

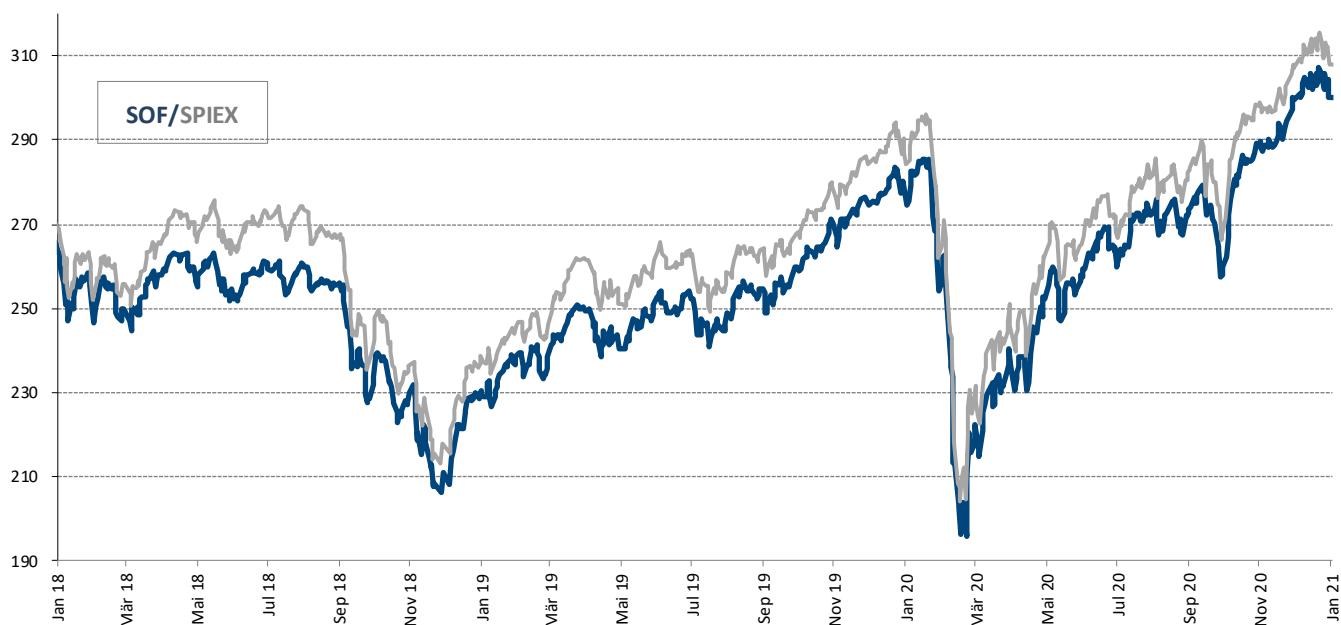
Swiss Opportunity Fund

MONATSBERICHT / PERFORMANCE 0.19%

Nach dem starken Jahresschluss hätte es Anlass genug gegeben für einen holprigen Start der Börsen in das neue Jahr. Die prall gefüllte Agenda an wichtigen Konjunkturdaten vermochte nicht positiv zu überraschen. Zusätzlich überschlugen sich die Ereignisse in den USA auf dem politischen Parkett. Der Sturm auf das Capitol, die offizielle Wahl von Joe Biden zum neuen US-Präsidenten und die Sitzgewinne der Demokraten in Georgia und damit das Erlangen der Mehrheit im US-Senat fanden alle innerhalb 48 Stunden statt. Zwar hielten die Beobachter anhand dieser Ereignisse den Atem an, die Reaktion an den Finanzmärkten war aber vernachlässigbar. Dies war unserer Meinung nach einmal mehr auf die Aussicht auf weitere fiskalpolitische Stimulierungsmassnahmen sowie das Versprechen der relevanten Notenbanken die ultra-expansive Geldpolitik fortzuführen zurückzuführen. So verzeichneten gewisse Leitbörsen sogar neue historische Höchststände. Erst gegen Ende des Berichtmonats lösten die anhaltend schwierige Pandemielage, gekoppelt mit verlängerten und härteren Lockdown-Massnahmen sowie ein vielerorts harziger Impfstoffstart Gewinnmitnahmen aus. In diesem Spannungsfeld verlor gegen Ende Januar auch der Schweizer Gesamtmarkt SPI TR die zuvor erzielten Gewinne und beendete den Monat mit -1.01%. Etwas besser hielten sich die Mid- und Small Caps (SPIEX TR) mit 0.25%. Der Swiss Opportunity Fund konnte im Januar mit 0.19% mit dem relevanten Benchmark mithalten. Innerhalb des

