

EQUITY OPPORTUNITIES FUND

BRANCHENAUFTEILUNG

Informationstechnologie	26.8%
Kommunikation	19.9%
Basiskonsumgüter	17.3%
Nicht-Basiskonsumgüter	15.0%
Gesundheitswesen	8.5%
Industrie	8.1%
Grundstoffe	0.0%
Andere	0.0%
Cash & Sonstige	4.4%

LÄNDERAUFTEILUNG

USA	56.7%
Niederlande	10.6%
Grossbritannien	6.3%
Dänemark	5.4%
Färöer Inseln	4.7%
Spanien	4.6%
Brasilien	2.9%
Andere	4.4%
Cash & Sonstige	4.4%

WÄHRUNGSUFTEILUNG

US Dollar	63.0%
Euro	18.1%
Britisches Pfund	6.5%
Norwegische Krone	5.6%
Dänemark Krone	5.5%
Japanischer Yen	1.2%
Kanadischer Dollar	0.1%
Andere	0.0%

GRÖSSTE POSITIONEN

Sabre Corp.
Fevertree Drinks PLC
Universal Music Group
Novo Nordisk S/A
Bakkafrost P/F

REPUTATIONSRISENEN DES FONDS

Umwelt	9.1%
Soziales	39.4%
Governance	51.5%
RepRisk Index (RRI) gesamt	13.2
Peak RRI (2 Jahre)	26.9
Rep Risk Rating (RRR)	BBB
UN Global Compact Violator Flags	keine

Wir analysieren und überwachen die Portfoliounternehmen nach Reputationsrisiken auf der RepRisk Plattform in den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance (gemäss UN Global Compact Prinzipien). Beim RepRisk Index (RRI) handelt es sich um einen Algorithmus, welcher die Exposition von Unternehmen gegenüber ESG-Risiken quantifiziert. Die RRI Punktzahl kann zwischen 0 (niedrigstes Niveau) und 100 (höchstes Niveau) variieren. Werte über 50 signalisieren eine hohe, Werte über 60 eine sehr hohe Risikoexposition. Der Peak RRI ist der höchste gewichtete RRI Wert der letzten 2 Jahre. Das Reprisk Rating (RRR) kombiniert das RRI mit Ratings der Branche und den Ländern in denen das jeweilige Unternehmen tätig ist. Die Skala reicht von AAA (bestes Rating) bis DDD (schlechtestes Rating).

ANLAGESTRATEGIE

Der Keynote - Equity Opportunities Fund (KEOF) fokussiert sich auf drei besondere Segmente des Aktienmarktes: Transformative Qualität, Plattformunternehmen und Spin-Offs. Bei der Kategorie Transformative Qualität handelt es sich um fokussierte Unternehmen in Nischenbereichen, die in ihrem Sektor durch strukturelle Veränderungen von Angebot und Nachfrage (z.B. Konsolidierung einer Branche), die Einführung neuer Produkte oder die Erschliessung neuer Märkte eine führende Stellung besitzen. Plattformunternehmen bieten als Intermediär Technologien, Produkte oder Services an, die Transaktionen zwischen Nutzern, Käufern oder Anbietern vereinfachen. Plattformunternehmen profitieren dabei primär von Netzwerkeffekten, d.h. der Nutzen vergrössert sich für den einzelnen Teilnehmer mit jedem Kunden, der das Produkt oder die Dienstleistung ebenfalls nutzt. Bei Spin-Offs handelt es sich um die Ausgliederung von einem oder mehreren Unternehmensteilen aus einem Mutterkonzern, bei der die Trennung in Form einer Aktiendividende erfolgt. Die Fokussierung auf das jeweilige Kerngeschäft führt dabei in aller Regel zu operativen Verbesserungen und zu einer Neubewertung, denn durch die Separierung können die Märkte den unterliegenden Wert der Muttergesellschaft und des Spin-Offs leichter beurteilen. Vor Aufnahme ins Fondsportfolio wird jedes Unternehmen mittels Keynote Checkliste nach qualitativen und quantitativen Kriterien durchleuchtet, welche über folgende Kriterien verfügen:

- Erwirtschaftung nachhaltiger hoher Kapitalrenditen (ROCE)
- Generierung hoher, prognostizierbarer freier Cash-Flows
- Hohes organisches Wachstum zu hohen ROCEs
- Wettbewerbsvorteile, die schwer zu replizieren sind
- Resistent gegenüber technologischen Veränderungen
- Geringe wirtschaftliche Sensitivität
- Solide Bilanzrelationen
- Erfahrenes Management mit gutem Leistungsausweis
- Attraktive Bewertung
- Niedrige ESG-Reputationsrisiken

Diese strikten Kriterien limitieren die Anzahl möglicher Investitionskandidaten. Daher werden in dem unigen Fondsportfolio nur die besten 15 bis 30 Unternehmen berücksichtigt.

