdings bewegen sich die Aktienmärkte nicht im luftleeren Raum, sondern sind neben der realwirtschaftlichen Entwicklung auch eingebettet in eine geld- und zinspolitische Landschaft. Auch dort hat die Corona-Pandemie zu grossen Veränderungen geführt. So hat die Geld- und Fiskalpolitik in einer noch nie dagewesener Weise mit Lockerungen und Ausgabenprogrammen auf die Krise reagiert. In der Folge ist das Zinsgefüge nochmals ins Rutschen geraten. Das hat dazu geführt, dass Aktien gemessen an den Bondrenditen immer noch eine stattliche Prämie abwerfen und weiterhin als attraktive Anlageklasse gelten. Es sind diese unveränderten Umstände, welche auch unsere Einschätzung zur weiteren Entwicklung nur leicht ändern. Insgesamt halten wir an unserer Ansicht fest, dass die Aktienmärkte mittelfristig Aufwärtspotenzial besitzen. Das sich in den letzten vier Wochen verschlechternde Infektionsgeschehen ist aber klar als grosser Risikofaktor einzustufen. Von daher dürfte der weitere Weg holpriger werden.

## KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 30.06.2017 (GGÜ SPIEX)



# Swiss Opportunity Fund

## GRÖSSTE POSITIONEN

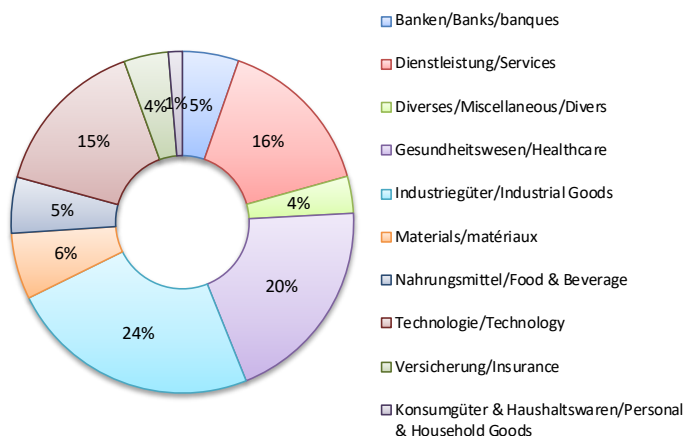


## PERFORMANCE

Performance	SOF	SPI EX	Differenz
August	4.88%	5.59%	-0.71%
2020 YTD	0.88%	-0.90%	1.78%
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.	11.28%	8.99%	2.29%
Rendite 3 J. p.a.	4.78%	4.96%	-0.18%
Rendite 5 J. p.a.	8.66%	10.15%	-1.49%

## SEKTORALLOKATION



## STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	SOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	17.47	17.83
Tracking Error p.a. %	2.25	
Information ratio	-0.09	
Alpha p.a. %	-0.05	
Sharpe Ratio	0.31	0.32

## 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.	61.23
Investitionsgrad		95.33%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	272.56
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 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](http://www.fundinfo.com) erhältlich.