

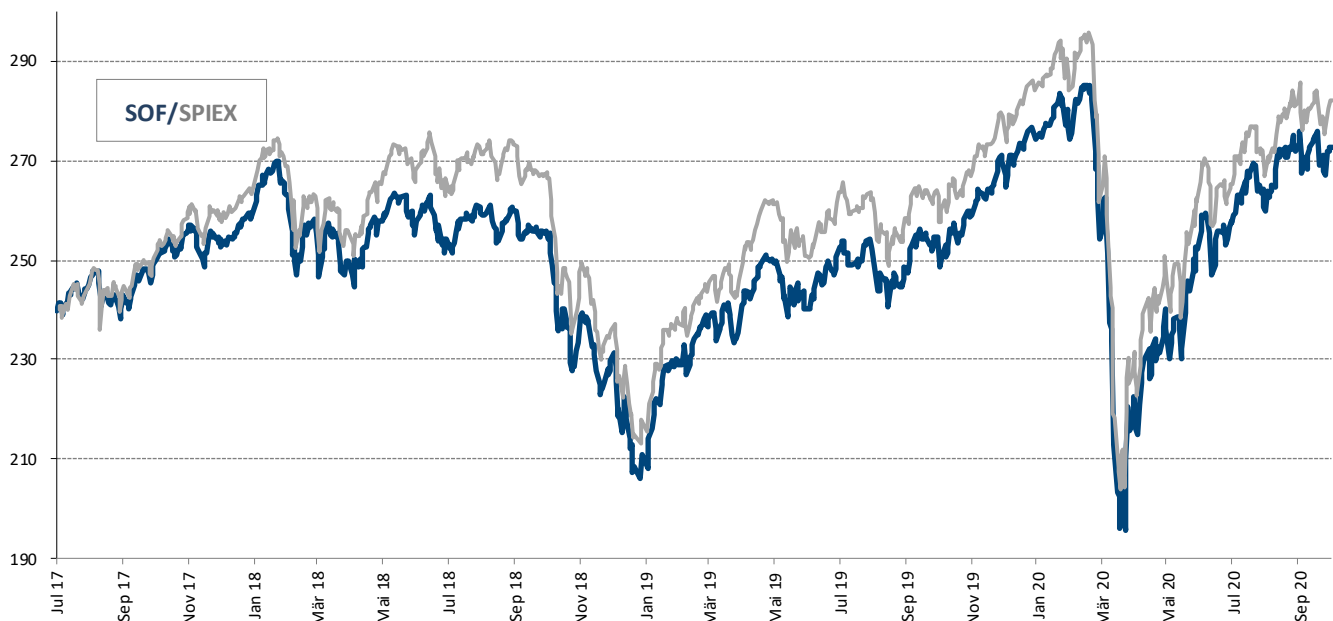
Swiss Opportunity Fund

MONATSBERICHT / PERFORMANCE 0.08%

Vor Monatsfrist erwähnten wir, dass aufgrund des sich verschlechternden Infektionsgeschehens die weitere Entwicklung an den Aktienmärkten holpriger werden könnte. In der Tat neigte der Berichtsmonat September nach den starken Kursavancen der Vormonate zur Schwäche. Zwar darf bis jetzt das Geschehen als gesunde Korrektur bezeichnet werden, dennoch gibt es eine ganze Reihe von Argumenten welche die Aktienmärkte kurzfristig belasten könnten. Dazu gehören die nachlassende Dynamik der konjunkturellen Erholung und das Risiko, dass in einigen Regionen stark steigende Corona-Neuinfektionen einen erneuten Lockdown nach sich ziehen könnten. Wie das Beispiel Israel zeigt, ist dies nicht ausgeschlossen. Angesichts der geringen Anzahl von Todesfällen und Hospitalisierungen erachten wir es aber nach wie vor als unwahrscheinlich, dass es zu einem flächendeckenden Lockdown kommen wird. Weiter ist die Unsicherheit im Vorfeld der US-Präsidentenwahlen dieses Mal besonders gross. Es ist zu befürchten, dass beide Seiten eine allfällige Wahlniederlage nicht anerkennen und sich möglicherweise das oberste Gericht in den Prozess einmischen muss. Ebenso belastend ist der Umstand, dass es in den USA weiterhin keine Anzeichen über eine Einigung für ein weiteres Fiskalpaket, welches zur Stützung der US-Wirtschaft dringend nötig wäre, gibt.

