

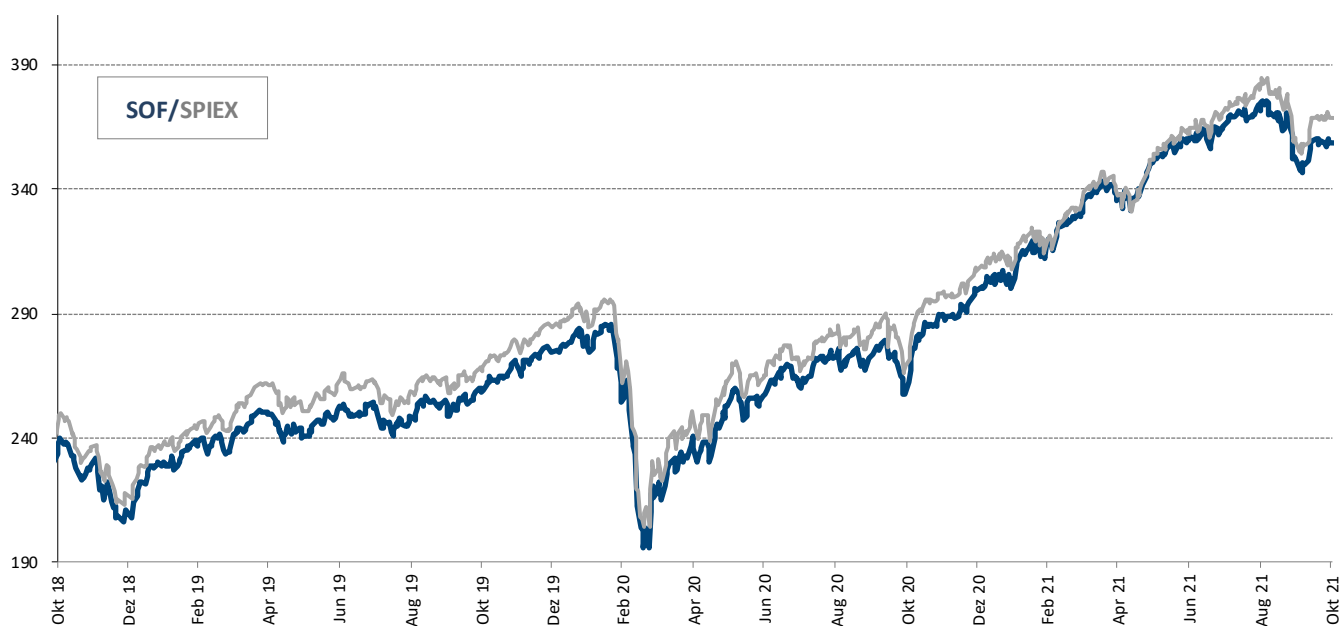
Swiss Opportunity Fund

MONATSBERICHT / PERFORMANCE 1.56%

Nach dem Rücksetzer im September, setzte sich die Nervosität an den Aktien- und Anleihenmärkten auch zu Beginn des Berichtmonats Oktober fort. Die Gründe dafür waren vielfältig und mehrheitlich auch berechtigt. So wird immer deutlicher, dass die Konjunktur ihren zyklischen Höchststand überschritten hat. Mit dieser Entwicklung war jedoch zu rechnen, da das Wachstum massgeblich vom starken Einbruch im Vorjahr sowie den beispiellosen Stimulierungsmassnahmen von Notenbanken und Regierungen getrieben worden war. Dennoch waren die eher schwachen Konjunkturdaten (vor allem aus China) eine leise Enttäuschung. Als weitere Stimmungsdämpfer gesellten sich ebenso aktuelle Themen wie hoher Preisdruck, Liefer- und Personalengpässe oder der absehbare geldpolitische Gegenwind hinzu. Dass der Monat Oktober dennoch positiv abschloss, ist sicher auf den guten Start der Gewinnberichtssaison für das abgelaufene Quartal zurückzuführen. Dieser war mit einiger Spannung erwartet worden, weil sich einerseits die Gewinnzuversicht der Finanzanalysten an ihrem langjährigen Hoch bewegte, andererseits aber die Überraschungen auf konjunktureller Seite immer öfter negativ ausfielen, die Gewinnerwartungen also möglicherweise zu hoch sein könnten. Insgesamt fielen bis auf ein paar Ausnahmen auch am Schweizer Aktienmarkt die meisten Ergebnisse aber sehr gut aus

