

Swiss Opportunity Fund

MONATSBERICHT / PERFORMANCE 1.53%

Nach der kräftigen Erholung im ersten Halbjahr, zeigten sich die Aktienmärkte auch im Berichtsmonat Juli als sehr robust, wobei sich das Spannungsfeld im Vergleich zum Vormonat nicht wesentlich geändert hat. Rückenwind gab es weiterhin durch die Liquidität der Zentralbanken, fiskalischen Stimulierungen, der steigenden Anzahl geimpfter Personen sowie soliden Konjunkturdaten. Minikorrekturen gab es auch im Juli, welche meistens auf eine gewisse Verunsicherung aufgrund der hochansteckenden Delta-Mutation zurückzuführen waren. Dass sich die Kursrückschläge jeweils in Grenzen hielten, war sicher auch auf die derzeit laufende Gewinnberichterstattung für das 2. Quartal zurückzuführen, wo die überwiegende Mehrheit der Unternehmen mit positiven Gewinnüberraschungen brillierten. In diesem weiterhin konstruktiven Umfeld stieg auch der Schweizer Gesamtmarkt (SPI TR) um 1.5%. Noch besser entwickelten sich die Mid- und Small Caps (SPIEX TR), welche in der Summe um 2.3% zulegten. Auch der Swiss Opportunity Fund entwickelte sich positiv (1.53%), konnte aber mit dem Benchmark (SPIEX TR) nicht mithalten. Seit Jahresanfang beträgt die Überrendite nun 1.06%. Wie ist der relative Rückstand im Juli zu erklären? Einerseits gab es bei grösseren Positionen wie zum Beispiel HBM (-4.84%) Gewinnmitnahmen, andererseits wurden einzelne Positionen nach den Halbjah-

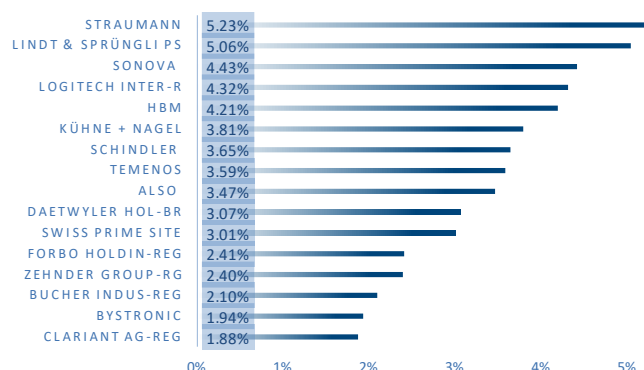
reszahlen, die nicht ganz den Erwartungen gerecht wurden, abverkauft. So fielen Logitech um 11.49%, Cembra -9.13% und Temenos -3.1%. Es gab aber auch positive Überraschungen: So überzeugten zum Beispiel Sensirion (+19.13%) und Zehnder (+8.91%) mit erfreulichen News. Transaktionsseitig waren wir aktiv in Adecco sowie Swissquote, welche beide neu in den Fund aufgenommen wurden. Wie schätzen wir nun die nähere Zukunft ein? Wie an dieser Stelle bereits vor einem Monat erwähnt, erwarten wir, dass die zweite Jahreshälfte komplexer werden dürfte und auch mit grösseren Kursschwankungen zu rechnen ist. Wir halten Aktien zwar weiterhin für eine attraktive Anlageklasse, üppige Kursgewinne zu generieren dürfte aber schwieriger werden. Der Höhepunkt der konjunkturellen Expansion liegt insbesondere in den USA hinter uns. Ein derart starkes Aufwärtstempo an den Börsen wie im ersten Halbjahr, als vor allem die wirtschaftliche Wiedereröffnung und die Impferfolge gefeiert wurden, scheint daher unwahrscheinlich. Zunehmend Sorgen bereiten aber auch die Bewertungen, das sich abzeichnende Tapering der US-Notenbank, das Potenzial für ein Überschiessen der Inflation oder mögliche neue Einschränkungen wegen der Delta-Variante.

KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 31.07.2018 (GGÜ SPIEX)



Swiss Opportunity Fund

GRÖSSTE POSITIONEN

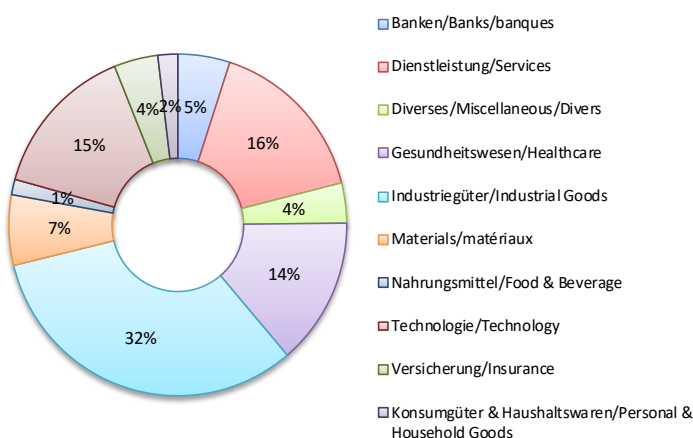


PERFORMANCE

Performance	SOF	SPI EX	Differenz
Juli	1.53%	2.30%	-0.77%
2021 YTD	21.76%	20.70%	1.06%
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.	39.94%	38.26%	1.68%
Rendite 3 J. p.a.	12.41%	10.75%	1.66%
Rendite 5 J. p.a.	13.68%	13.49%	0.19%

SEKTORALLOKATION



STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	SOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	18.07	18.72
Tracking Error p.a. %	2.39	
Information ratio	0.73	
Alpha p.a. %	2.25	
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
Valorenummer / 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.	80.29
Investitionsgrad		96.56%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	364.79
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 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.