AUFTEILUNG NACH AKTIENSEGMENTEN



Transformative Qualität
29.0%



Plattformunternehmen
37.7%



Spin-Offs
33.3%

KOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGERS

Im Berichtsmonat wurden nur kleinere Positionsanpassungen vorgenommen und keine neuen Titel ins Portfolio aufgenommen. Aktien aus dem Tourismus-Bereich hielten sich in dieser turbulenten Phase an den globalen Finanzmärkten besser (z.B. Booking Holdings, Amadeus IT, Sabre), während digitale Plattformen angesichts der anhaltenden Bewertungskontraktion stärker unter Druck kamen. Neu unter den Top-Positionen figuriert Bakkafrost: Der Lachszüchter aus den Färöer Inseln profitiert aktuell vom deutlich angestiegenen Lachspreis - der Preis für frischen Lachs ist im ersten Quartal des Jahres um 45% auf NOK 78.3/kg geklettert! Trotz den biologischen Problemen bei den schottischen Zuchtanlagen ist Bakkafrost auf gutem Weg, das Produktionsziel 2022 von 103'000 Tonnen Lachs zu erreichen. Ab 2023 dürfte die Strategie der grösseren Smolts (Junglachse) erste Früchte tragen und so das Umsatzwachstum stabilisieren. Bis 2026 rechnet das Management dann damit, dass die implementierten Massnahmen zu einer Produktion von 150'000 Tonnen Lachs führen. Entsprechend positiv wird sich dies auch auf die Profitabilität und die erwirtschafteten Free Cash Flows niederschlagen.

KEY FACTS

Anzahl Aktien 24
Konzentration Max. 10% pro Titel
Portfolioumschlag <20%
Fondsliquidität (7 Tage) >100%
Branchen Keine Restriktionen
Durchschnittliche Marktkapitalisierung USD 82.3 Mrd.

KEY
NOTE

FUNDS AG

FONDSINFORMATIONEN

Fondsname Keynote - Equity Opportunities Fund
Fondstyp Aktienfonds (UCITS)
Lancierungsdatum 1. August 2019
Fondswährungen USD, EUR
Fondsvolumen USD 24.4 Mio.
Ausschüttung Keine (thesaurierend)
Handelbarkeit Täglich
Cut-Off-Zeit 16:00 Uhr (CET) an Bankarbeitstagen (Luxemburg/Frankfurt a.M.)
Vertriebszulassungen Luxemburg, Schweiz, Deutschland
Steuerliche Transparenz Schweiz, Deutschland, Österreich
Investmentgesellschaft Keynote (SICAV)
Domizil Luxemburg
Investment Manager Keynote Funds AG, Zürich
Investment Team Peter Heim, Thomas Germann, Balthasar Meier
Verwaltungsgesellschaft Universal-Investment-Luxembourg S.A.
Verwahrstelle UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Wirtschaftsprüfer KPMG Luxembourg
Anlageberater Greiff capital management AG
Vertriebsgesellschaften Keynote Funds AG, Greiff capital management AG

ANTEILSKLASSEN

Anteilsklasse	IK-USD	IK-EUR	H-EUR
Anteilswert (29.04.2022)	USD 88.65	EUR 92.84	EUR 92.03
Verwaltungsgebühr	1.10% p.a.	1.10% p.a.	1.20% p.a.
Verwahrstellenvergütung	0.05%	0.05%	0.05%
Mindestanlagebetrag	USD 1 Mio.	EUR 1 Mio.	keiner
ISIN	LU1920072839	LU1920072912	LU1920072755
Bloomberg	KEOUSIK LX	KEOEUIK LX	KEOEURH LX
Handelbarkeit über Börse	Nein	Nein	Ja



Equity Opportunities Fund flexibel handeln wie eine Aktie oder ein ETF

Der KEOF (Anteilsklasse H) kann ab sofort über den Sekundärhandel der Schweizer Börse (SIX) erworben werden

