

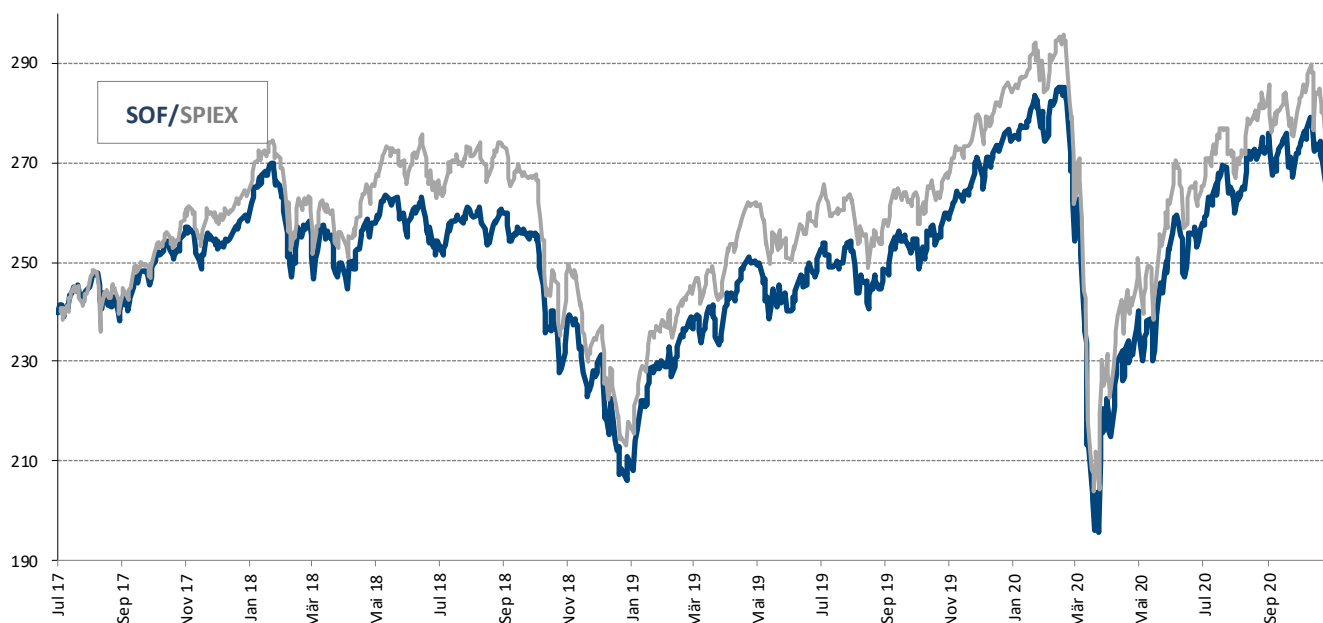
Swiss Opportunity Fund

MONATSBERICHT / PERFORMANCE -4.84%

«Zweite Welle verunsichert», «Stimmung trübt sich ein», «Stimmung bleibt frostig», «es regieren wieder die Pessimisten», «zweite Welle bremst die Erholung aus», so oder ähnlich lauten die letzten Schlagzeilen in der Finanzpresse für den Berichtsmonat Oktober. Nach dem schwächelnden September begann der Berichtsmonat dank (noch) vernünftigen Konjunkturdaten sowie meist besseren Q3 Abschlüssen der Unternehmen freundlich. Dass das Nervenkostüm der Anleger derzeit aber eher dünn ist, zeigte sich dann ab Mitte Monat. Die beschleunigte Talfahrt ist in erster Linie auf die zunehmende Furcht vor negativen Auswirkungen der zweiten Covid-19-Welle zurückzuführen. In weiten Teilen Europas und der USA steigen die Zahlen der Neuinfektionen und der Hospitalisierungen weiter an, und vielerorts versuchen die Regierungen mit verschärften Massnahmen gegenzusteuern. Allein in der letzten Woche haben die Schweiz, Deutschland und Frankreich solche Verschärfungen beschlossen. Zahlreiche Ökonomen befürchten nun, dass die mit den gravierenden Einschränkungen verbundenen wirtschaftlichen Schäden ähnlich hoch sein könnten wie im Frühling. Damit steigt auch das Risiko einer zweiten Rezession massiv an. Neben dem Infektionsgeschehen drückte auch der Umstand aufs Gemüt, dass es den USA nicht gelungen ist, vor den Präsidentschaftswahlen ein umfangreiches Konjunkturpaket zu verabschieden. Unter diesen widrigen Umständen korrigierte auch der Schweizer Aktienmarkt (SPI TR) um 5.72% und die Mid- und Small Caps (SPIX TR) im ähnlichen Rahmen um 4.73%. Der Swiss Opportunity Fund notierte 4.84% im Minus. Seit Jahresbeginn beträgt die Überrendite

