

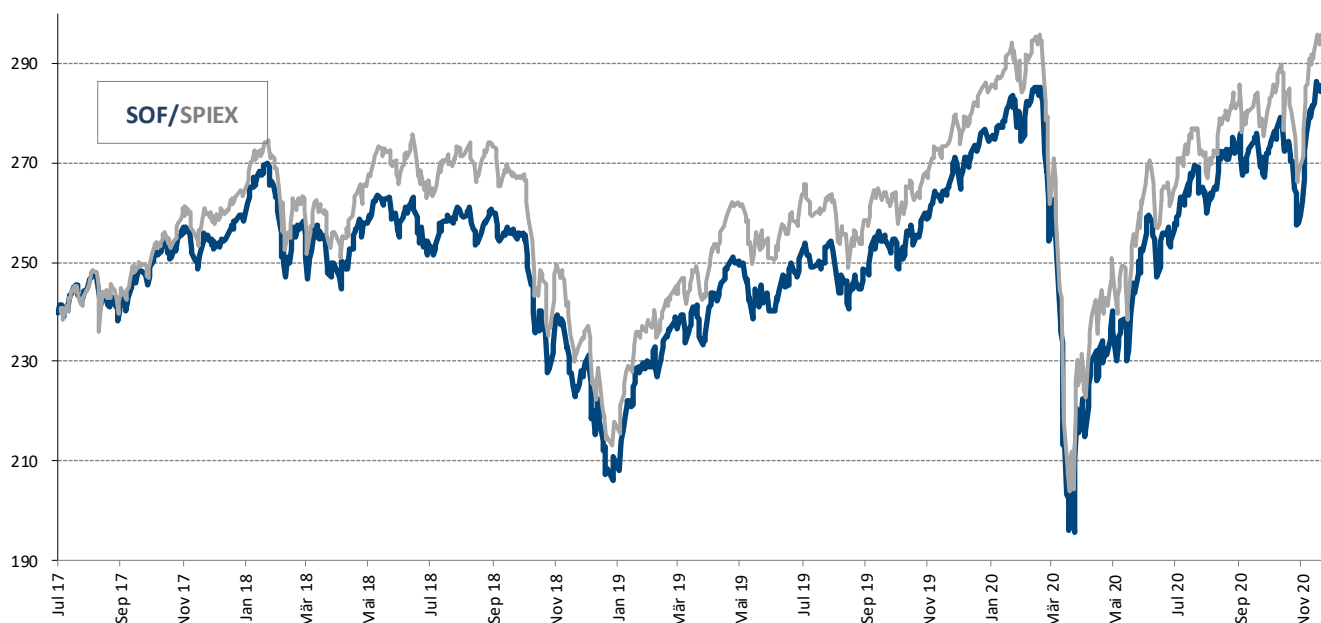
Swiss Opportunity Fund

MONATSBERICHT / PERFORMANCE 11.18%

Vor Monatsfrist erwähnten wir, dass der Durchbruch bei der Entwicklung eines Covid Impfstoffes ein wichtiger Taktgeber für den weiteren Verlauf der Aktienmärkte sein könnte. Dass dies bereits im Berichtsmonat November der Fall sein würde, übertraf aber selbst kühnste Vorstellungen. Zwar begann der November bereits positiv, nachdem die US-Wahlen mit einem Gridlock-Szenario endeten, was der bevorzugte Ausgang aus Sicht der Aktienmärkte war. Zwar wurde der eher börsenfreundliche Präsident Trump abgewählt, doch blieb die befürchtete blaue Welle aus. Gründe für die weiteren starken Kursgewinne kamen dann aber von der Impfstoffseite. Gleich drei Unternehmen (Pfizer/Biontech, Moderna und AstraZeneca) verkündeten in den vergangenen Wochen grosse Fortschritte in der Entwicklung eines Covid Impfstoffes. Unterstützend für die starken Kursgewinne waren ebenso die zunehmende Klarheit über die Ablösung bei der US-Präsidentschaft sowie Prognosen, dass die Konjunktur im Jahr 2021 deutlich anziehen dürfte. Zudem ist die grosszügige Liquiditätsversorgung durch die Notenbanken weiterhin gültig oder dürfte sogar noch erhöht werden. Insgesamt stieg der Schweizer Gesamtmarkt um 8.43% und die Mid- und Small Caps um 10.82%, was die riesige Rotation weg von defensiven Werten hin zu zyklischen Aktien unterstreicht. Der Swiss Opportunity Fund konnte im November gut mit dem relevanten Benchmark mithalten und

