

# Swiss Opportunity Fund

## MONATSBERICHT / PERFORMANCE -0.26%

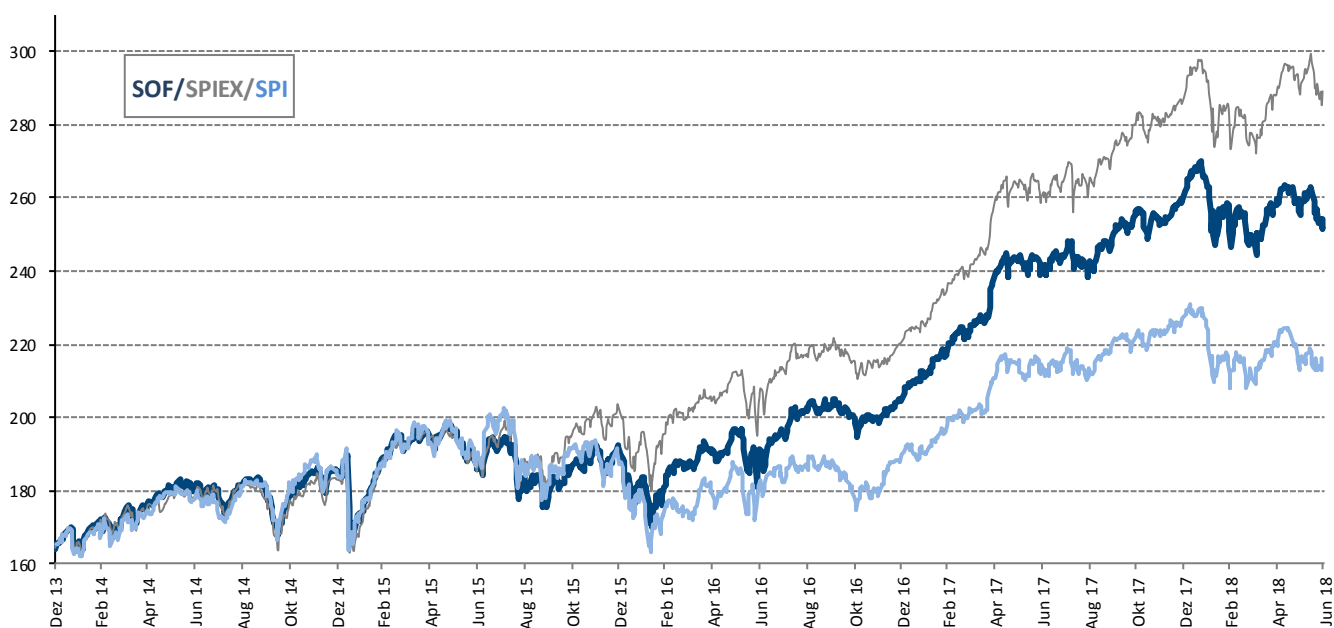
Interessanterweise war der Börsenverlauf im Berichtsmont Juni sehr ähnlich wie im Mai. Nach einer Erholung in den ersten zwei Wochen, wurde in der zweiten Hälfte erneut der Rückwärtsgang eingelegt. War der positive Verlauf noch auf die geglückte Regierungsbildung in Italien sowie auf das zustande gekommene Treffen zwischen Donald J. Trump und dem nordkoreanischen Machthaber Kim Jong Un zurückzuführen, führten die Unstimmigkeiten am G7-Gipfel zur Erkenntnis, dass sich die handelspolitischen Probleme in absehbarer Zeit kaum beruhigen werden. Zusätzlich Öl ins Feuer warf der amerikanische Präsident: Noch bevor die US-Strafzölle auf chinesische Waren im Umfang von 34 Mia. USD überhaupt in Kraft getreten sind, hat die US-Regierung bereits zum nächsten Schlag ausgeholt und China mit weiteren Strafzöllen auf Produkte im Wert von bis zu 400 Mia. USD gedroht, sollte China nicht auf Gegenmassnahmen verzichten. China hat allerdings bereits Retorsionsmassnahmen angekündigt. Somit spitzt sich der Handelskonflikt weiter zu und die Angst vor einer Eskalation liess die Kurse weiter purzeln. Nur dank einem Last-Minute-Rally am letzten Handelstag konnten sich die Indizes wieder in den grünen Bereich zurückkämpfen.