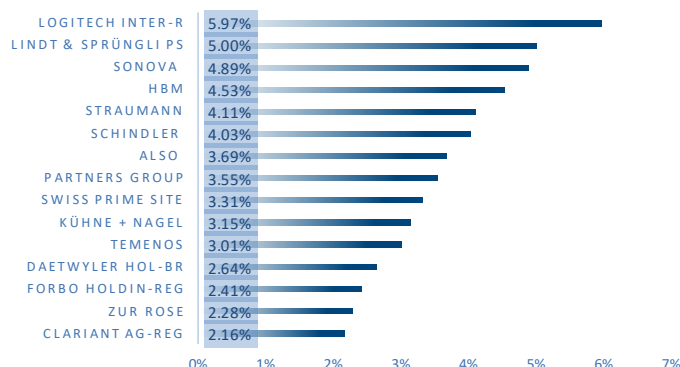
zum SPIEX TR 1.48%. Positiv in Szene setzen konnte sich einmal mehr unsere grösste Position Logitech, welche nach sehr guten Q3-Zahlen den Monat mit 7.8% im Plus beendete. Ebenso halfen Zur Rose (16.5%) sowie SIG (2%) Schlimmeres zu verhindern. Negativ ins Gewicht fielen Positionen wie zum Beispiel Also (-11.7%), Temenos (-20.86%) oder Vifor Pharma (-17.4%), welche zum Teil in Sippenhaft genommen wurden oder, im Beispiel Temenos, ein ungenügendes Q3 Zahlenset rapportierten. Wie schätzen wir nun die aktuelle Lage ein? Unmittelbar wird sicher das Ergebnis der US-Präsidentschaftswahlen in dieser Woche für Bewegung an den Märkten sorgen. Wir messen diesem Ereignis nicht grosse Bedeutung zu, da an den Aktienmärkten nicht politische Parteien gehandelt werden, sondern die Gewinne von privaten Unternehmen und dafür sind die ökonomischen Bedingungen entscheidend. Vor diesem Hintergrund sind wir verhalten zuversichtlich, dass nach den Wahlen ein grosses Konjunkturpaket in den USA verabschiedet wird und sich die wirtschaftliche Erholung langsam fortsetzen kann auch wenn sie angesichts der hohen Infektionszahlen zugegebenermassen fragil bleibt. Zusätzlich könnte ein Durchbruch bei der Entwicklung eines Covid Impfstoffes ein weiterer Taktgeber in den nächsten paar Monaten sein. So bleiben wir bei unserer Meinung, dass mittelfristig Aktien wohl eine Anlageklasse bleibt, die weiteres Potenzial besitzt, dies vor allem auch unter Berücksichtigung der anhaltend expansiven Geldpolitik.

KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 30.06.2017 (GGÜ SPIEX)



Swiss Opportunity Fund

GRÖSSTE POSITIONEN

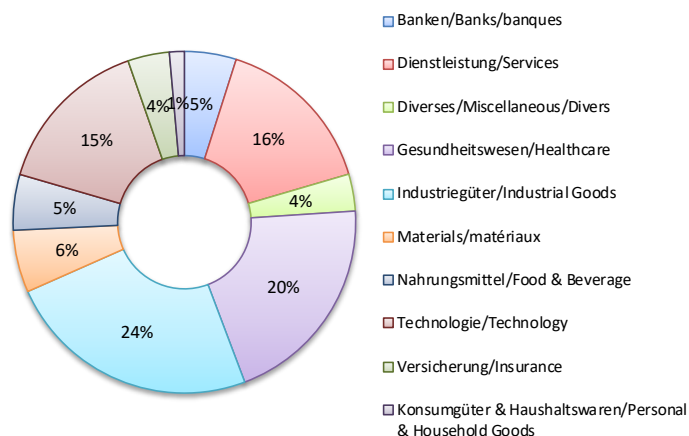


PERFORMANCE

Performance	SOF	SPI EX	Differenz
Oktober	-4.84%	-4.73%	-0.11%
2020 YTD	-3.93%	-5.41%	1.48%
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.	1.45%	0.26%	1.19%
Rendite 3 J. p.a.	1.23%	1.34%	-0.11%
Rendite 5 J. p.a.	7.34%	8.45%	-1.11%

SEKTORALLOKATION



STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	SOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	18.18	18.80
Tracking Error p.a. %	2.32	
Information ratio	0.00	
Alpha p.a. %	0.07	
Sharpe Ratio	0.09	0.09

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.	58.16
Investitionsgrad		95.37%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	259.58
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.