

Swiss Opportunity Fund

MONATSBERICHT / PERFORMANCE -1.11%

Nachdem der Fokus im Monat April auf den guten Quartalszahlen lag, verschob sich die Aufmerksamkeit der Marktteilnehmer im Berichtsmonat Mai mehrheitlich auf makroökonomische und einmal mehr auf politische Themen. Zwar begrüsst der Aktienmarkt den Mai noch mit einem kleinen Plus, was auf einen durchgezogenen US-Arbeitsmarktbericht zurückzuführen war. Interessanterweise beunruhigten steigende US-Zinsen, der Iran-Entscheid, die unklare Situation in Nordkorea sowie die chaotischen Zustände in Italien den Aktienmarkt auch in der zweiten Woche vorerst nur bedingt. Erst die zweite Hälfte des Monats war dann wieder von erhöhter Volatilität und Abverkäufen geprägt. Vielleicht war es der Misstrauensantrag gegenüber der spanischen Regierung, die Absage des Treffens zwischen dem US-Präsidenten Donald Trump und dem nordkoreanischen Machthaber Kim Jong Un, die sich weiter zuspitzende Situation in Italien oder unter den Erwartungen liegende Frühindikatoren, welche das Fass zum Überlaufen gebracht haben.

Insgesamt verlor der SPI TR Index im Monat Mai 3.42%. Der SPIEX Index hingegen konnte sich mit 0.05% knapp im Plus halten. Somit ging die Schere zwischen den Large Caps und den Mid- und Small Caps weiter auf. Seit Jahresanfang hat der SPI TR Index 5.46% verloren, während der SPIEX Index 0.87% gewann.

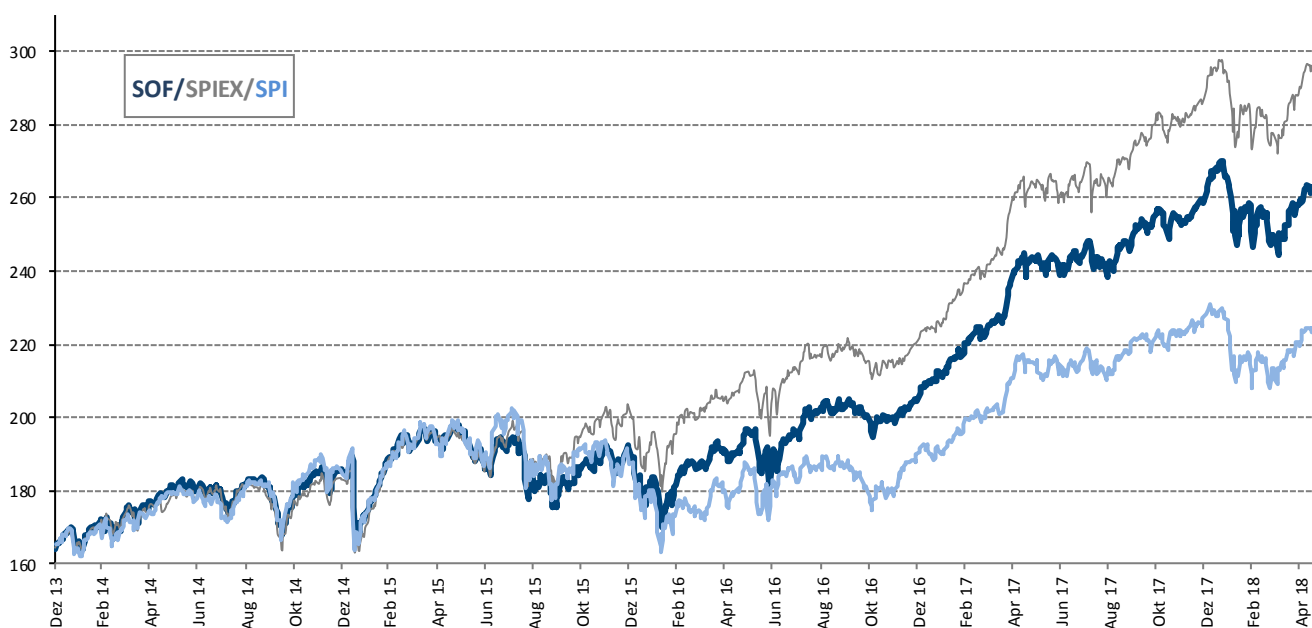
Der Swiss Opportunity Fund verlor im Mai 1.1% und konnte den

