

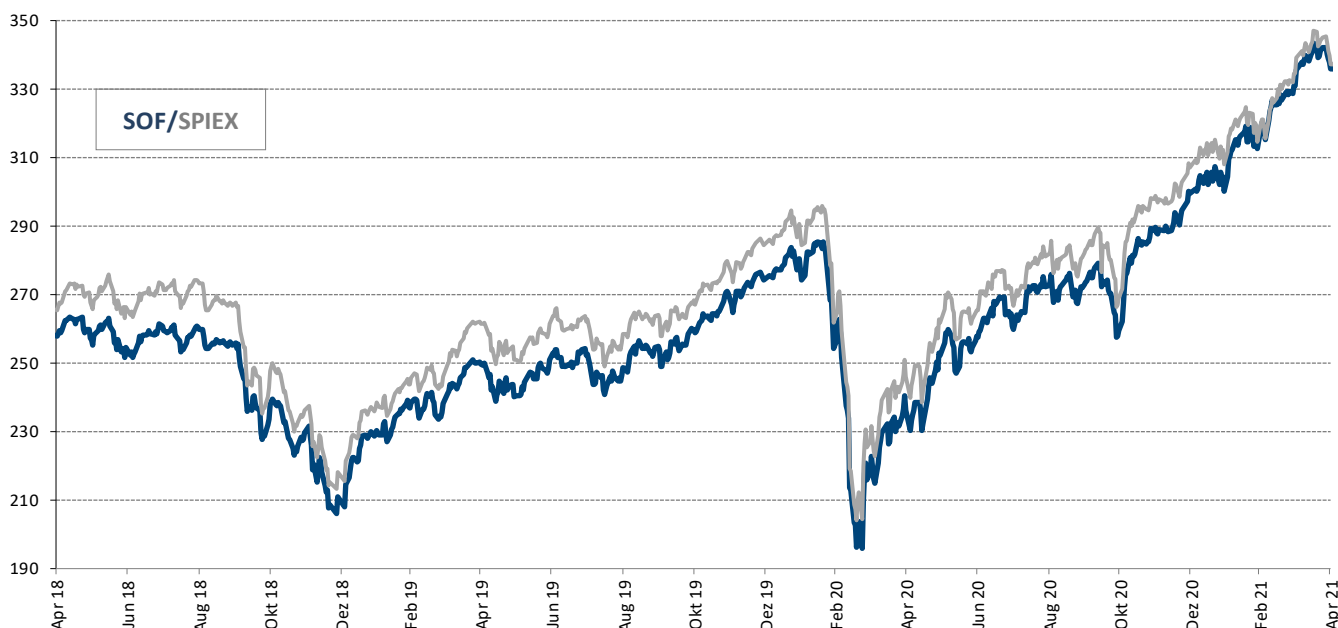
Swiss Opportunity Fund

MONATSBERICHT / PERFORMANCE 1.45%

Vor Monatsfrist erwähnten wir, dass wir keinen Grund sehen, unsere prinzipiell zuversichtliche Einschätzung zu ändern. Zwar startete der Berichtsmonat April in der Vor-Osterwoche noch zaghaft, doch dann nahmen die Optimisten schnell wieder die Zügel in die Hand. Der Grund für die ungebrochene Kauflust an den Aktienmärkten ist rasch gefunden: Der Wachstumsoptimismus der Investoren ist angesichts der weltweit erneut ausserordentlich stark ausgefallenen Konjunkturdaten ungebrochen hoch. Gekoppelt mit den Versprechen der wichtigsten Notenbanken, die ultra-lockere Geldpolitik noch für lange Zeit fortzusetzen, sowie die Aussicht auf üppige Konjunkturprogramme in den wichtigsten Wirtschaftsregionen ergeben weiterhin ein ausgezeichnetes Umfeld für die Aktienmärkte. Störfaktoren gab es im April nur wenige. So wirkten sich die explodierenden Neuinfektionen wie zum Beispiel in Japan, Indien oder der Türkei nur leicht negativ auf das Investorenvertrauen aus. Belastender für die Stimmung war eher, dass die neue US-Regierung die Kapitalgewinnsteuer für vermögende Personen substanziell anheben könnte, was allenfalls grössere Gewinnmitnahmen auslösen würde. In diesem Spannungsfeld sowie dank Quartalsergebnissen, die mehrheitlich klar über den Erwartungen lagen, stieg auch der Schweizer Gesamtmarkt (SPI TR Index) um 1.18%. Leicht schlechter schlugen sich die Mid- und Small Caps mit 0.82%. Mit 1.45%