Insgesamt gewann der SPI TR Index im Monat Juni 1.60%. Der SPIEX Index gewann für einmal mit 0.32% weniger. Somit schloss sich die Schere zwischen Large Caps und den Mid- und Small Caps

zumindest ein bisschen. Seit Jahresanfang hat der SPI TR Index 3.95% verloren, während der SPIEX Index 1.19% gewann. Der Swiss Opportunity Fund verlor im Juni 0.26%. Seit Jahresanfang liegt der Vorsprung somit gegenüber dem SPI TR Index bei 2.8% und der Rückstand gegenüber dem SPIEX TR Index bei 2.3%. Auf Titelstufe halfen dem Fund vor allem die gute Performance von Forbo (13.14%), Logitech (8.47%), Sulzer (6.64%), Valora (4.98%) sowie Vifor Pharma (3.7%). Negativ ins Gewicht fielen verschiedene zyklische Positionen mit Meyer Burger (-21.8%) als Ausreisser. Nur dank der geringen Gewichtung konnte Schlimmeres verhindert werden. Transaktionsseitig waren wir inaktiv und schützten das Kapital mit einem erhöhten Cash-Anteil von 13%. Wie bereits im letzten Monatsbericht erwähnt, wird die hohe Cash-Quote beim absehbaren Ende der aktuellen Schwäche investiert werden.

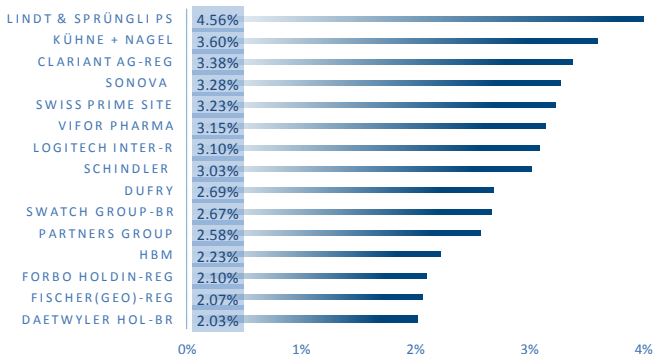
Insgesamt hat sich unsere Einschätzung zum Vormonat nicht verändert. Den kurzfristig erhöhten Risiken tragen wir mit dem hohen Barbestand Rechnung um in Situationen aktiv zu werden, bei denen das Nervenkostüm der Marktteilnehmer überstrapaziert wird.

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



# Swiss Opportunity Fund

## GRÖSSTE POSITIONEN

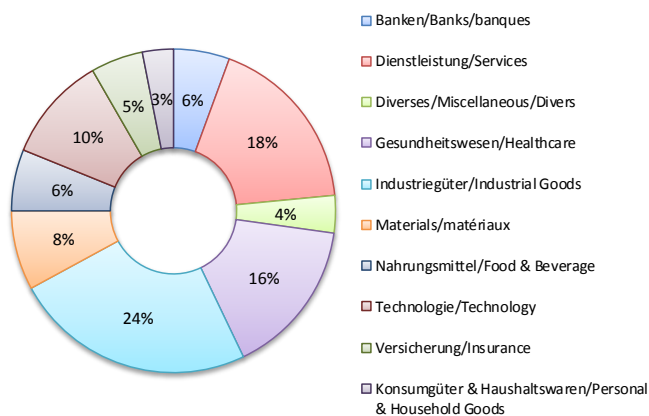


## PERFORMANCE

Performance	SOF	SPIEX	Differenz	SPI	Differenz
Juni	-0.26%	0.32%	-0.58%	1.60%	-1.86%
2018 YTD	-1.10%	1.19%	-2.29%	-3.95%	2.85%
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.	6.61%	11.13%	-4.52%	1.96%	4.65%
Rendite 3 J. p.a.	11.17%	16.04%	-4.87%	5.01%	6.16%
Rendite 5 J. p.a.	11.43%	15.38%	-3.95%	7.34%	4.09%
Rendite 10 J. p.a.	6.66%	8.29%	-1.63%	5.84%	0.82%

## SEKTORALLOKATION



## STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	SOF	SPIEX	SOF zu SPI	SPI
Risk Ratio p.a. %	12.23	14.55	12.23	12.59
Tracking Error %	4.96		5.60	
Information ratio	-0.46		0.27	
Alpha %	-0.31		2.19	
Sharpe Ratio	0.59	0.65	0.59	0.46

## 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.	70.5
Investitionsgrad		86.70%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	254.4
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 LLB 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](http://www.fundinfo.com) erhältlich.