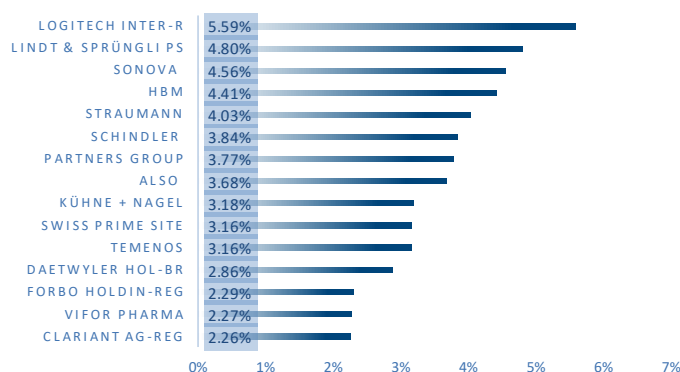
stieg um 11.18%. Seit Jahresanfang beträgt die Überrendite somit 1.99%. Positiv in Szene setzen konnten sich in diesem Umfeld unsere zurückgebliebenen zyklischen Werte wie zum Beispiel: Oerlikon (+35%), Sulzer (+35.6%) oder Autoneum (+37.8%). Auch Spezialsituationen wie die Übernahmegerüchte um Vifor Pharma (+29%) trugen das ihre zum Erfolg bei. Negativ zu Buche schlugen naturgemäss die Covid-Aktien wie zum Beispiel Logitech, welche deutlich unter dem Durchschnitt performten. Was erwarten wir nun nach dem starken Kursanstieg für die weiteren Monate? Dies auch vor dem Hintergrund einer besorgniserregenden Lage an der Pandemiefront, welche dazu führt, dass viele Regionen weltweit immer noch in Teil-Lockdowns verharren. Mit anderen Worten: Bevor sich die Situation (dank Impfstoff) bessert, wird es nochmals schlechter kommen. In diesem Spannungsfeld dürften die Aktienmärkte in nächster Zeit hin- und hergerissen sein. Aus unserer Sicht spricht aber wenig dagegen, dass die Aktienmärkte nicht auch dieses Mal über die konjunkturelle Delle hinweg schauen werden. Wieso sollten sie dies ausgerechnet jetzt nicht tun, wo doch ein Impfstoff vor der Türe steht? So bleiben wir mittelfristig weiterhin zuversichtlich für die Aktienmärkte. Eine wichtige Bedingung für unsere Zuversicht ist aber weiterhin, dass die Geld- und Fiskalpolitik ihren ausgesprochenen expansiven Kurs fortsetzen wird.

KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 30.06.2017 (GGÜ SPIEX)



Swiss Opportunity Fund

GRÖSSTE POSITIONEN

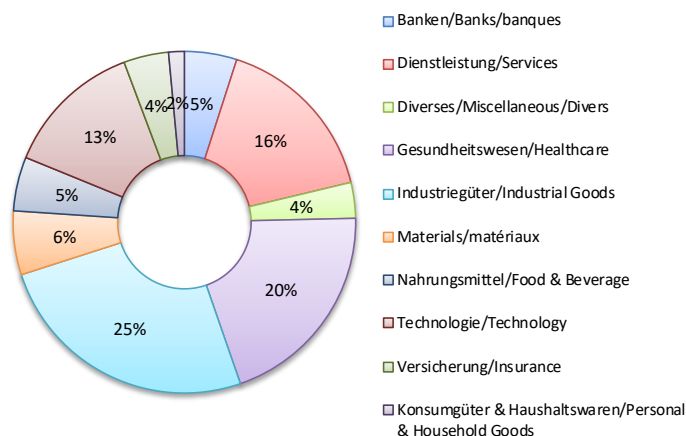


PERFORMANCE

Performance	SOF	SPI EX	Differenz
November	11.18%	10.82%	0.36%
2020 YTD	6.81%	4.82%	1.99%
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.	8.48%	6.81%	1.67%
Rendite 3 J. p.a.	4.99%	4.72%	0.27%
Rendite 5 J. p.a.	9.01%	9.92%	-0.91%

SEKTORALLOKATION



STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	SOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	18.10	18.42
Tracking Error p.a. %	2.27	
Information ratio	0.15	
Alpha p.a. %	0.49	
Sharpe Ratio	0.32	0.29

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.	64.66
Investitionsgrad		93.76%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	288.59
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 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.