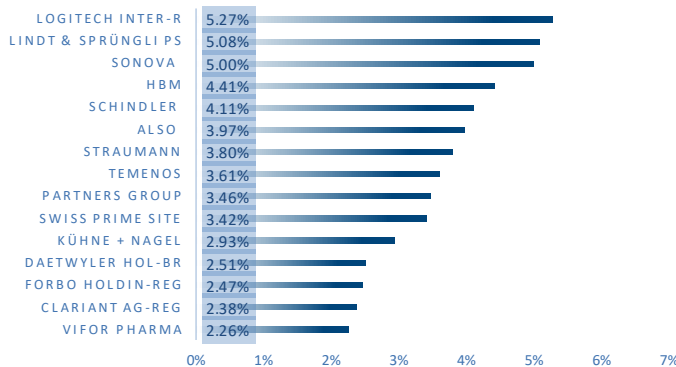
In diesem Umfeld schwächelte im September auch der Schweizer Aktienmarkt. Zwar konnte sich der Gesamtmarkt dank der defensiven Ausrichtung mit 0.52% leicht im Plus halten. Die Mid- und Small Caps (SPIEX TR) notierten mit 0.18% praktisch unverändert. Der Swiss Opportunity Fund entwickelte sich mit 0.08% schlechter als der relevante Benchmark, wobei seit Jahresbeginn die Überrendite bei +1.68% liegt. Auffallend war im Berichtsmonat, dass weder auf Ebene Einzelaktie noch auf Sektorstufe ein Trend festzustellen war. Die Kursveränderungen wurden oftmals durch firmenspezifische News ausgelöst. Im Fund konnte sich speziell Sonova (+10.6%) positiv in Szene setzen, welche ihre Guidance erhöhte. Stabilisierend wirkten auch die grossen Positionen in Lindt und Logitech während zum Beispiel die Corona-Gewinner-Aktie Zur Rose unter Gewinnmitnahmen litt. Insgesamt ein sehr zerfahrener Monat und ein Treten an Ort. Wie schätzen wir nun die nahe Zukunft ein? Wie eingangs erwähnt, gibt es einige Gründe die kurzfristig für eine höhere Volatilität sowie ein erhöhtes Korrekturrisiko sprechen. Auf mittlere Sicht halten wir aber Aktien weiterhin die Stange. Solange die Bondrenditen ausserordentlich niedrig bleiben, und die konjunkturelle Erholung anhält – beides halten wir für sehr wahrscheinlich – sollten Aktien zumindest aus relativer Sicht gut abschneiden.

KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 30.06.2017 (GGÜ SPIEX)



Swiss Opportunity Fund

GRÖSSTE POSITIONEN

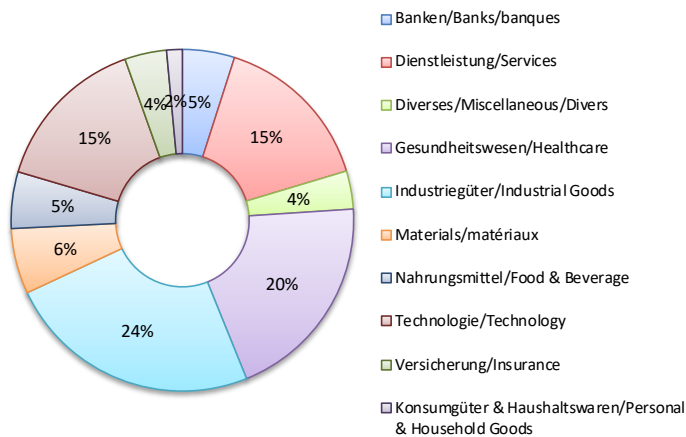


PERFORMANCE

Performance	SOF	SPI EX	Differenz
September	0.08%	0.18%	-0.10%
2020 YTD	0.96%	-0.72%	1.68%
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.	8.68%	6.83%	1.85%
Rendite 3 J. p.a.	3.79%	4.05%	-0.26%
Rendite 5 J. p.a.	9.32%	10.81%	-1.49%

SEKTORALLOKATION



STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	SOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	18.32	18.90
Tracking Error p.a. %	2.08	
Information ratio	-0.11	
Alpha p.a. %	-0.14	
Sharpe Ratio	0.13	0.14

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.	61.16
Investitionsgrad		95.42%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	272.77
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.