

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

Swiss Opportunity Fund

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2021

Inhalt

- 3 **Fakten und Zahlen**
 - Träger des Fonds
 - Fondsmerkmale
 - Kennzahlen

- 4 – 7 **Halbjahresrechnung**
 - Vermögensrechnung
 - Erfolgsrechnung (P Klasse)
 - Aufstellung der Vermögenswerte

- 8 **Erläuterungen zum Halbjahresbericht**

- 9 **Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland**

Fakten und Zahlen

Träger des Fonds

Verwaltungsrat der Fondsleitung

Natalie Flatz, Präsidentin
Bruno Schranz, Vizepräsident
Markus Fuchs

Portfoliomanager

Santro Invest AG
Neuhofstrasse 8
CH-8834 Schindellegi

Geschäftsführung der Fondsleitung

Dominik Rutishauser
Ferdinand Buholzer

Vertriebsträger

der Portfoliomanager

Fondsleitung

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
CH-8002 Zürich
Telefon +41 58 523 96 70
Telefax +41 58 523 96 71

Prüfungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
CH-8050 Zürich

Depotbank

Bank J. Safra Sarasin AG
Elisabethenstrasse 62
CH-4002 Basel
Telefon +41 61 277 77 37
Telefax +41 61 277 76 79

Fondsmerkmale

Der Swiss Opportunity Fund ist ein aktiv gemanagter Schweizer Aktienfonds, der durchschnittlich 2/3 des Fondsvermögens in Aktien von Unternehmen mit geringer und mittlerer Marktkapitalisierung investiert. Dabei handelt es sich um Firmen, die in der Schweiz ansässig oder deren Aktien ausschliesslich am Schweizer Aktienmarkt kotiert und zum Zeit-

punkt des Erwerbes mehrheitlich nicht im Swiss Market Index vertreten sind. Die Portfolioallokation wird aktiv gesteuert und kann unter Umständen deutlich vom Index abweichen. Gegenüber dem Gesamtmarkt soll bei tieferem Risiko längerfristig eine bessere Gesamttrendite erwirtschaftet werden.

Kennzahlen

	30. 6. 2021	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	79.16	66.51	66.71
Ausstehende Anteile P Klasse	220 325	222 018	243 183
Inventarwert pro Anteil in CHF	359.31	299.59	274.32
Performance	19.93%	10.88%	30.07%
TER	1.41%	1.41%	1.42%
TER inkl. Performance Fee	1.41%	1.41%	1.42%
PTR	0.12	0.19	0.33
Transaktionskosten in CHF ¹	15 834	11 008	23 883

¹ Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Der Fonds verzichtet gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich.

Vermögensrechnung

	30.6.2021 CHF	31.12.2020 CHF
Bankguthaben auf Sicht	4 611 748	3 041 200
Debitoren	311 983	358 478
Aktien	74 195 646	63 128 790
Sonstige Aktiven	56 000	–
Gesamtfondsvermögen	79 175 377	66 528 468
Verbindlichkeiten	-10 560	-14 814
Nettofondsvermögen	79 164 817	66 513 654
Anzahl Anteile im Umlauf P Klasse	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode	222 018	243 183
Ausgegebene Anteile	919	695
Zurückgenommene Anteile	-2 612	-21 860
Stand am Ende der Berichtsperiode	220 325	222 018
Inventarwert eines Anteils	P Klasse in CHF	
30.6.2021	359.31	
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	66 513 654	
Ausschüttung	–	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-544 722	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	13 195 885	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	79 164 817	

Erfolgsrechnung P Klasse

	1.1. – 30.6.2021 CHF	1.1. – 31.12.2020 CHF
Ertrag Aktien	947 380	1 024 270
Ertrag aus Securities Lending	8 863	19 028
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	1 185	542
Total Erträge	957 428	1 043 840
abzüglich:		
Negativer Habenzins	14 962	18 268
Revisionsaufwand	4 730	9 962
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.18%)	429 908	728 378
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.16%)	58 248	100 624
Sonstiger Aufwand	9 190	15 587
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	919	18 320
Total Aufwand	517 957	891 139
Nettoertrag	439 471	152 701
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 222 588	3 524 021
Realisierter Erfolg	4 662 059	3 676 722
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8 533 826	1 864 261
Gesamterfolg	13 195 885	5 540 983

