

Swiss Opportunity Fund

MONATSBERICHT / PERFORMANCE 6.13%

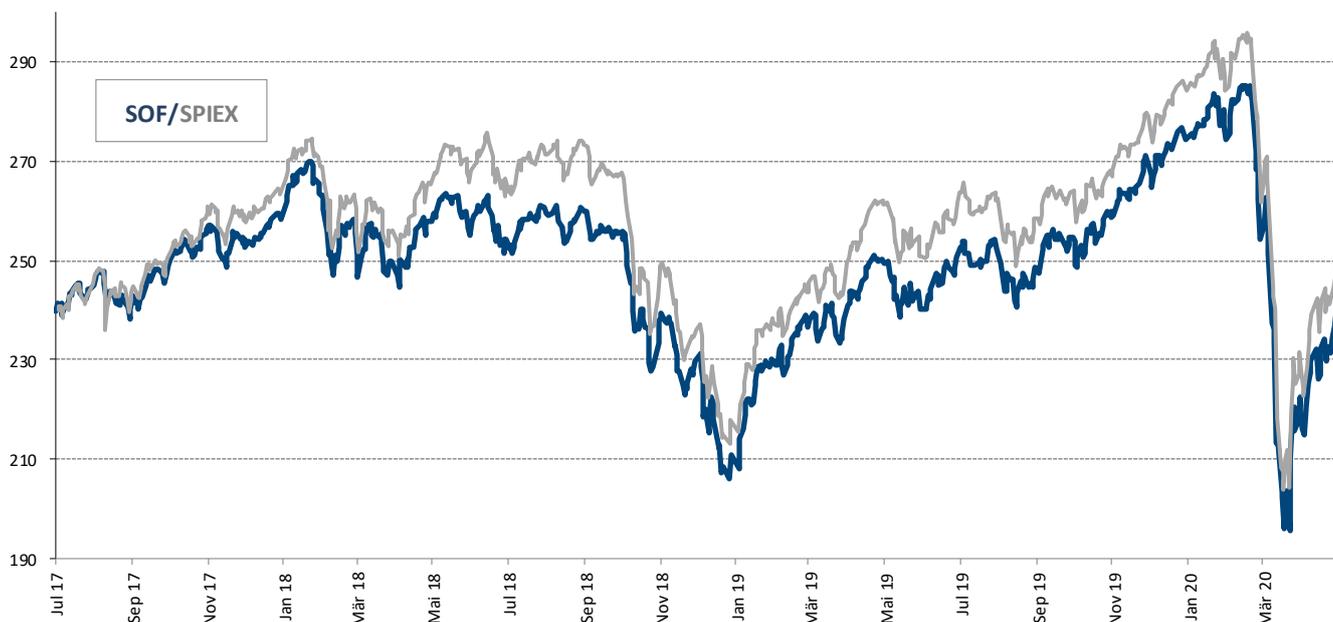
Das nach dem Abverkauf im März gestartete Gegenrally, konnte auch im Berichtsmonat April den Schwung halten und die Verluste seit Jahresanfang weiter eingrenzen. Angesichts der grössten Wirtschaftskrise seit dem 2. Weltkrieg stellt sich die Frage, ob die Aktienmärkte nicht bereits wieder zu optimistisch in die Zukunft blicken. Natürlich hängt die Beantwortung dieser Frage vor allem davon ab, ob die Corona-Krise rasch überwunden werden kann und keine dauerhaften Schäden im grossen Stil hinterlassen wird. So führen wir die kräftigen Kursgewinne vor allem darauf zurück, dass die Eindämmungsstrategie bei der Bekämpfung des Coronavirus Fortschritte zeigt. So wurden im April in vielen Ländern die Ausbreitungskurven flacher und einige europäische Länder (nach China) haben erste Lockerungen der behördlichen Massnahmen angekündigt. Somit ist eine schrittweise Rückkehr zur Normalität absehbar. Ebenfalls unterstützend wirkten naturgemäss die weiter aufgestockten Hilfsprogramme der Notenbanken und Regierungen. So schätzt der IWF die gesamten Fiskalpakete auf rund 9% der Welt BIP!

Insgesamt verzeichnete der Schweizer Gesamtmarkt (SPI TR) im April Kursgewinne von 5.34% und das Mid- und Small Cap-Segment (SPIEX TR) konnte um 6.17% zulegen. Der Swiss Opportunity Fund entwickelte sich im April mit 6.13% unwesentlich schwächer als der SPIEX TR. Seit Jahresanfang beträgt die Über-

rendite 0.9% im Vergleich zum Benchmark. Im April wurden defensive Werte zurückgefahren und die Cash Quote auf 6% erhöht, was im Nachhinein etwas zu früh war. Ebenfalls nicht hilfreich war, dass sich grössere Positionen wie Sonova (0%), Straumann (1.6%) und Sunrise (-0.73%) unterdurchschnittlich entwickelten. Positiv in Szene setzen konnten sich hingegen vor allem Technologie Aktien, wie zum Beispiel AMS (33.96%) und Also (30.27%) sowie die «Konzeptaktie» Zur Rose (30.88%).

