

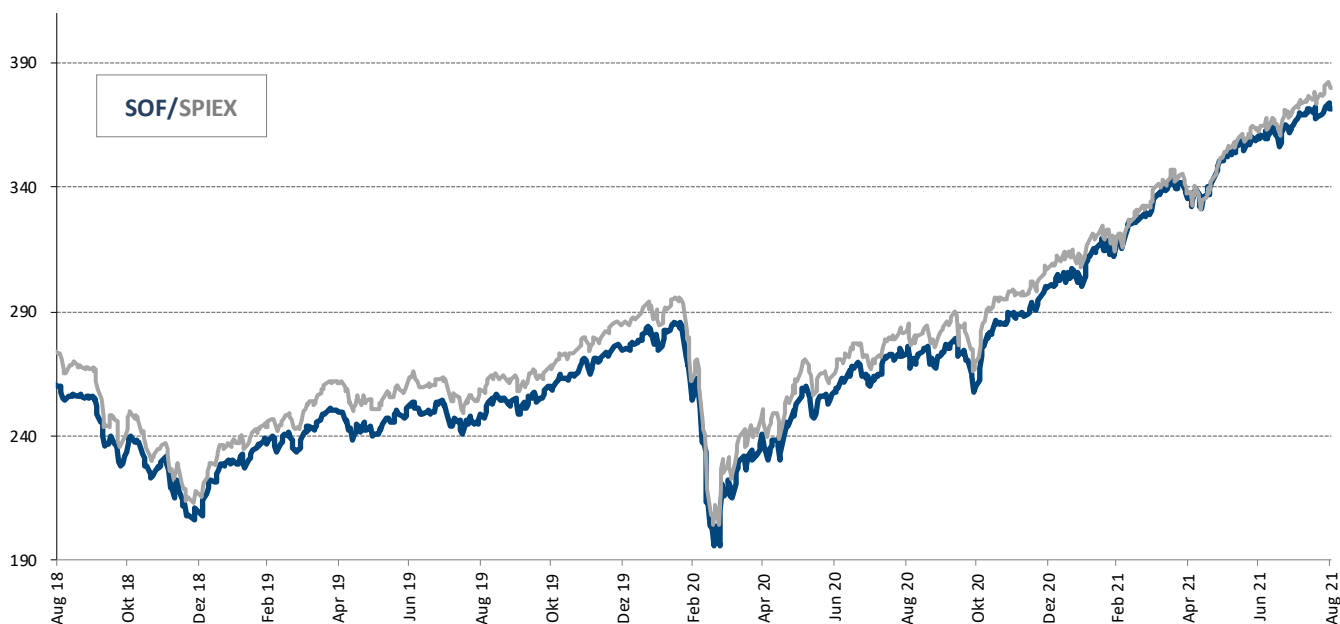
Swiss Opportunity Fund

MONATSBERICHT / PERFORMANCE 1.91%

Nach einem guten Start ins zweite Halbjahr hielt der robuste Lauf an den Aktienmärkten auch im Berichtsmonat August an. Die gute Laune der Investoren führen wir aktuell auf die starke Berichtssaison der Unternehmen, welche meistens die hohen Erwartungen überboten, sowie auf die weiterhin niedrigen Zinsen zurück. Die gelassene Stimmung wurde lediglich um die Mitte des Monats getrübt, als die Ausbreitung der hoch ansteckenden Delta-Variante in vielen Ländern die Infektionszahlen hochschnellen liess. Weiter gab es Druck auf die Aktienmärkte als die Veröffentlichung des Sitzungsprotokolls der US-Notenbank offenbarte, dass eine Mehrheit der FED-Gouverneure der Ansicht ist, dass eine Reduktion der Anleihenkäufe bereits in diesem Jahr starten soll. Das Jackson Hole-Meeting der US Zentralbanker beruhigte die Gemüter dann wieder. In diesem Umfeld stieg der Schweizer Gesamtmarkt (SPI TR) um weitere 2.4% an. Mit 2.5% stiegen die Mid- und Small Caps (SPIEX TR) unwesentlich weniger. Der Swiss Opportunity Fund legte mit +1.9% ebenfalls weiter zu, konnte aber mit dem Benchmark nicht ganz mithalten. Seit Jahresanfang beträgt die Überrendite somit noch 0.4%. Wie in den Vormonaten, war auch im August die Entwicklung im Fund sehr heterogen. So stiegen zum Beispiel Zur Rose um 16.9%, Sensirion 30.2%,