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2021

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2021	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2021	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						74 195 646	93.71
ALSO NA	CHF	10 000			266.500	2 665 000	3.37
ams I	CHF	40 000	20 000		18.560	742 400	0.94
Arbonia NA	CHF	60 000			17.680	1 060 800	1.34
Autoneum NA	CHF	2 500			172.700	431 750	0.55
Bucher Industries NA	CHF	3 350			483.800	1 620 730	2.05
Burkhalter NA	CHF	6 000			67.000	402 000	0.51
Bystronic -A- NA	CHF	1 250			1 250.000	1 562 500	1.97
Cembra Money Bank NA	CHF	12 000			103.700	1 244 400	1.57
Clariant NA	CHF	80 000			18.400	1 472 000	1.86
Datwyler I	CHF	7 500			312.500	2 343 750	2.96
Dufry NA	CHF	15 000			54.800	822 000	1.04
EFG International NA	CHF	150 000			7.590	1 138 500	1.44
Forbo NA	CHF	1 000			1 752.000	1 752 000	2.21
Galenica NA	CHF	15 000			65.300	979 500	1.24*
Georg Fischer NA	CHF	1 000			1 373.000	1 373 000	1.73
HBM Healthcare NA	CHF	10 000			355.500	3 555 000	4.49
Holcim NA	CHF	15 000			55.500	832 500	1.05
Implenia NA	CHF	10 000			24.080	240 800	0.30
Ina Invest Holding NA	CHF	2 000			18.640	37 280	0.05
Investis Holding N	CHF	10 000			102.500	1 025 000	1.29
Jungfraubahn NA	CHF	3 500			146.000	511 000	0.65
Kuehne & Nagel NA	CHF	10 000			316.600	3 166 000	4.00*
Lindt & Spruengli PS	CHF	400			9 205.000	3 682 000	4.65*
Logitech NA	CHF	35 000		10 000	112.100	3 923 500	4.96
Lonza Group NA	CHF	1 560	1 560		655.800	1 023 048	1.29
Nestlé NA	CHF	8 100	8 100		115.220	933 282	1.18
OC Oerlikon NA	CHF	55 000			10.260	564 300	0.71
Partners Group NA	CHF	500		2 000	1 401.500	700 750	0.89
Private Equity NA	CHF	15 000			83.000	1 245 000	1.57
Roche GS	CHF	2 810	2 810		348.550	979 426	1.24
Schindler PS	CHF	10 000			283.000	2 830 000	3.57
Schweiter Technologies I	CHF	750			1 356.000	1 017 000	1.28
Sensirion NA	CHF	12 000			74.200	890 400	1.12
SFS Group NA	CHF	10 000			133.100	1 331 000	1.68
SIG Combibloc NA	CHF	52 000			25.140	1 307 280	1.65
SoftwareONE NA	CHF	30 000			21.850	655 500	0.83
Sonova NA	CHF	10 000		3 086	348.000	3 480 000	4.40
Stadler Rail NA	CHF	20 000	20 000		40.680	813 600	1.03*
Straumann NA	CHF	2 500			1 475.000	3 687 500	4.66
Sulzer NA	CHF	10 000			127.800	1 278 000	1.61
Swiss Life NA	CHF	2 000			449.600	899 200	1.14
Swiss Prime Site NA	CHF	25 000			91.800	2 295 000	2.90*
Swiss Re NA	CHF	10 000			83.480	834 800	1.05
Temenos NA	CHF	20 000	2 200		148.600	2 972 000	3.75
The Swatch Group I	CHF	4 000			317.400	1 269 600	1.60*
Valiant NA	CHF	10 000			91.700	917 000	1.16

* Ganz oder zum Teil ausgeliehene Effektenbestände (Securities Lending).

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2021

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2021	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2021	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Valora NA	CHF	3 000			194.600	583 800	0.74
Vaudoise Assurances NA	CHF	2 000			480.000	960 000	1.21
Vifor Pharma NA	CHF	11 000			119.750	1 317 250	1.66
Zehnder Group -A- NA	CHF	20 000			88.200	1 764 000	2.23
Zur Rose Group NA	CHF	3 000		2 200	354.500	1 063 500	1.34
Total Effekten						74 195 646	93.71
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						4 979 731	6.29
Gesamtfondsvermögen						79 175 377	100.00
Verbindlichkeiten						-10 560	
Total Nettofondsvermögen						79 164 817	

° Ganz oder zum Teil ausgeliehene Effektenbestände (Securities Lending).

