

Swiss Opportunity Fund

MONATSBERICHT / PERFORMANCE 3.18%

Höhere Volatilität, steigende Zinsen sowie geopolitische Risiken hielten die Investoren auch im abwechslungsreichen Berichtsmonat April auf Trab. Trends, Stimmungen und Prognosen änderten sich zum Teil im Tagestakt. Immerhin brachten die guten Erstquartalszahlen sowie solide Wirtschaftszahlen zum Teil Erleichterung so dass es im April nach einem schwachen Q1 zu Kursgewinnen kam.

Insgesamt gewann der SPI TR Index im Monat April 3.27% und der SPIEX Index 3.73%. Somit sind bei den Mid- und Small Caps die Verluste wieder ausgegült und der SPIEX notiert YTD 0.81% im Plus. Weiterhin mit YTD -2.11% liegt der SPI TR Index im negativen Territorium, was vor allem auf die Schwäche bei Nestlé, Novartis und Roche zurückzuführen ist. Somit entspricht das 1. Tertial alles in allem unseren anfangs Jahr gemachten Aussagen, dass nach zwei sehr starken Börsenjahren zumindest für die nächsten paar Monate die Kursgewinne bescheiden sein werden oder leichte Kursverluste in Kauf genommen werden müssen.

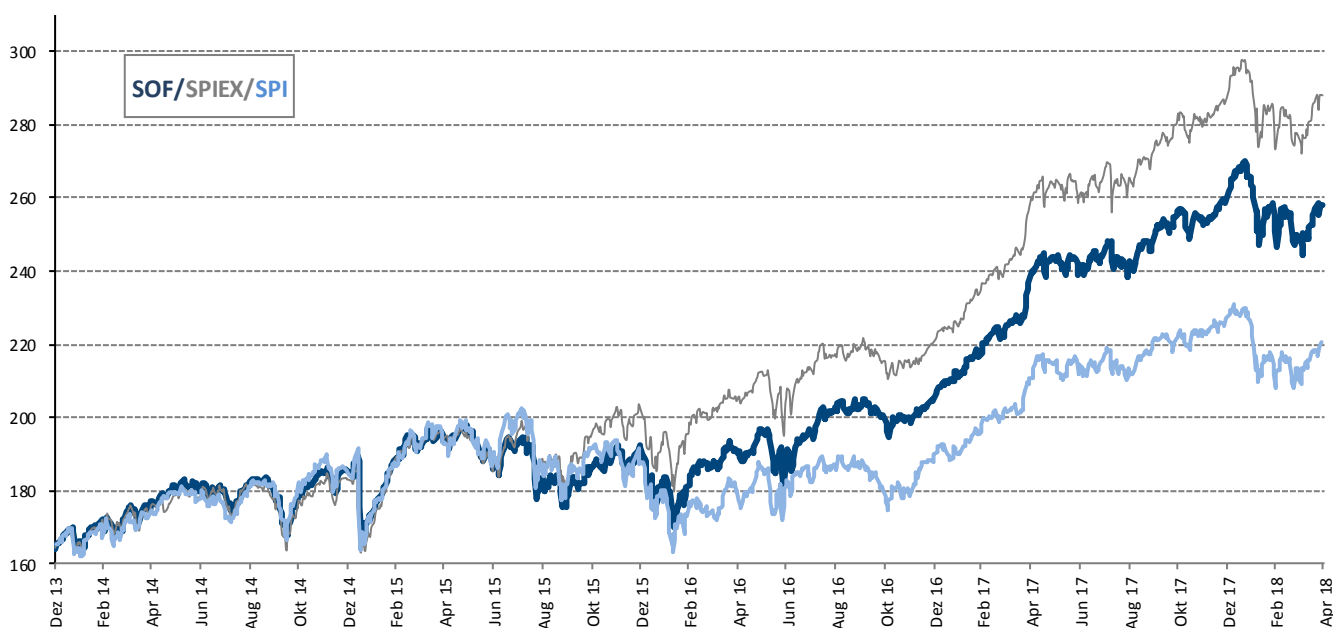
Der Swiss Opportunity Fund gewann im April 3.18% und konnte dem Gesamtmarkt folgen. Im Vergleich zum SPIEX konnte der Fund aber nicht Schritt halten. Dies ist vor allem auf Aktien zurückzuführen, welche mit grossem Indexgewicht relativ sehr gut performten (Straumann und Temenos), welche aber nicht vom Fund gehalten werden. Auf den eigenen Positionen konnten sich vor allem Conzzeta (+10.8%), Dufry (+12.6%), Jungfraubahn

(+13.1%) sowie Swatch (+13.4%) positiv in Szene setzen. Gelitten hat der Fund unter der schwachen Performance von Burkhalter (-16.7%), welche nach schwachem Jahresausblick abgestraft wurde, sowie unter OC Oerlikon (-4.1%) und Sulzer (-8.5%), welche durch die ausgesprochenen US-Sanktionen gegen den Mehrheitsaktionär und Oligarch V. Vekselberg stark und unerwartet unter Druck gerieten.

