

Swiss Opportunity Fund

MONATSBERICHT / PERFORMANCE -1.71%

Nach einem schwachen Februar verlief auch der Berichtsmonat März sehr volatil und mit leichter Abwärtstendenz. Zu den latenten Inflationsbefürchtungen kam zu Beginn des Monats auch noch die Ankündigung von Donald Trump auf den US-Importen von Stahl und Aluminium Zölle zu erheben, was zu einer Korrektur an den Aktienmärkten führte. Beschwichtigende Worte aus der Trump Administration und zugesagte Ausnahmen bei gewissen Ländern sowie gute Fundamentaldaten halfen den Märkten in der Mitte des Monats wieder auf die Beine. Zum Schluss setzte sich das Stimmungstief aber wieder durch. Die Sorgen um einen Handelskrieg zwischen den grossen Handelsnationen, die angespannte Beziehung zwischen China und den USA, die Unsicherheit bei den grossen Technologiefirmen (Facebook) sowie Ängste, dass der Höhepunkt beim Wirtschaftswachstum überschritten ist, liessen auch den Schweizer Aktienmarkt wieder sinken. Nur ein Last-Minute-Rally konnte verhindern, dass die Monatsbilanz nicht ganz so schlimm aussieht.

Insgesamt verlor der SPI TR Index im Monat März 0.67% und der SPIEX Index 1.77%. Somit ist nach dem sehr starken Vorjahr (SPIEX +28%) ein negatives erstes Quartal 2018 zu verzeichnen (SPI TR -5.22%, SPIEX -2.81%).

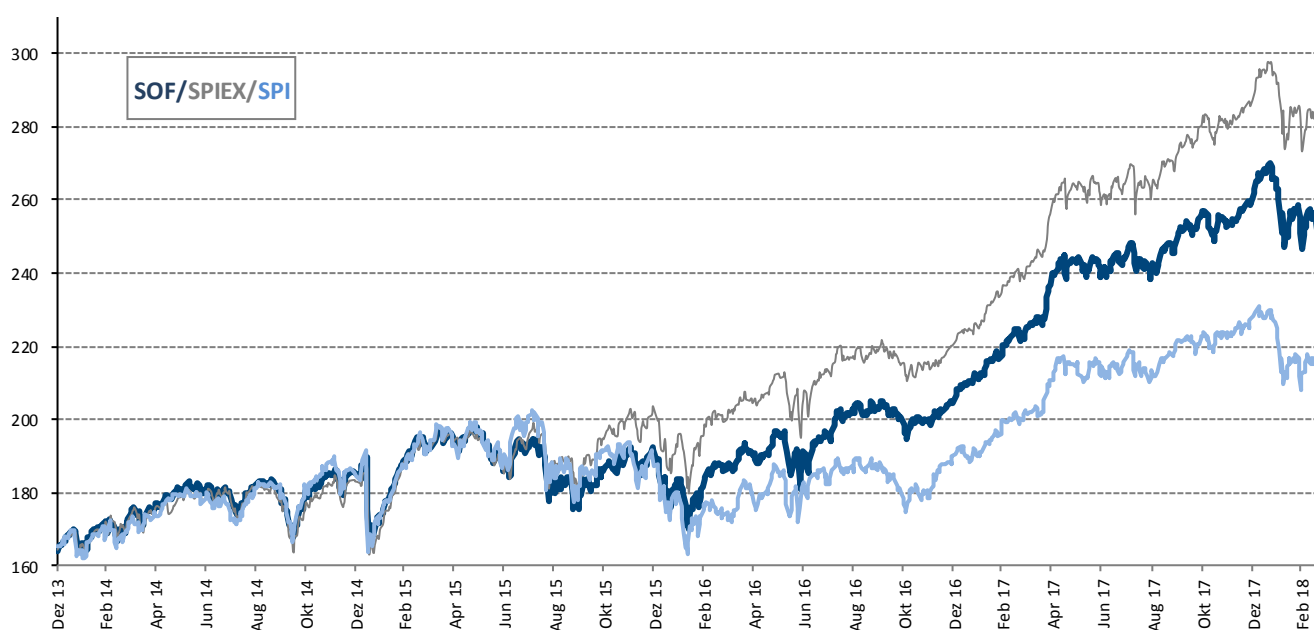
Der Swiss Opportunity Fund verlor im März 1.71% und konnte mit dem Gesamtmarkt aufgrund des Schlussrallys in Nestlé und Novartis nicht mithalten. Im Vergleich mit dem SPIEX konnte der Fund aber Schritt halten. Dies war vor allem folgenden Positionen

zu verdanken, welche sich im März positiv abheben konnten: Vifor Pharma (10.89%), Implenla (8.5%), Galenica (7.9%), Cosmo (6.2%) und Swatch (5%). Negativ überrascht wurden wir vor allem in Sunrise (-10.4%) sowie bei Meyer Burger (-32%), welche dank des kleinen relativen Gewichtes aber nicht zu stark schaden. Insgesamt konnte der Swiss Opportunity Fund mit dem SPIEX Index mithalten und den Gesamtmarkt um 2.4% schlagen.

Transaktionsseitig nutzten wir den Höhenflug bei Swissquote (17.9% im März und 52% seit Jahresanfang) für einen Totalausstieg und erhöhten somit den Barbestand. Nach dem IPO nutzten wir den Kurssprung in Sensorion ebenfalls für einen Ausstieg. Zukäufe gab es lediglich in Schwächephase in Zehnder.