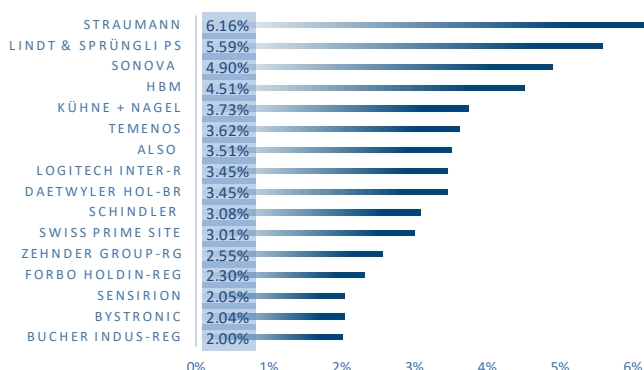
und auch der Ausblick weisst zu gefallen. In diesem Umfeld legte der breite Gesamtmarkt (SPI TR) um 3.8% zu, was vor allem auf die gute Performance von Nestlé zurückzuführen ist. Die Mid- und Small Caps schlossen mit 2.12% ebenfalls leicht höher, während der Swiss Opportunity Fund 1.56% zulegte. Die dürftige Monatsperformance ist ebenfalls auf die Ausschläge der Neunmonatszahlen zurückzuführen. Zwar profitierten etliche Investments von entweder guten Quartalszahlen oder von positiv gestimmten Investorentagen. So stiegen Straumann 13.5%, Arbonia 8.9%, Dätwyler 7% oder zum Beispiel Clariant 6.1%. Negativ wirkten sich aber auch Positionen aus, welche die Gewinnerwartungen nicht ganz erfüllen konnten. So fielen zum Beispiel Zur Rose um 11.7%. Wie schätzen wir nun den Stand der Dinge kurz vor Jahresende ein? Insgesamt konnte die laufende Gewinnberichtssaison die Befürchtungen über eine starke Konjunkturabkühlung teilweise entkräften, ganz zu zerstreuen vermochte sie die Sorgen über die aktuelle Wachstumsverlangsamung aber nicht. Zusätzlich sind wir der Meinung, dass auch die vorher beschriebenen Themen nicht so schnell verschwinden werden. Somit bleiben wir wie im Vormonat der Ansicht, dass mit temporären Rückschlägen zu rechnen ist, dass aber das Börsenjahr 2021 verlässlich zu Ende gehen sollte.

KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 30.09.2018 (GGÜ SPIEX)



Swiss Opportunity Fund

GRÖSSTE POSITIONEN

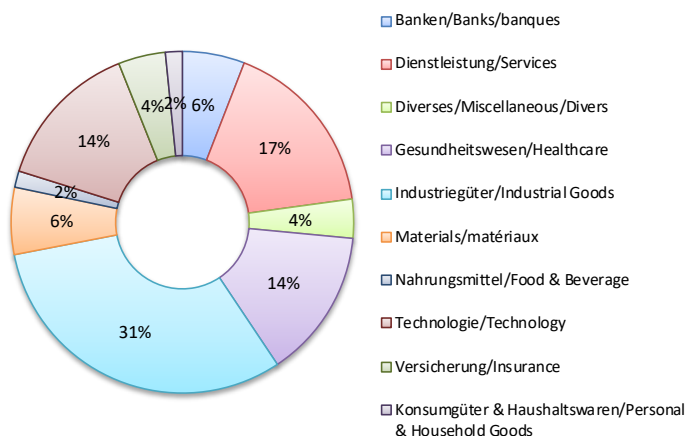


PERFORMANCE

Performance	SOF	SPI EX	Differenz
Oktober	1.56%	2.12%	-0.56%
2021 YTD	19.68%	20.01%	-0.33%
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.	39.02%	38.05%	0.97%
Rendite 3 J. p.a.	16.21%	15.35%	0.86%
Rendite 5 J. p.a.	12.75%	13.21%	-0.46%

SEKTORALLOKATION



STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	SOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	17.64	18.06
Tracking Error p.a. %	2.23	
Information ratio	0.50	
Alpha p.a. %	1.58	
Sharpe Ratio	0.89	0.80

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

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.	77.23
Investitionsgrad		98.45%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	358.53
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.