

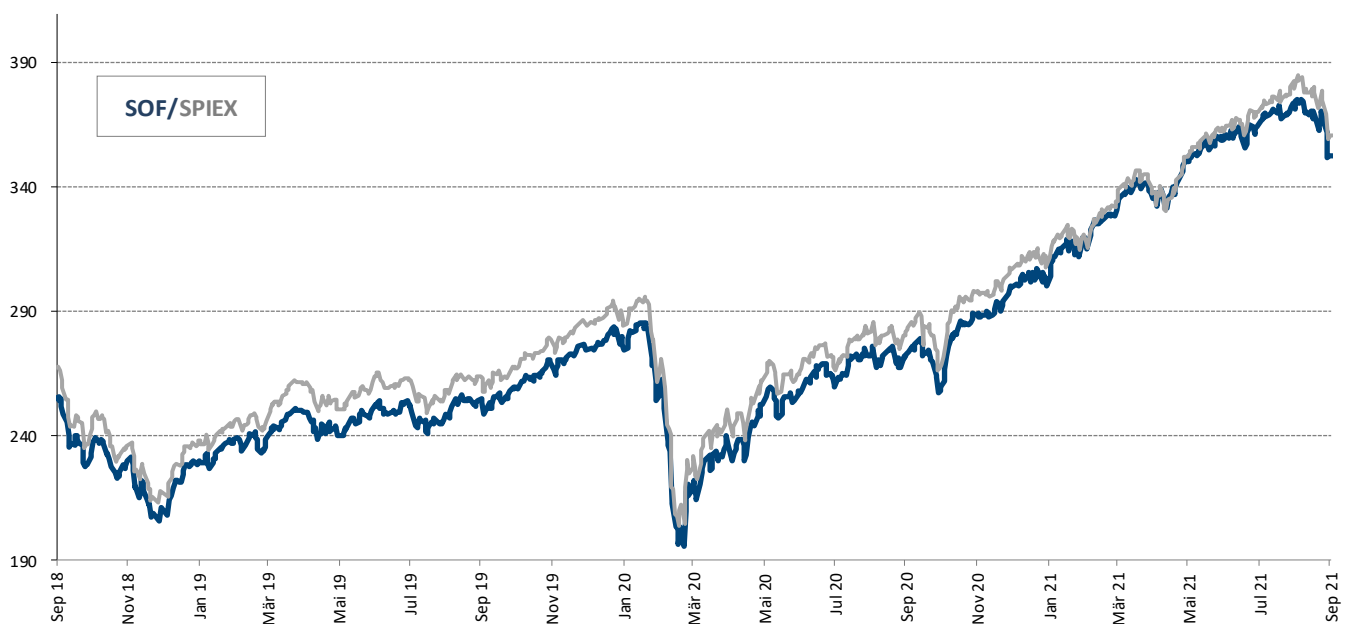
Swiss Opportunity Fund

MONATSBERICHT / PERFORMANCE -5.04%

Vor einem Monat erwähnten wir an dieser Stelle, dass temporäre Korrekturen jederzeit möglich sind und totale Sorglosigkeit nicht angebracht sei. Als Hauptgründe führten wir unter anderem die wachsende Sorge um die konjunkturelle Erholung der Weltwirtschaft sowie die hohen Bewertungen an den Börsen auf. Mit einem Monatsverlust im Gesamtmarkt (SPI TR) von 5.65% sowie 5% bei den Mid- und Small Caps wissen wir nun, dass eine volatilere Phase an den Aktienmärkten begonnen hat. In der Tat waren die letzten Konjunkturdaten eher enttäuschend. Es gibt aber noch einige andere Gründe, welche die Korrektur auslösten: Der wichtigste Grund dürfte sicher sein, dass die Furcht vor einer versiegenden Geldflut der Notenbank FED und damit steigenden Zinsen massiv zugenommen hat. So wurde am letzten FED-Meeting signalisiert, dass die Drosselung der Anleihenkäufe unmittelbar bevorsteht. Ebenso drückte der Streit um das US-Budget oder das ewige Thema China mit seinem neusten Kapitel namens Evergrande auf das Gemüt der Anleger. Letzteres zeigte einmal mehr die Achillesferse der chinesischen Konjunktur. Der chinesische Immobiliensektor ist von zentraler Bedeutung, ist er doch für ein Viertel des BIP im Reich der Mitte verantwortlich. In diesem rauerem Marktumfeld verlor auch der Swiss Opportunity

