

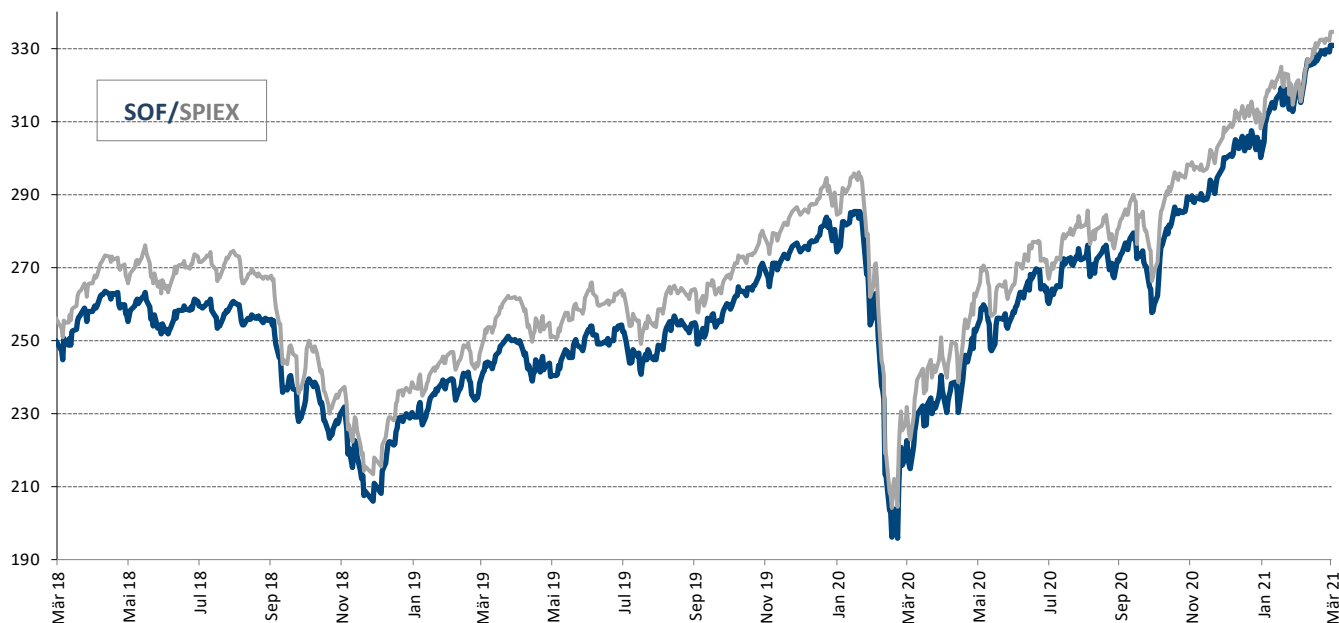
Swiss Opportunity Fund

MONATSBERICHT / PERFORMANCE 5.9%

Nach einem starken Februar kam es an den globalen Aktienmärkten auch im März, mit Ausnahme der Schwellenländer, zu kräftigen Kursgewinnen. Die Leitbörsen S & P 500 sowie Dow Jones verzeichneten sogar neue Rekordstände und auch der NASDAQ konnte bereits wieder einen beträchtlichen Teil seines Rückgangs der letzten Wochen aufholen und liegt nur noch wenig unter seinem Allzeithoch. Zwar gab es im Berichtsmonat Handelstage, die aufgrund des Renditeanstiegs von erhöhter Volatilität und uneinheitlicher Entwicklung geprägt waren. Die Sorgen waren aber jeweils nur von kurzer Dauer, da steigende Zinsen und Inflationserwartungen auf den wachsenden Konjunkturoptimismus zurückzuführen sind und grundsätzlich eine gute Nachricht für die Aktienmärkte darstellen. Zur guten Stimmung an den Börsen trugen aber sicher einmal mehr die relevanten Notenbanken bei. So zeigte sich die EZB zwar besorgt über den raschen Anstieg der langfristigen Renditen, stellte aber umgehend signifikant höhere Anleihenkäufe in Aussicht. Ins gleiche Horn blies auch die US-Notenbank, welche ebenfalls an ihrem expansiven geldpolitischen Kurs festhält. Schliesslich müssen mindestens noch 10 Millionen US-Bürger wieder in Arbeit gebracht werden! Zu guter Letzt half auch weiter, dass geplante staatliche Hilfsprogramme wie zum Beispiel der «American Rescue Plan» in Kraft gesetzt wurden. In diesem Spannungsfeld stieg auch der Schweizer Gesamtmarkt SPI TR um 6.21% und steht am Ende des ersten Quartals mit 5.16% im Plus. Ähnlich entwickelten sich im März die Mid