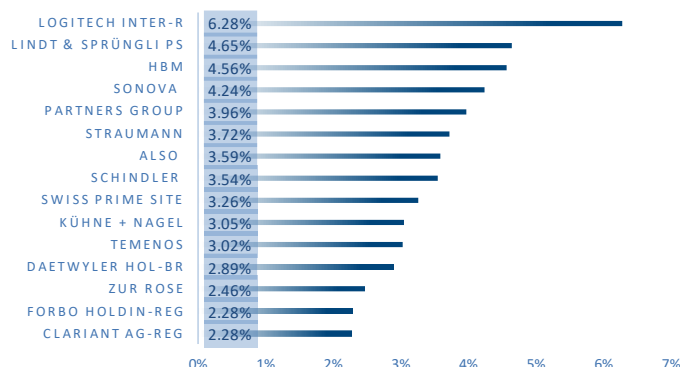
Portfolios war kein Trend auszumachen. Positiv in Szene setzten sich einmal mehr Logitech (8.08%) und Zur Rose (44.7%) sowie gewisse Zykliker wie zum Beispiel Zehnder (10.15%), SIG (3.31%) oder Sulzer (3.54%), um ein paar zu nennen. Auf der anderen Seite fielen eher defensive Positionen wie Sonova (-6.35%), Straumann (-4.06%) oder Vifor Pharma (-12.81%) negativ ins Gewicht. Transaktionsseitig waren wir aktiv in Stadler Rail (10.34%), welche neu in den Fund aufgenommen wurden, sowie bei Zur Rose, wo wir die überschwängliche Euphorie für eine deutliche Reduktion der Position nutzten. Wie schätzen wir nun den Stand der Dinge anfangs des neuen Jahres ein? Klar ist, dass der Schweizer Aktienmarkt nach den starken Kursgewinnen seit dem letzten Herbst eher hoch bewertet ist. Es erstaunt daher nicht, dass die warnenden Stimmen vor einer möglichen Korrektur zunehmen. Auch wir möchten an dieser Stelle anmerken, dass eine Konsolidierungsphase dem Markt gut tun würde. Auf Sicht auf die nächsten paar Monate halten wir aber an unserer zuseherlichen Einschätzung der Aktienmärkte fest. Dank Impfstoffen ist ein Ende der Pandemie in greifbare Nähe gerückt und der konjunkturelle Optimismus gerechtfertigt. Gekoppelt mit der eingangs erwähnten ultraexpansiven Geldpolitik sehen wir weiterhin keine valable Alternative zu Aktien. Wir würden deshalb ausgeprägte Kursschwächen zu Zukäufen nutzen.

KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 30.06.2017 (GGÜ SPIEX)



Swiss Opportunity Fund

GRÖSSTE POSITIONEN

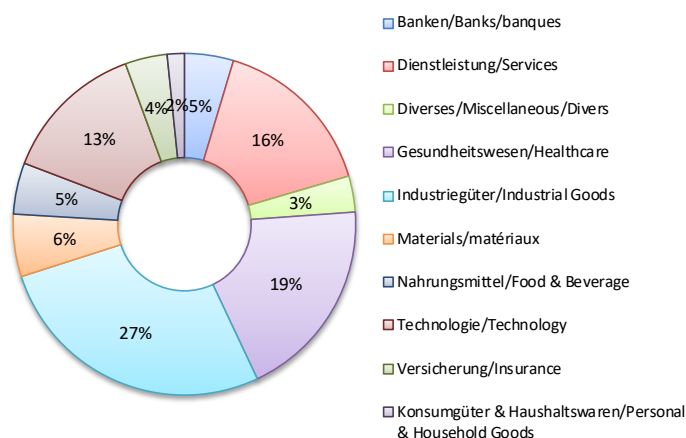


PERFORMANCE

Performance	SOF	SPI EX	Differenz
Januar	0.19%	0.25%	-0.06%
2021 YTD	0.19%	0.25%	-0.06%
2020	10.88%	8.07%	2.81%
2019	30.07%	30.42%	-0.35%
2018	-18.01%	-17.23%	-0.78%
2017	26.40%	29.73%	-3.33%

Performance	SOF	SPIEX	Differenz
Rendite 12 Mt.	8.67%	6.01%	2.66%
Rendite 3 J. p.a.	4.86%	4.36%	0.50%
Rendite 5 J. p.a.	10.79%	11.30%	-0.51%

SEKTORALLOKATION



STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	SOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	18.52	19.12
Tracking Error p.a. %	2.32	
Information ratio	0.24	
Alpha p.a. %	0.78	
Sharpe Ratio	0.34	0.30

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.	66.51
Investitionsgrad		95.70%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	300.16
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.