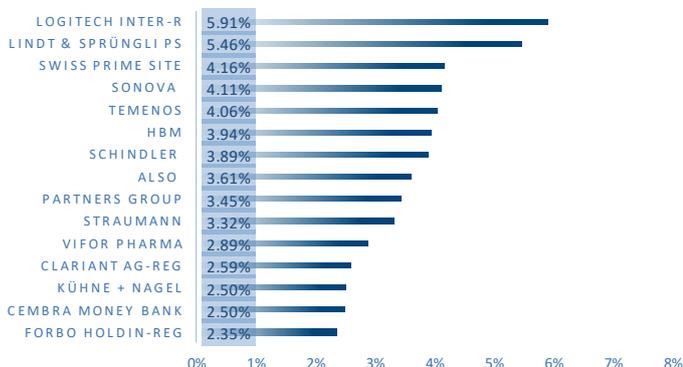
Für den weiteren Verlauf der Aktienmärkte dürfte nun zentral sein, wie sich die angekündigten Lockerungen der behördlichen Massnahmen auf die Anzahl der Neuinfektionen und Hospitalisierungen auswirken werden. Diese Werte werden wahrscheinlich stark schwanken und für Unsicherheit sorgen. Wir erwarten deshalb, dass die Volatilität an den Finanzmärkten noch für längere Zeit hoch bleiben wird. Mittel- bis langfristig sind wir hingegen moderat zuversichtlich. Natürlich sind die realwirtschaftlichen Auswirkungen der Corona-Krise stark negativ. Auf der anderen Seite sollte man aber die finanz- und zinspolitischen Gegebenheiten nicht aus den Augen verlieren. Die Flutung der Märkte mit Liquidität und die ultra-expansive Geldpolitik der Notenbanken wird dafür sorgen, dass die Renditen für lange Zeit auf einem sehr tiefen Niveau verharren dürften. Für Investoren auf der Suche nach Ertrag bleiben die Aktienmärkte deshalb interessant.

KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 30.06.2017 (GGÜ SPIEX)



Swiss Opportunity Fund

GRÖSSTE POSITIONEN

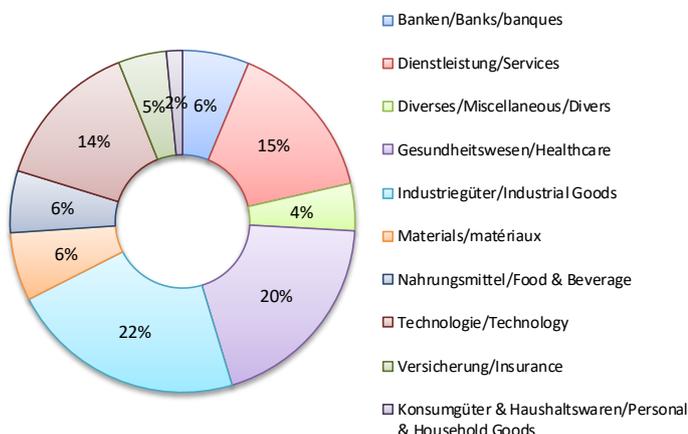


PERFORMANCE

Performance	SOF	SPI EX	Differenz
April	6.13%	6.17%	-0.04%
2020 YTD	-12.59%	-13.49%	0.90%
2019	30.07%	30.42%	-0.35%
2018	-18.01%	-17.23%	-0.78%
2017	26.40%	29.73%	-3.33%
2016	6.56%	8.50%	-1.94%

Performance	SOF	SPIEX	Differenz
Rendite 12 Mt.	-3.87%	-5.89%	2.02%
Rendite 3 J. p.a.	0.58%	1.38%	-0.80%
Rendite 5 J. p.a.	4.51%	6.58%	-2.07%

SEKTORALLOKATION



STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	SOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	18.25	19.02
Tracking Error p.a. %	2.28	
Information ratio	-0.30	
Alpha p.a. %	-0.62	
Sharpe Ratio	0.04	0.07

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)	1.42% p.a. (per 31.12.2019)

Total Fondsvermögen	CHF Mio.	55.12
Investitionsgrad		93.80%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	236.17
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 Intragung 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.