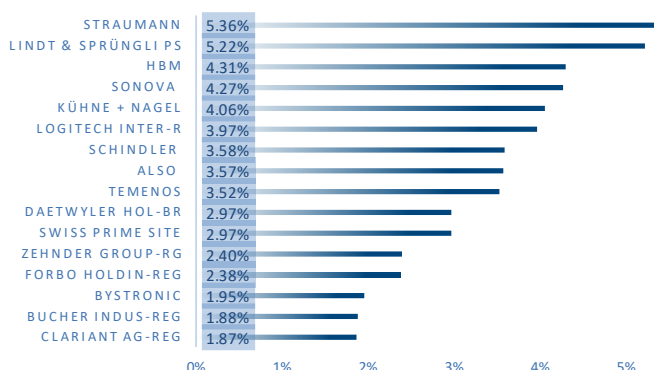
Swissquote 20.2% und Arbonia 10.7%. Auf der anderen Seite sticht der grosse Kurszerfall von Cembra (-28.9%) hervor, wo wir auf dem falschen Fuss erwischt worden sind. Zwar war uns das «Klumpenrisiko» Migros bewusst, die Ankündigung kam zu diesem Zeitpunkt dennoch aus heiterem Himmel. Weiter litt unsere Position in Swatch (-14.7%), was auf die verhängten Lockdowns in Asien zurückzuführen war. Wie beurteilen wir nun den Ausblick für die kommenden Monate? Insgesamt bleiben wir weiterhin verhalten optimistisch. Obwohl wichtige Vorlaufindikatoren anzeigen, dass der Wachstumshöhepunkt der Weltwirtschaft erreicht ist, erachten wir die Gefahr einer abrupten und starken wirtschaftlichen Verlangsamung als nach wie vor gering ein. Immer noch gibt es einiges aufzuholen, bis die Volkswirtschaften rund um den Globus wieder das Niveau vor der Pandemie erreicht haben. Erfahrungsgemäss ist für die Aktienmärkte eine Wachstumsverlangsamung aber unabhängig vom Wachstumsniveau oftmals eine kritische Phase. Es soll auch nicht in Abrede gestellt werden, dass die Aktienmärkte hoch bewertet und mittlerweile kurzfristig überkauft sind. Somit sind temporäre Korrekturen jederzeit möglich und die totale Sorglosigkeit nicht angezeigt.

KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 31.07.2018 (GGÜ SPIEX)



Swiss Opportunity Fund

GRÖSSTE POSITIONEN

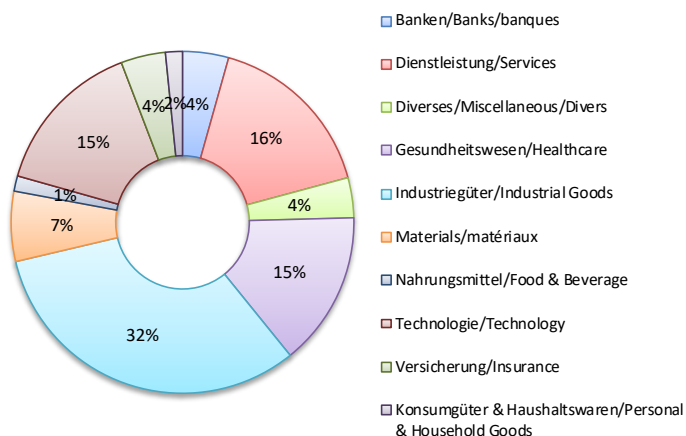


PERFORMANCE

Performance	SOF	SPI EX	Differenz
August	1.91%	2.49%	-0.57%
2021 YTD	24.09%	23.70%	0.39%
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.	36.39%	34.90%	1.49%
Rendite 3 J. p.a.	13.25%	11.60%	1.65%
Rendite 5 J. p.a.	13.40%	13.80%	-0.40%

SEKTORALLOKATION



STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	SOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	16.61	16.96
Tracking Error p.a. %	2.34	
Information ratio	0.59	
Alpha p.a. %	1.77	
Sharpe Ratio	0.86	0.76

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.	82.57
Investitionsgrad		95.52%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	371.76
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.