

Swiss Opportunity Fund

MONATSBERICHT / PERFORMANCE 2.53%

Vor Monatsfrist erwähnten wir, dass für die Anleger das Wechselbad der Gefühle noch länger andauern könnte. So war auch im Berichtsmonat Juni die Debatte über die Inflation nicht völlig unerwartet das dominierende Thema. Dass angesichts des deutlich stärker als erwarteten Anstiegs der US-Inflationsrate viele Leitbörsen neue Höchststände erreichten, ist dennoch bemerkenswert. Wie ist dies zu erklären? Wir führen es einerseits auf die beruhigenden Aussagen von FED-Chef Powell beim Testimony vor dem US-Kongress zurück, wo er die Inflationsrisiken einmal mehr relativierte. Seine Ausführungen zielten darauf ab, dass der Inflationsanstieg nur temporär sei und die Geldpolitik unter keinem Zugzwang stehe. Zudem fügte er explizit an, dass eine Wiederholung der Erfahrungen der 1970er mit den damaligen extrem hohen Inflationsraten sehr unwahrscheinlich sei. Andererseits gab es auch gute Unterstützung durch die starken Konjunkturdaten. Die Mehrzahl der publizierten Zahlen übertreffen weiterhin die Erwartungen der Analysten und es ist klar ersichtlich, dass der globale konjunkturelle Aufschwung an Kraft und Breite gewinnt. In diesem Spannungsfeld erreichte auch der Schweizer Aktienmarkt neue Höchststände. So stieg der breite Gesamtmarkt (SPI TR) um 4.66%, wobei vor allem die Pharmawerte Roche und Novartis als Kurstreiber auffielen. Nicht ganz mithalten konnten im Juni die Mid- und Small Caps (SPIEX TR), welche insgesamt um 2.92% zulegten. Mit 2.53% entwickelte sich auch der Swiss Opportunity Fund erfreulich, konnte aber mit dem SPIEX TR nicht mithalten. Generell gilt es zu bemerken, dass auch im Berichtsmonat Juni die Entwicklung im Portfolio sehr heterogen

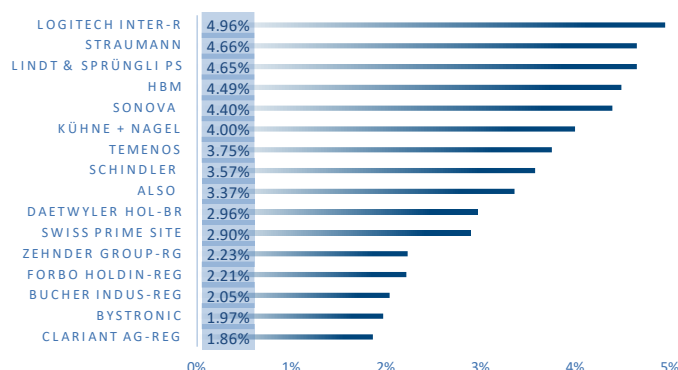
war. So ist auch die Erklärung für den relativen Rückstand sehr vielseitig: Der wichtigste Aspekt war sicher, dass einige unserer Positionen wie zum Beispiel Also (-3.1%), Bucher (-2.03%), Clariant (-5.5%, inklusive Dividendenabgang) oder Forbo (-3.1%) tendenziell unter Gewinnmitnahmen litten. Weiter zeigten einige grössere Indexgewichte, wo wir nicht investiert sind, eine starke Monats-Performance. Tecan (+2.6%) mit der Übernahme der Paramit Corporation ist dafür ein gutes Beispiel. Zu guter Letzt gab es auch noch unternehmensspezifische Enttäuschungen wie zum Beispiel die Verschiebung der DIAMOND-Studie bei Vifor Pharma, welche einen Kursrückgang von 8.67% zur Folge hatte. Auf der positiven Seite gilt es zu erwähnen, dass zum Beispiel Sulzer (11.56%) oder Zur Rose (5.82%) von Unternehmensspezifischen News oder positiven Analysten-kommentaren profitierten. Wie schätzen wir nun den Stand der Dinge anfangs des zweiten Halbjahres ein? Wie an dieser Stelle auch schon erwähnt, gehen wir davon aus, dass die konjunkturelle Dynamik in den nächsten Monaten naturgemäss zurückgehen wird, da die hohen Nachhol-effekte mit der Zeit zurückgehen werden. Zudem dürften sich die Investoren immer mehr mit der Frage beschäftigen, wie die wirtschaftliche Entwicklung in der Nachpandemiewelt aussehen wird, wenn die Staaten ihre Stimuli schrittweise zurückfahren und die Notenbanken ihre Geldpolitik etwas weniger expansiv ausgestalten. So gesehen dürfte das Umfeld eher komplexer und kontrollierter werden und die Kursschwankungen aller Wahrscheinlichkeit nach eher zunehmen.

KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 30.06.2018 (GGÜ SPIEX)



Swiss Opportunity Fund

GRÖSSTE POSITIONEN

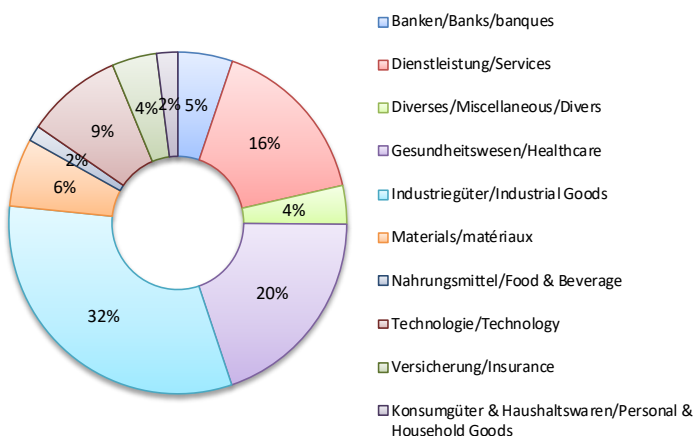


PERFORMANCE

Performance	SOF	SPI EX	Differenz
Juni	2.53%	2.92%	-0.39%
2021 YTD	19.93%	17.98%	1.95%
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.	39.38%	36.66%	2.72%
Rendite 3 J. p.a.	12.77%	10.80%	1.97%
Rendite 5 J. p.a.	14.14%	13.89%	0.25%

SEKTORALLOKATION



STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	SOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	18.62	19.25
Tracking Error p.a. %	2.19	
Information ratio	0.88	
Alpha p.a. %	2.39	
Sharpe Ratio	0.74	0.62

ALLGEMEINE ANGABEN

Fondsdomizil	Schweiz
Investment Manager	Sanro 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.	79.16
Investitionsgrad		94.15%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	359.31
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.