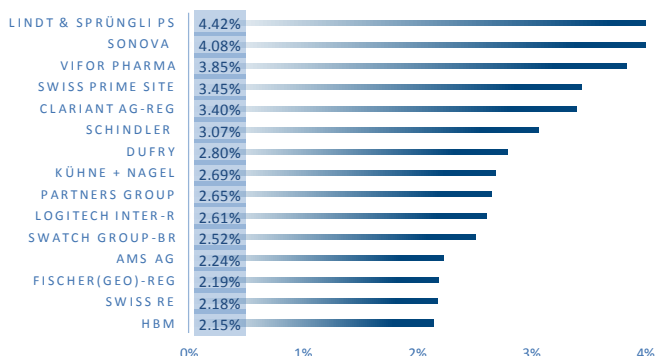
Was ist nun vom Schweizer Aktienmarkt in der nächsten Zeit zu erwarten? Wie eingangs erwähnt, blicken die Investoren im Moment gebannt auf die US-Handelspolitik. Sollten sich in absehbarer Zeit keine Deeskalationsschritte abzeichnen, sind höhere Aktienpreise kurzfristig nicht realistisch. Die mittelfristigen Aussichten erachten wir aufgrund der soliden Fundamentaldaten sowie der weiterhin grosszügigen Liquiditätsversorgung durch die Notenbanken aber weiterhin als intakt. Somit dürfte eine volatile Seitwärtsbewegung mit leichter Abwärtsdynamik das wahrscheinlichste Szenario für die nächsten eins bis zwei Monate sein.

KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 1.1.2014 (GGÜ SPIEX UND SPI)



Swiss Opportunity Fund

GRÖSSTE POSITIONEN

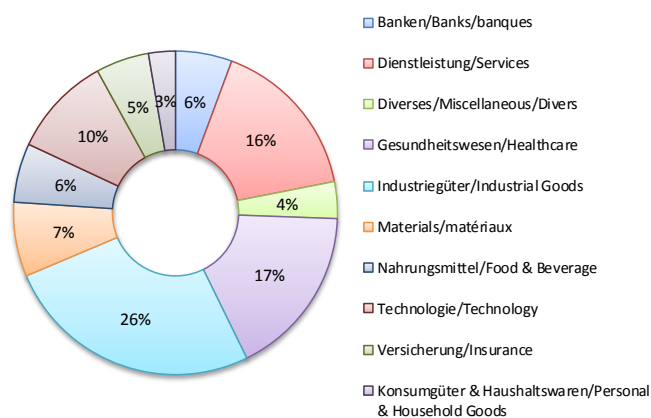


PERFORMANCE

Performance	SOF	SPIEX	Differenz	SPI	Differenz
März	-1.71%	-1.77%	0.06%	-0.67%	-1.04%
2018 YTD	-2.82%	-2.81%	-0.01%	-5.22%	2.40%
2017	26.40%	29.73%	-3.33%	19.90%	6.50%
2016	6.56%	8.50%	-1.94%	-1.41%	7.97%
2015	4.57%	11.01%	-6.44%	2.68%	1.89%
2014	12.74%	11.37%	1.37%	13.00%	-0.26%

Performance	SOF	SPIEX	Differenz	SPI	Differenz
Rendite 12 Mt.	12.01%	14.87%	-2.86%	5.73%	6.28%
Rendite 3 J. p.a.	9.56%	13.17%	-3.61%	3.70%	5.86%
Rendite 5 J. p.a.	10.99%	14.45%	-3.46%	7.06%	3.93%
Rendite 10 J. p.a.	6.59%	7.69%	-1.10%	5.51%	1.08%

SEKTORALLOKATION



STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	SOF	SPIEX	SOF zu SPI	SPI
Risk Ratio p.a. %	12.32	14.66	12.32	12.64
Tracking Error %	5.00		5.61	
Information ratio	-0.43		0.26	
Alpha %	-0.23		2.12	
Sharpe Ratio	0.58	0.64	0.58	0.45

ALLGEMEINE ANGABEN

Fondsdomizil	Schweiz
Investment Manager	Santro Invest AG, Pfäffikon/SZ
Depotbank	Bank J. Safra Sarasin AG, Basel
Fondsleitung	LB(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)	1.39% p.a. (per 30.06.2017)

Total Fondsvermögen	CHF Mio.	67.01
Investitionsgrad		93.90%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	249.98
Dividendenausschüttungen	12.03.13	brutto 0.92
	18.03.15	brutto 1.6
	21.03.18	brutto 1.2

ANLAGEPHILOSOPHIE

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 Zeitpunkt des Erwerbes mehrheitlich nicht im Swiss Market Index vertreten sind. Deshalb haben wir als Benchmark den SPIEX gewählt, in dem alle SPI-, nicht aber die SMI-Werte vertreten sind. Wir steuern die Portfolioallokation aktiv. Je nach Opportunitäten die sich aus den Bewertungen und dem Wirtschaftszyklus ergeben, kann die Portfoliostruktur deutlich vom Index abweichen. Wir erwarten einen wirtschaftlichen Abschwung, werden die grossen defensiven Werte übergewichtet. In einem günstigen Wirtschaftsumfeld wird der Fonds diese Titel stark untergewichtet und das Gewicht in den zyklischen Nebenwerten deutlich erhöhen. Auf Titelebene bevorzugen wir Unternehmen deren Management, Bilanzstruktur und Marktstellung über längere Zeit konstant stark sind. Die Strategie sollte langfristig und konsistent auf Wertgenerierung ausgerichtet sein. Daraus erwarten wir ein gegenüber dem Gesamtmarkt tieferes Risiko bei einer gleichzeitig längerfristig besseren Gesamtrendite.

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 LB(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.