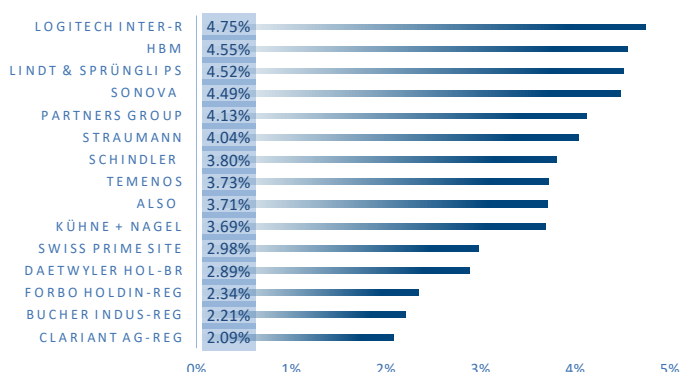
- und Small Caps (SPIEX TR) mit 6.36%, was auf eine kleine Rotation zurück in defensivere Werte hindeutet. Mit 5.9% entwickelte sich auch der Swiss Opportunity Fund gut, konnte aber nicht ganz mit dem Benchmark mithalten. Im ersten Quartal beträgt die Überrendite trotzdem 1.58%. Innerhalb des Portfolios gab es im März keinen roten Faden. Vieles war auf Sektor-Rotationen sowie kurzfristig auf die vielen Online-Jahrespräsentationen oder firmenspezifische Faktoren zurückzuführen. So gab es im Tech-Bereich Verluste bei AMS (-11.65%) und SoftwareOne (-5.94%) während zum Beispiel Also (+9.92%) und Temenos (+10.85%) stiegen. Ähnlich heterogen war die Entwicklung im Bereich der zyklischen Industrietitel. Der wichtigste Faktor für den relativen Rückstand im März ist aber auf den Fakt zurückzuführen, dass unsere «Long-Distance-Runners» wie zum Beispiel Kühne & Nagel um (+25.24%), Schindler (+12%) sowie Lindt & Sprüngli (+8.26%), bei denen wir traditionell leicht untergewichtet sind, stiegen. Wie schätzen wir nun die Aussichten zu Beginn des zweiten Quartals ein? Wie an dieser Stelle mehrmals erwähnt, sind die Aktienmärkte anspruchsvoll bewertet. Dennoch sind die Wachstumsperspektiven gekoppelt mit einer anhaltend expansiven Geldpolitik weiterhin intakt. Somit sehen wir keinen Grund unsere prinzipiell zuversichtliche Einschätzung zu ändern, obwohl jedermann klar ist, dass nicht in jedem Quartal eine mittlere einstellige Prozentsteigerung möglich ist.

KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 31.03.2018 (GGÜ SPIEX)



Swiss Opportunity Fund

GRÖSSTE POSITIONEN

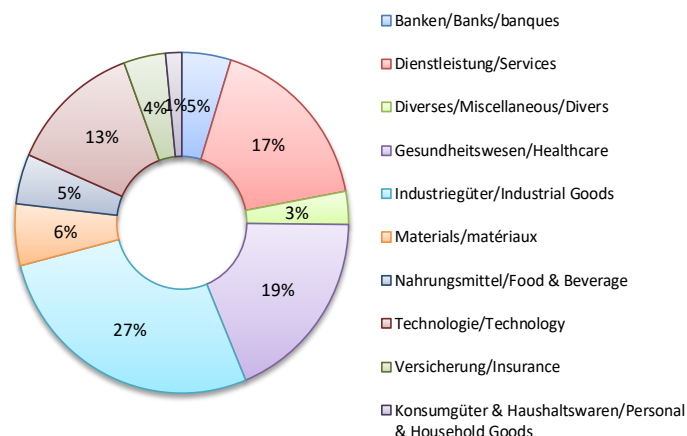


PERFORMANCE

Performance	SOF	SPI EX	Differenz
März	5.90%	6.36%	-0.46%
2021 YTD	10.47%	8.89%	1.58%
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.	48.72%	44.43%	4.29%
Rendite 3 J. p.a.	10.36%	9.34%	1.02%
Rendite 5 J. p.a.	12.45%	12.37%	0.08%

SEKTORALLOKATION



STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	SOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	18.69	19.32
Tracking Error p.a. %	2.24	
Information ratio	0.49	
Alpha p.a. %	1.52	
Sharpe Ratio	0.64	0.56

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

Total Fondsvermögen	CHF Mio.	73.02
Investitionsgrad		95.33%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	330.95
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

GEBÜHRENSTRUKTUR

Verwaltungsgebühren	1.25% p.a
Gewinnbeteiligung	10% der OP vs SPIEX
Rücknahmegebühr	keine
Gesamtkosten (TER)	1.41% p.a. (per 31.12.2020)

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.