

Swiss Opportunity Fund

MONATSBERICHT / PERFORMANCE 2.16%

Vor einem Monat erachteten wir die mittel- und längerfristigen Chancen für Kursgewinne als weiterhin intakt, wiesen aber kurzfristig auch auf die Rückschlagrisiken hin. Zwar schaltete das Rally, welches im März startete, zu Beginn des Berichtmonats Juni nochmals einen Gang höher und die Investoren griffen vor allem bei zyklischen Aktien nochmals munter zu. Dann waren die Aktienmärkte aber definitiv zu heiss gelaufen was einen markanten Kurstaucher in der Monatsmitte zur Folge hatte. Dass die Börsen sehr schnell wieder den Vorwärtsgang einlegten war sicher auf die aufgehellten wirtschaftlichen Perspektiven zurückzuführen, nachdem viele Länder die behördlich verordneten Einschränkungen gelockert hatten. Mindestens ebenso wichtig war und ist aber auch das weiterhin beherrzte Eingreifen der Regierungen und Notenbanken, die sich mit allen Mitteln gegen den Abschwung stemmen. So haben die Leitzinssenkungen, die enorme Ausweitung der Quantitativen Lockerungsmassnahmen sowie das Versprechen, die ultra-lockere Geldpolitik noch lange fortzuführen, für einen deutlichen Rückgang der Renditen gesorgt, was Aktien aus relativer Sicht weiterhin attraktiv macht. Das mittlerweile in die Jahre gekommene TINA-Argument behält damit weiterhin seine Gültigkeit. Insgesamt notierte der Schweizer Aktienmarkt (SPI TR) um 1.56% höher während die Mid- und Small Caps

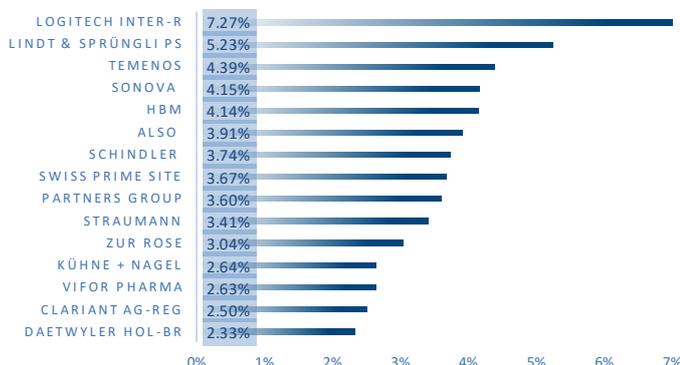
(SPIEX TR) um 1.3% stiegen. Der Swiss Opportunity Fund entwickelte sich im Juni mit 2.16% leicht besser als der SPIEX TR. Seit Jahresanfang beträgt die Überrendite 2.11%. Besonders in Szene setzen konnten sich einmal mehr unsere Technologieaktien wie Logitech und Softwareone. Auch Zur Rose (+32.45%) entwickelte sich weiterhin prächtig. Zu guter Letzt wurde, nicht ganz überraschend, Sensirion (+21.26%) als Corona-Krisen-Gewinner wiederentdeckt. Wie schätzen wir nun die Lage nach dem volatilen Monat Juni ein? Insgesamt lässt sich bilanzieren, dass die Aufwärtsbewegung zuletzt doch etwas ins Stocken geraten ist. Ebenso sind wir der Meinung, dass ein Grossteil der Positivmeldungen mittlerweile eingepreist sein dürfte. So konnten zum Beispiel über den Erwartungen liegende Konjunkturindikatoren dem Rally keinen zusätzlichen Schub mehr geben. Zudem steht im Juli und August die Berichtssaison an, was für gewisse Nervosität sorgen dürfte. Dass die Anzahl der Neuinfektionen global gesehen besorgniserregend ansteigt, ist ebenfalls für weitere Avancen nicht hilfreich. Zudem kommt auf politischer Ebene hinzu, dass die in etwa vier Monaten anstehenden Präsidentschaftswahlen ihre Schatten langsam zeigen werden. In der Summe erwarten wir deshalb, dass die Aktienmärkte über den Sommer stärker schwanken dürften und so eine defensive Strategie angezeigt ist.

KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 30.06.2017 (GGÜ SPIEX)



Swiss Opportunity Fund

GRÖSSTE POSITIONEN

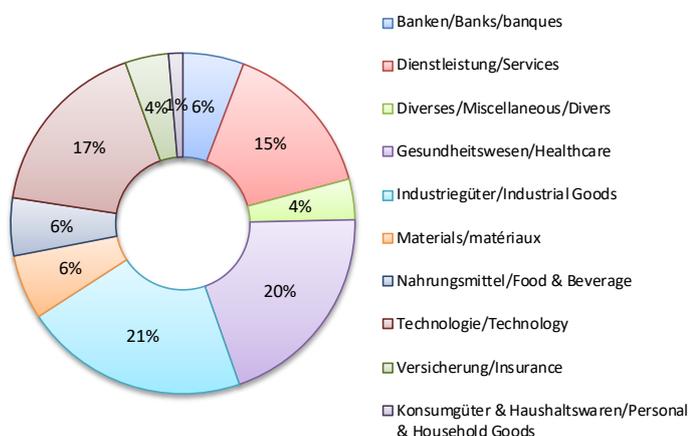


PERFORMANCE

Performance	SOF	SPI EX	Differenz
Juni	2.16%	1.30%	0.86%
2020 YTD	-4.59%	-6.70%	2.11%
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.	4.39%	1.40%	2.99%
Rendite 3 J. p.a.	3.13%	3.42%	-0.29%
Rendite 5 J. p.a.	7.16%	9.23%	-2.07%

SEKTORALLOKATION



STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	SOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	16.63	17.04
Tracking Error p.a. %	2.13	
Information ratio	-0.17	
Alpha p.a. %	-0.25	
Sharpe Ratio	0.22	0.24

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.	59.6
Investitionsgrad		95.85%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	257.79
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 Werbemittelung. 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.