

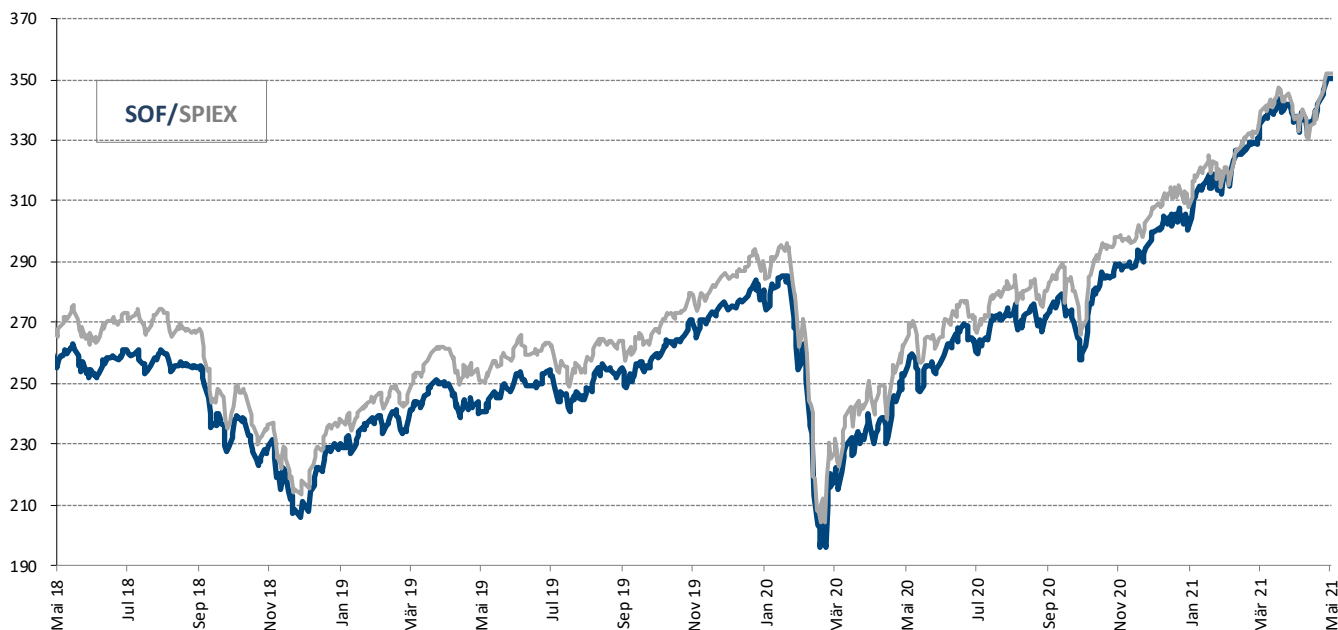
Swiss Opportunity Fund

MONATSBERICHT / PERFORMANCE 4.37%

Nach dem gradlinigen Kursanstieg während den ersten vier Monaten, glich der Berichtsmonat Mai nicht ganz unerwartet eher einer Achterbahnfahrt. Das dominierende Thema an den Aktienmärkten war – neben Corona – nach wie vor die Debatte um die Inflation. Zwei Lager stehen sich dabei gegenüber. Die einen, die davon ausgehen, dass der aktuell kräftige Anstieg der Inflation eine Zäsur mit der Vergangenheit markiere und wir auf eine dauerhaft erhöhte Teuerung zusteuern. Die ultra-expansive Geld- und Fiskalpolitik wird dabei als Hauptursache der Inflation angesehen. Das andere Lager macht geltend, dass es sich nur um einen temporären Preisanstieg handelt und sich die Teuerungsrate spätestens in einem Jahr wieder deutlich zurückbilden werden und deshalb kein dauerhafter Preisanstieg drohe. Zu diesem Lager gehört die US-Notenbank. So sorgte zum Beispiel der deutlich stärker als erwartete Anstieg der US-Inflation (von 2.6% auf 4.2%) Mitte Mai nur für einen kurzen Kurstaucher, da die FED-Vertreter die Gemüter umgehend wieder beruhigen konnten. In diesem Umfeld und gestützt auf weiterhin guten Konjunkturdaten sowie soliden Unternehmenszahlen konnte auch der Schweizer Gesamtmarkt (SPI TR) um weitere 3.42% zulegen. Noch etwas besser konnten sich die Mid- und Small Caps in Szene setzen (SPIEX TR), welche um 4.43% zulegten, was auf die generell zyklischere Ausrichtung zurückzuführen ist. Mit 4.37% entwickelte sich auch der Swiss Opportunity Fund erfreulich und konnte die