Gesamtmarkt dank der aktiven Struktur einmal mehr schlagen. Seit Jahresanfang liegt der Vorsprung somit bei 4.6%. Der SPIEX Index hingegen zog relativ weiter davon, was auf den Large Cap Anteil im Fund zurückzuführen ist. Es wird in den nächsten Monaten interessant zu sehen sein, ob sich die Anleger wieder vermehrt den Large Caps zuwenden werden und sich der Performanceunterschied verringert. Auf Titelstufe halfen dem Fund vor allem die gute Performance von HBM Healthcare (6.79%), Huber + Suhner (8.4%), Logitech (9.08%), Lonza (8.2%) sowie Sonova (4.84%). Negativ wurden wir ganz klar vom FDA-Entscheid bezüglich des Medikamentes Methylene Blue von Cosmo überrascht. Der Titel verlor mehr als 20%. Nur dank der kleinen Gewichtung im Fund konnte grösserer Schaden vermieden werden. Dasselbe trifft für die kleine Position in Arysza zu.

Transaktionsseitig waren wir Verkäufer in Sonova und Käufer in Kühne & Nagel. Bei Cosmo sind wir aus den oben erwähnten Gründen ausgestiegen.

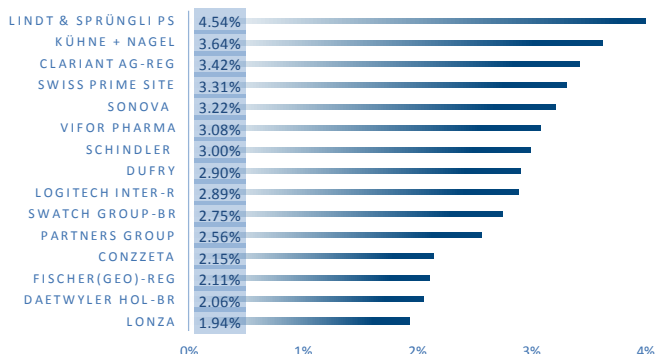
Unsere letzte Einschätzung zum Aktienmarkt hat sich mehrheitlich als richtig erwiesen. Mit einem etwas höheren Barbestand als üblich tragen wir der höheren Volatilität und den kurzfristigen Risiken Rechnung, um in Situationen aktiv zu werden, bei denen das Nervenkostüm der Marktteilnehmer überstrapaziert wird. Dem ist im Moment nichts Weiteres hinzuzufügen.

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



Swiss Opportunity Fund

GRÖSSTE POSITIONEN

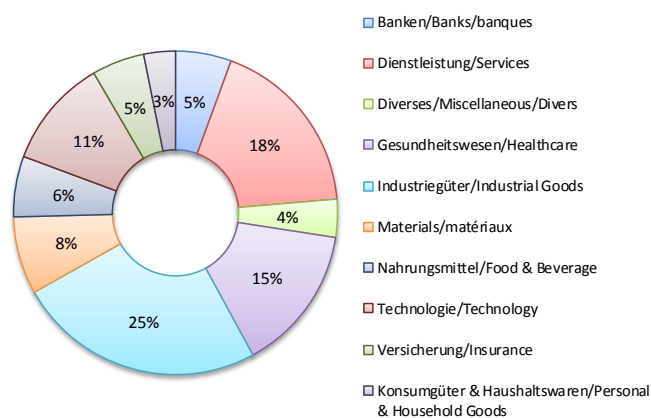


PERFORMANCE

Performance	SOF	SPIEX	Differenz	SPI	Differenz
Mai	-1.11%	0.05%	-1.16%	-3.42%	2.31%
2018 YTD	-0.84%	0.87%	-1.71%	-5.46%	4.62%
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.	5.66%	9.70%	-4.04%	-0.82%	6.48%
Rendite 3 J. p.a.	9.35%	14.06%	-4.71%	2.72%	6.63%
Rendite 5 J. p.a.	10.79%	14.54%	-3.75%	6.28%	4.51%
Rendite 10 J. p.a.	6.06%	7.30%	-1.24%	4.84%	1.22%

SEKTORALLOKATION



STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	SOF	SPIEX	SOF zu SPI	SPI
Risk Ratio p.a. %	12.27	14.59	12.27	12.63
Tracking Error %	4.98		5.59	
Information ratio	-0.45		0.30	
Alpha %	-0.27		2.33	
Sharpe Ratio	0.60	0.65	0.60	0.45

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

Total Fondsvermögen	CHF Mio.	70.1
Investitionsgrad		87.60%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	255.06
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 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.