→ **Zum Fonds**

WEINPLATZ 10 8001 ZÜRICH + 41 44 215 35 45 INFO@KEYNOTEFUNDS.COM WWW.KEYNOTEFUNDS.COM

Chancen und Risiken Chancen: Partizipation an den Wachstumschancen der globalen Aktienmärkte – der Fonds ist nicht auf eine Branche, eine Region oder ein Land fixiert. Die Philosophie des Fonds besteht darin, ein fokussiertes Portfolio in besonderen Aktiensegmenten zu konstruieren. Der Fonds bietet durch seine Titelselektion einen attraktiven und ausgewogenen Zugang zu führenden globalen Unternehmen und deren Wertentwicklung. Diese Ausrichtung bietet die Chance einer deutlich besseren Wertentwicklung als der allgemeine Aktienmarkt. / Risiken: Aktien weisen auf lange Sicht ein überdurchschnittliches Renditepotential auf. Ihre Kurse können markt- und einzelwertbedingt schwanken. Neben den Marktpreisrisiken (Aktien-, Zins- und Währungsrisiken) gibt es Länder- und Bonitätsrisiken, beispielsweise im Falle einer Rezession. Der bisher bewährte Investmentansatz garantiert keinen künftigen Anlageerfolg. Bei der Anlage in Aktienfonds, wie den Keynote - Equity Opportunities Fund, sind folglich Kursverluste möglich. Ausführliche Risikohinweise sind im Verkaufsprospekt aufgeführt. **Disclaimer** Dieses Dokument ist eine Werbemitteilung der Keynote Funds AG (im Folgenden Keynote genannt). Es beruht auf allgemein zugänglichen Informationen, die Keynote grundsätzlich als zuverlässig einschätzt. Keynote hat die Informationen nicht auf Richtigkeit und Vollständigkeit überprüft und gibt hinsichtlich der Richtigkeit und Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen, Aussagen, Einschätzungen, Empfehlungen und Prognosen keinerlei Gewährleistungen oder Zusicherungen ab. Dieses Dokument genügt nicht den gesetzlichen Anforderungen an die Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen nach § 85 WpHG in Verbindung mit § 20 Abs. 1 der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. April 2014. Mit der Ausarbeitung und Veröffentlichung dieses Dokuments wird Keynote nicht als Anlageberater oder Portfolioverwalter tätig. Alle veröffentlichten Angaben stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen, Aussagen, Einschätzungen, Empfehlungen und Prognosen geben die unabhängige Meinung der Keynote über die in diesem Dokument behandelten Finanzinstrumente oder Emittenten zum Zeitpunkt ihrer Veröffentlichung wieder und decken sich nicht notwendigerweise mit der Meinung des Emittenten oder Dritter. Soweit dieses Dokument Modellrechnungen enthält, handelt es sich um beispielhafte Berechnungen möglicher Entwicklungen, die auf verschiedenen Annahmen (zum Beispiel Ertrags- und Volatilitätsannahmen) beruhen. Die tatsächliche Entwicklung kann nicht gewährleistet, garantiert oder zugesichert werden. Alleinige Grundlage für den Kauf von Wertpapieren sind nur die aktuellen Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlegerinformationen (KID), Verkaufsprospekt, Jahresbericht und - falls dieser älter als acht Monate ist - der Halbjahresbericht) zu dem jeweiligen Investmentfonds. Die Verkaufsunterlagen sind kostenfrei bei der jeweiligen Fondsgesellschaft sowie Vertriebsgesellschaft oder unter www.keynotefunds.com erhältlich. Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von in den USA steuerpflichtigen Personen oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein. Dieses Dokument darf ohne vorherige schriftliche Zustimmung von Keynote weder ganz noch teilweise kopiert oder vervielfältigt oder sonst veröffentlicht werden. Sämtliche Urheber- und Nutzungsrechte, auch in elektronischen Medien, verbleiben bei Keynote. Keynote übernimmt weder eine Haftung für Verlinkungen oder Daten noch für Folgen, die aus der Nutzung der Verlinkung und/oder Verwendung dieser Daten entstehen könnten. Dieses Dokument unterliegt dem Schweizer Recht. Der Gerichtsstand für etwaige Streitigkeiten ist Zürich, Schweiz. Die Keynote Funds AG hat sich der Ombudsstelle für Finanzdienstleister OFD angeschlossen. Zur Beilegung von Streitigkeiten mit der Gesellschaft besteht für Privatanleger/-kunden die Möglichkeit, die Ombudsstelle für Finanzdienstleister OFD anzurufen. Näheres regelt die «Verfahrensordnung OFD 01.07.2020». Vermittlungsgesuche sind mittels ausgefülltem und unterzeichnetem Formular des Vereins OFD an den Ombudsmann OFD, Bleicherweg 10, CH-8002 Zürich, zu wenden. Quellen: Eigene Berechnungen. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. © Keynote Funds AG, 2022