Zusätzliche Informationen zu Securities Lending:

- Gegenpartei; Die Depotbank tätigt die Leihgeschäfte nur mit erstklassigen Borgern wie Banken, Brokerfirmen und Versicherungen sowie anerkannte schweizerische oder ausländische Effekten-clearing Organisationen.
- Sicherheiten; per 30. 6. 2021 wurden als Sicherheiten kotierte Schweizer Aktien (SMI bzw. SMIM Titel) in der Höhe von CHF 12'933'350 von der Depotbank entgegengenommen. Der Marktwert der ausgeliehenen Aktien zum gleichen Zeitpunkt beträgt CHF 7'760'010

Umrechnungskurse:

CHF 1.0962 = EUR 1.0000

CHF 0.92435 = USD 1.000

Vermögensstruktur

Aufteilung Aktien nach Branchen	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Finanzwesen	9 001 930	11.37
Gesundheitswesen	14 042 224	17.74
Grundstoffe	1 472 000	1.86
Immobilien	2 295 000	2.90
Industrie	26 149 660	33.03
Technologie	10 958 400	13.84
Verbraucherservice	3 959 800	5.00
Verbrauchsgüter	6 316 632	7.98
Total	74 195 646	93.71

Anlagen nach Bewertungskategorien

Die folgende Tabelle zeigt die Bewertungs-Hierarchie der Anlagen. Die Bewertung der Anlagen entspricht dabei dem Preis, der in einer geordneten Transaktion unter Marktteilnehmern zum Bewertungszeitpunkt beim Verkauf einer Anlage erzielt werden würde.

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	74 195 646	74 195 646	–	–
Obligationen	–	–	–	–
Derivate	–	–	–	–
Total	74 195 646	74 195 646	–	–

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht vom 30. Juni 2021

1. Fonds-Performance

Der Fonds verzichtet gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

2. Soft commission agreements

Für die Periode vom 1. Januar bis 30. Juni 2021 wurden keine «soft commission agreements» im Namen von LLB Swiss Investment AG getätigt und keine soft commissions erhalten.

3. Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

Die Bewertung erfolgt gemäss §17 des Fondsvertrages.

§17 Berechnung des Nettoinventarwertes

1. Der Nettoinventarwert des Anlagefonds wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in CHF berechnet. An Tagen, an welchen die Börsen der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z. B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend von Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.

6. Der Nettoinventarwert eines Anteils ergibt sich aus dem Verkehrswert des Fondsvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile. Es wird auf 1 Rappen gerundet.

4. Performance Fee Berechnung

(aus §19 des Fondsvertrags Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Fondsvermögens)

Die Fondsleitung stellt ferner zu Lasten des Anlagefonds eine Gewinnbeteiligung (Performance Fee) in Rechnung. Eine erfolgsabhängige Gebühr in Höhe von 10% auf der positiven arithmetischen Differenz zwischen der prozentualen Entwicklung des Nettoinventarwertes pro Anteil und der prozentualen Entwicklung des im Prospekt genannten Referenzindex während eines Kalenderjahres.

Die Performance Fee ist nur geschuldet, wenn der Nettoinventarwert pro Anteil eine positive Performance gegenüber der aktuell gültigen Basis aufweist und allfällige negative arithmetische Differenzen der prozentualen Entwicklung des Nettoinventarwertes pro Anteil und der prozentualen Entwicklung des Referenzindex der Vorperioden aufgeholt worden sind.

Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland

Die nachfolgenden Informationen richten sich an potenzielle Erwerber in der Bundesrepublik Deutschland, indem sie den Prospekt mit Bezug auf den Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland präzisieren und ergänzen:

Informationsstelle

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland ist die
ODDO BHF Aktiengesellschaft
Bockenheimer Landstraße 10
D-60323 Frankfurt am Main

Rücknahme- und Umtauschanträge, Zahlungen

Anleger in Deutschland können ihre Rücknahme- und Umtauschanträge bei ihrer depotführenden Stelle in Deutschland einreichen. Diese wird die Anträge zum Zwecke der Abwicklung an die Depotbank des Fonds weiterleiten bzw. die Rücknahme im eigenen Namen für Rechnung des Anlegers beantragen.

Ausschüttungen des Fonds, die Zahlungen der Rücknahmeerlöse und sonstige Zahlungen an die Anleger in Deutschland erfolgen ebenso über die jeweilige depotführende Stelle des Anlegers in Deutschland. Diese wird die Zahlungen dem Konto des Anlegers gutschreiben.

Informationen

Bei der Informationsstelle sind Exemplare des Verkaufsprospekts, der wesentlichen Informationen für den Anleger (key investor information document; kurz KIID), des Fondsvertrages, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise (sowie ggf. die Umtauschpreise) kostenlos erhältlich.

Preisveröffentlichungen und sonstige Bekanntmachungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen gesetzlich vorgeschriebenen Bekanntmachungen an die Anleger werden im Internet unter www.swissfunddata.ch veröffentlicht.