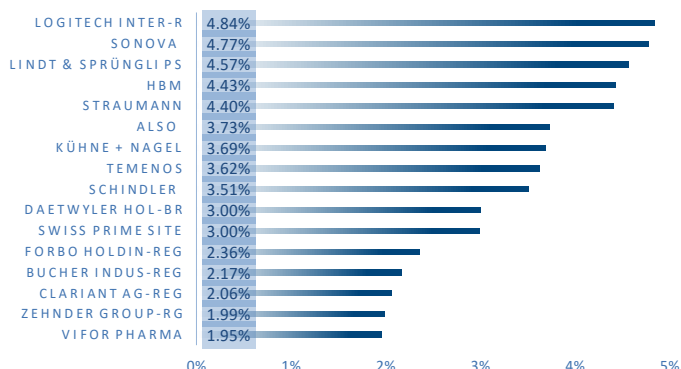
entwickelte sich auch der Swiss Opportunity Fund gut. Innerhalb des Portfolios gab es - wie bereits im März - keinen roten Faden. Vieles war auf kurzfristige Reaktionen auf die Quartalsberichte zurückzuführen. Zudem sind in dieser Jahreszeit die Performancezahlen einzelner Firmen traditionell durch die Dividendenabgänge verzerrt. Positiv konnten sich aber die Med-Tech-Unternehmen Sonova (+7.9%) und Straumann (10.6%) in Szene setzen. Im Industriebereich stachen Dätwyler (5.4%) hervor, während im Finanzbereich die EFG Bank (10.3%) positiv zur Monatsperformance beitrug. Wie schätzen wir nun den aktuellen Stand der Dinge ein? Grundsätzlich bleiben wir bei unserer Meinung, dass die starke Gewinnerholung bei den Unternehmen dem Aktienmarkt – trotz der zweifelsohne hohen Bewertung – weiterhin gute Unterstützung bietet. Positiv zu werten ist sicher auch, dass die Durchimpfung der Bevölkerung in vielen wichtigen Wirtschaftsländern rasch fortschreitet, was die Anzahl der Neuinfektionen insgesamt unter Kontrolle bringen sollte und den Konjunkturoptimismus weiter antreibt. Dennoch sind Korrekturen am Aktienmarkt nach den kräftigen Kursgewinnen der letzten Wochen und Monaten jederzeit möglich, sie stellen den Aufwärtstrend aber nicht grundsätzlich infrage. Grössere Rückschläge würden wir demzufolge für Zukäufe nutzen.

KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 30.04.2018 (GGÜ SPIEX)



Swiss Opportunity Fund

GRÖSSTE POSITIONEN

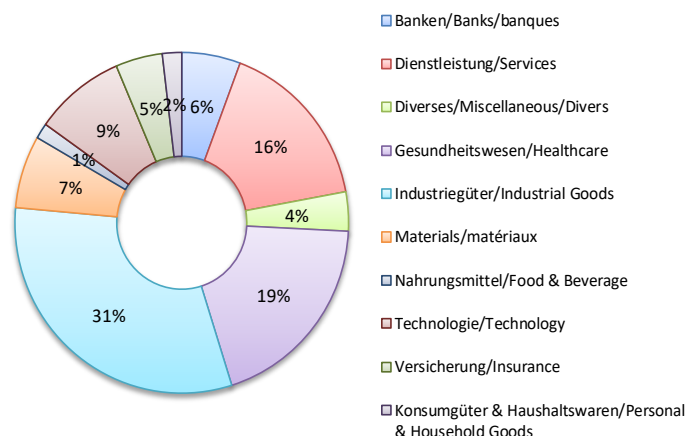


PERFORMANCE

Performance	SOF	SPI EX	Differenz
April	1.45%	0.82%	0.63%
2021 YTD	12.07%	9.78%	2.29%
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.	42.16%	37.15%	5.01%
Rendite 3 J. p.a.	9.74%	8.30%	1.44%
Rendite 5 J. p.a.	12.51%	12.36%	0.15%

SEKTORALLOKATION



STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	SOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	18.08	18.70
Tracking Error p.a. %	2.43	
Information ratio	0.64	
Alpha p.a. %	1.90	
Sharpe Ratio	0.57	0.47

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.	74.07
Investitionsgrad		95.15%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	335.75
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 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.