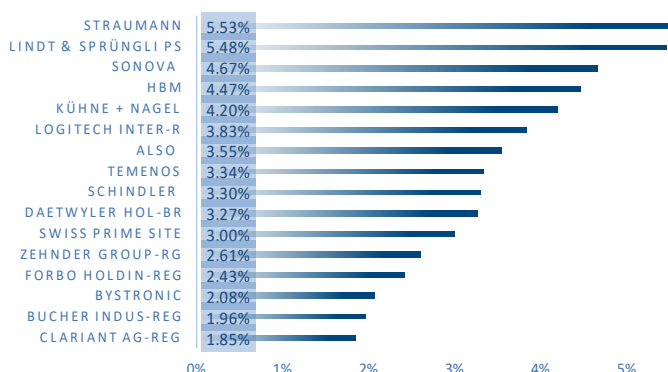
Fund 5.04%, konnte aber den Schaden im Vergleich zum Benchmark in Grenzen halten. Nach drei Quartalen beträgt die Überrendite zum SPI Extra TR 0.32% und die absolute Rendite 17.84%. Die Verluste im Berichtsmonat fielen breitgefächert an und können für einmal nicht wirklich zugeordnet werden. Am meisten kamen tendenziell Wachstumswerte wie Software One (-20.8%) oder Temenos (-12.5%) unter die Räder während bei zyklischen Aktien die Situation sehr uneinheitlich war. So hielten sich Titel wie Arbonia, Bystronic oder Dätwyler besser als der Index während SIG mehr als 10% verloren. Stabilisierend im Portfolio wirkten sich für einmal Dufry (Öffnung USA) oder auch Private Equity Holding aus, welche immer noch deutlich unter ihrem inneren Wert handeln. Wie schätzen wir nun die Lage nach dem Rücksetzer ein? Wie eingangs erwähnt, dürften die Aktienmärkte angesichts der konjunkturellen Abschwächungszeichen gekoppelt mit den zurzeit hohen Inflationsraten wohl in einer eher schwierigen Phase bleiben, zumal sie hoch bewertet sind. Dennoch bleiben wir für den Rest des Jahres zuversichtlich, da nach wie vor nicht viele Anlagealternativen vorhanden sind. Somit bleiben wir der Ansicht, dass mit temporären Rückschlägen zu rechnen ist, dass aber das Börsenjahr 2021 vernünftig zu Ende gehen sollte.

KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 31.08.2018 (GGÜ SPIEX)



Swiss Opportunity Fund

GRÖSSTE POSITIONEN

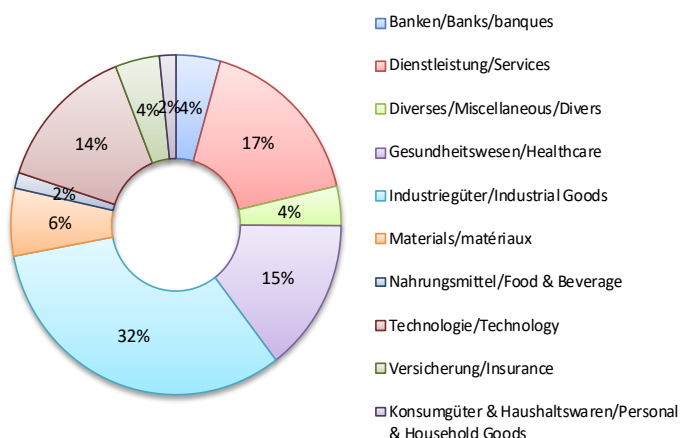


PERFORMANCE

Performance	SOF	SPI EX	Differenz
September	-5.04%	-5.00%	-0.04%
2021 YTD	17.84%	17.52%	0.32%
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.	29.43%	27.92%	1.51%
Rendite 3 J. p.a.	11.97%	10.60%	1.37%
Rendite 5 J. p.a.	12.15%	12.34%	-0.19%

SEKTORALLOKATION



STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	SOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	19.59	20.29
Tracking Error p.a. %	2.37	
Information ratio	0.53	
Alpha p.a. %	1.76	
Sharpe Ratio	0.67	0.59

ALLGEMEINE ANGABEN

Fondsdomizil	Schweiz
Investment Manager	Santro Invest AG, Schindellegi/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.	76.12
Investitionsgrad		98.24%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	353.04
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.