Transaktionsseitig nutzten wir den Höhenflug in Vifor Pharma um Gewinne mitzunehmen und die Position zu verkleinern. Ebenso trennten wir uns von Arbonia.

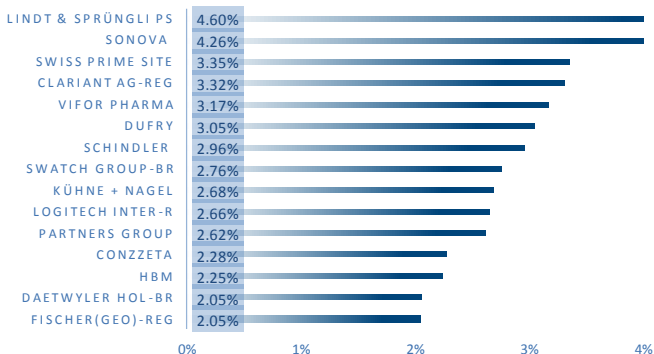
Was ist nun in der nächsten Zeit vom Schweizer Aktienmarkt zu erwarten? Wie eingangs erwähnt sprechen die gute konjunkturelle Lage sowie starke Unternehmenszahlen weiterhin für Aktien. Dennoch gilt es die aktuell herrschenden Risiken nicht aus den Augen zu verlieren. Der Handelskonflikt und das Thema Strafzölle dürften uns noch über längere Zeit begleiten und auch die Geopolitik (Stichwort: Iran, Syrien, Russland, Nordkorea) oder die wieder aufkommenden Inflationsängste könnten sich durchaus kurzfristig zu einem Spielverderber entwickeln. Die Volatilität der Aktienmärkte wird deshalb hoch bleiben. Mit einem etwas höheren Barbestand als üblich tragen wir dieser Situation Rechnung um in Situationen aktiv zu werden, bei denen das Nervenkostüm der Marktteilnehmer überstrapaziert wird.

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



Swiss Opportunity Fund

GRÖSSTE POSITIONEN

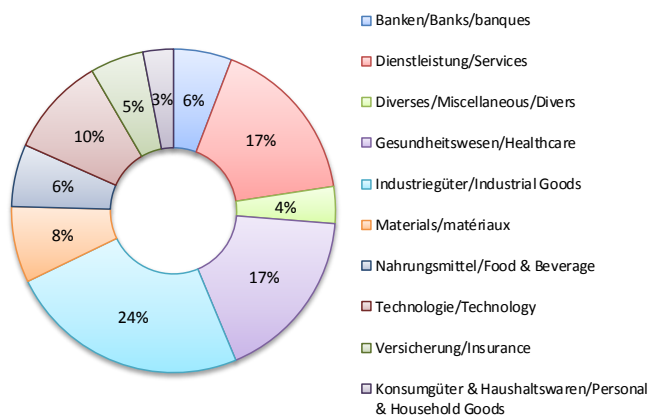


PERFORMANCE

Performance	SOF	SPIEX	Differenz	SPI	Differenz
April	3.18%	3.73%	-0.55%	3.27%	-0.09%
2018 YTD	0.27%	0.81%	-0.54%	-2.11%	2.38%
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.	9.46%	12.48%	-3.02%	5.50%	3.96%
Rendite 3 J. p.a.	10.26%	14.07%	-3.81%	4.56%	5.70%
Rendite 5 J. p.a.	11.31%	15.07%	-3.76%	7.23%	4.08%
Rendite 10 J. p.a.	6.33%	7.59%	-1.26%	5.27%	1.06%

SEKTORALLOKATION



STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	SOF	SPIEX	SOF zu SPI	SPI
Risk Ratio p.a. %	12.29	14.64	12.29	12.62
Tracking Error %	4.99		5.57	
Information ratio	-0.43		0.26	
Alpha %	-0.18		2.17	
Sharpe Ratio	0.61	0.66	0.61	0.47

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
Valorenummer / ISIN	2.177.802 / CH0021778029

Total Fondsvermögen	CHF Mio.	69.4
Investitionsgrad		91.16%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	257.92
Dividendenausschüttungen	12.03.13	brutto 0.92
	18.03.15	brutto 1.6
	21.03.18	brutto 1.2

GEBÜHRENSTRUKTUR

Verwaltungsgebühren	1.25% p.a.
Gewinnbeteiligung	10% der OP vs SPIEX
Rücknahmegebühr	keine
Gesamtkosten (TER)	1.41% p.a. (per 31.12.2017)

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. Erwarten wir 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 Gesamttrendite.

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.