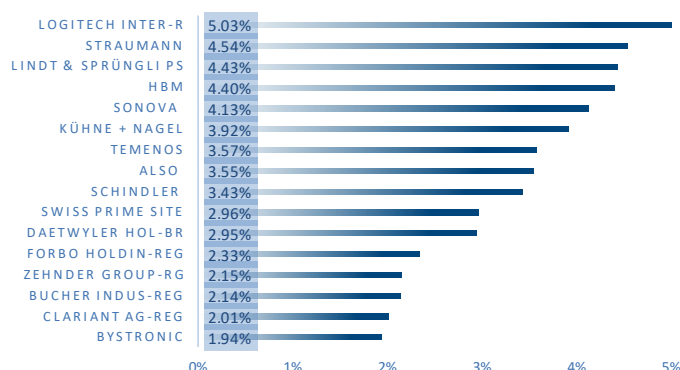
Überrendite im Vergleich zum SPIEX TR konsolidieren. Innerhalb des Portfolios waren es einmal mehr eher die zyklischen Werte wie zum Beispiel Bystronic (7.44%), Zehnder (13.55%) und Swatch (10%) die zur Performance beitrugen. Speziell zu erwähnen, gilt es auch Sulzer, welche nach der angekündigten Abspaltung der Division «Applicator Systems» um 10.27% zulegten. Neben der positiven Entwicklung bei den Zyklikern gab es aber auch bei den defensiven Werten positive Überraschungen. So legte Sonova nach einem sehr starken Jahresergebnis um 18.35% zu, wobei wir den weiteren Kursanstieg für Gewinnmitnahmen nutzten. Wie schätzen wir nun nach fünf Monaten die unmittelbare Zukunft ein? Wie an dieser Stelle schon mehrfach erwähnt, befinden sich die Aktienmärkte zurzeit in einer schwierigen Phase. Die Aussicht auf eine kräftige konjunkturelle Erholung, gekoppelt mit stark steigenden Unternehmensgewinnen stützt auf der einen Seite die Aktienkurse. Auf der anderen Seite setzen die Inflationsängste und die damit verbundene Furcht vor dem Anfang vom Ende der ultra-expansiven Geldpolitik den Aktienpreisen zu. Für die Anleger sowie auch für uns bedeutet dies ein Wechselbad der Gefühle. Unter dem Strich halten wir den Aktienmärkten aber die Stange. Wir sind nach wie vor davon überzeugt, dass die Hausse noch nicht vorbei ist, solange die relevanten Notenbanken keine Kursänderung vornehmen.

KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 31.05.2018 (GGÜ SPIEX)



Swiss Opportunity Fund

GRÖSSTE POSITIONEN

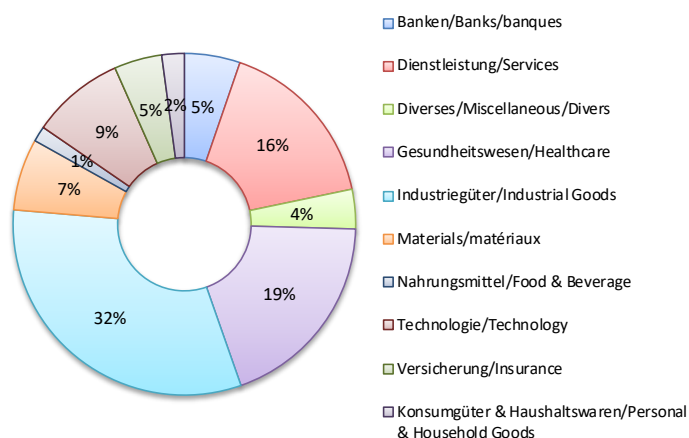


PERFORMANCE

Performance	SOF	SPI EX	Differenz
Mai	4.37%	4.42%	-0.05%
2021 YTD	16.97%	14.64%	2.33%
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.	38.87%	34.51%	4.36%
Rendite 3 J. p.a.	11.73%	9.86%	1.87%
Rendite 5 J. p.a.	12.72%	12.47%	0.25%

SEKTORALLOKATION



STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	SOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	17.77	18.23
Tracking Error p.a. %	2.38	
Information ratio	0.77	
Alpha p.a. %	2.18	
Sharpe Ratio	0.67	0.55

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)	1.41% p.a. (per 31.12.2020)

Total Fondsvermögen	CHF Mio.	77.47
Investitionsgrad		93.62%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	350.43
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.