

Swiss Opportunity Fund

MONATSBERICHT / PERFORMANCE 0.17%

Nach einem starken Juli hielt die freundliche Stimmung zuerst auch anfangs August an. Die Aktienmärkte zeigten sich von den erhöhten handels- und geopolitischen Risiken über weite Strecken unbeeindruckt. Zudem wirkten mehrheitlich gute Halbjahresabschlüsse der Unternehmen als Unterstützung. Erst der rasante Verfall der türkischen Lira sowie der schwache Euro sorgten für Unsicherheit und lösten Abgaben aus, wobei die Volumen tief blieben. In der zweiten Monatshälfte setzte dann eine leichte Erholung ein. Dass eine Delegation aus China zu Verhandlungen bezüglich des Handelskonfliktes in den USA empfangen wurde, dürfte der Grund für die etwas bessere Stimmung gewesen sein.

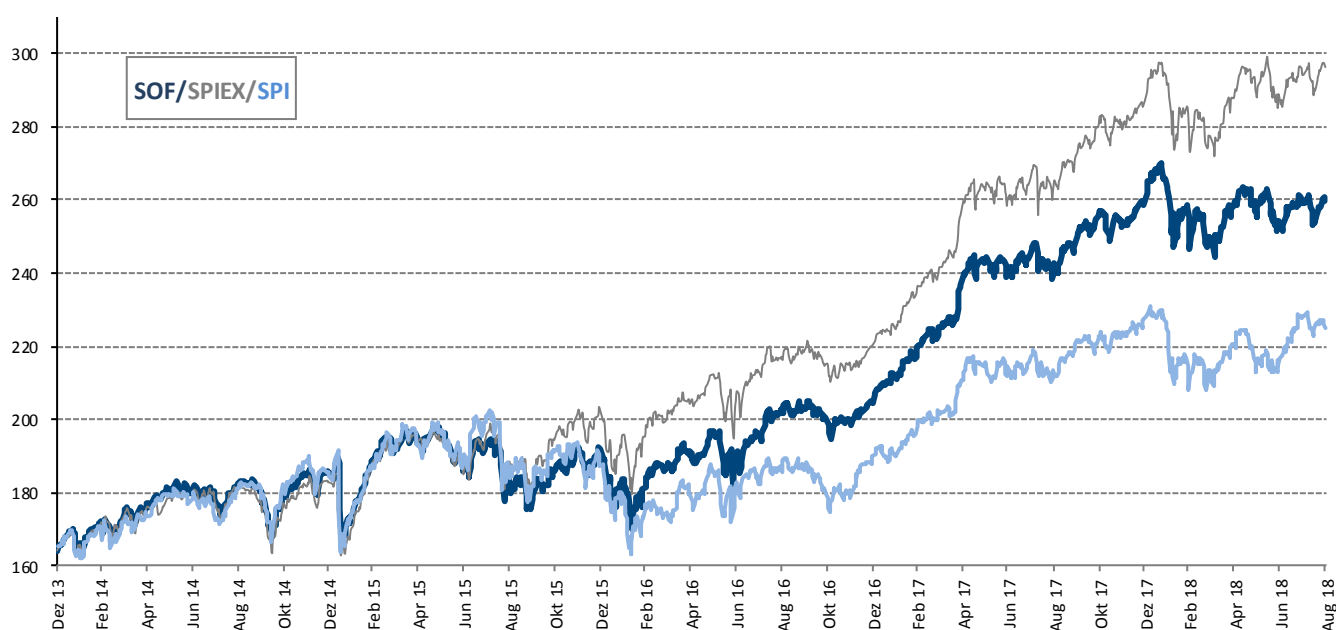
Insgesamt war der Berichtsmonat August von einer sehr heterogenen Entwicklung an den internationalen Aktienmärkten gezeichnet. Während der US-Aktienmarkt neue Höchststände erreichte, verzeichneten Europa sowie die Emerging Markets zum Teil erhebliche Kursverluste. Der Schweizer Aktienmarkt konnte sich dem Geldabfluss aus Europa nicht ganz entziehen. So verzeichnete der Gesamtmarkt (SPI TR Index) ein Minus von 1.46%. Besser hielten sich die Mid- und Small Caps (SPIEX TR Index) mit einem kleinen Plus von 0.72%. Somit hat sich die Schere zwischen Large- und Mid und Small Caps wieder vergrössert.

Der Swiss Opportunity Fund verzeichnete im August ein kleines Plus von 0.17% und konnte den Gesamtmarkt schlagen. Seit Jahresanfang steht der Fund mit 1.02% leicht im Plus und liegt wieder vor dem Gesamtmarkt (-0.1%). Somit konnte die Scharte vom Juli teilweise wettgemacht werden.

Positiv in Szene setzen konnten sich zum Beispiel Huber + Suhner (+23.24%), Logitech (+9.83%), Conzzeta (+11.79%) sowie Schweiter (+8.61%). Negativ ins Gewicht fielen vor allem Implenia (-21.15%). Trotz rekordhohen Auftragsbüchern lag der Fokus einiger Marktteilnehmer auf den leicht unter den Erwartungen ausgefallenen Halbjahreszahlen und nicht auf den hervorragenden Zukunftsaussichten. Auch Vifor (-4.85%), Dufry (-8.55%) sowie Valora (-7.72%) fielen negativ auf. Transaktionsseitig waren wir Käufer in Zehnder sowie Abgeber in der Stärke bei Oerlikon sowie Huber + Suhner.

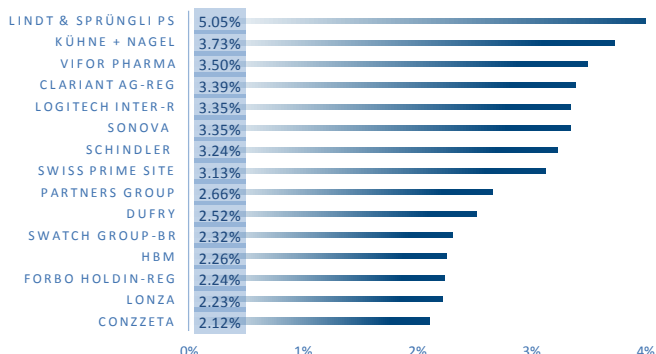
Alles in allem hat sich unsere Einschätzung zum Aktienmarkt im Vergleich zum Vormonat nicht geändert. Angesichts der Handelsspannungen, der US-Sanktionitis sowie den Währungskrisen in verschiedenen Ländern darf vom Aktienmarkt kurzfristig nicht all zu viel erwartet werden. Darüber hinaus haben die geopolitischen Risiken (Iran, China, Russland, Türkei) eher zu- als abgenommen. Vor diesem Hintergrund kann es jederzeit wieder zu einer kleineren Korrektur kommen. Eine gewisse Unterstützung bietet dagegen das anhaltend robuste konjunkturelle Umfeld sowie das starke Gewinnwachstum der Unternehmen. Bei Letzterem könnte der Newsflow im Herbst aber zunehmend negativer werden. Einerseits dürfte das Gewinnwachstum seinen Höhepunkt überschritten haben und andererseits könnte der Handelskonflikt zunehmend auch den Geschäftsgang der Unternehmen beeinträchtigen.

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



Swiss Opportunity Fund

GRÖSSTE POSITIONEN

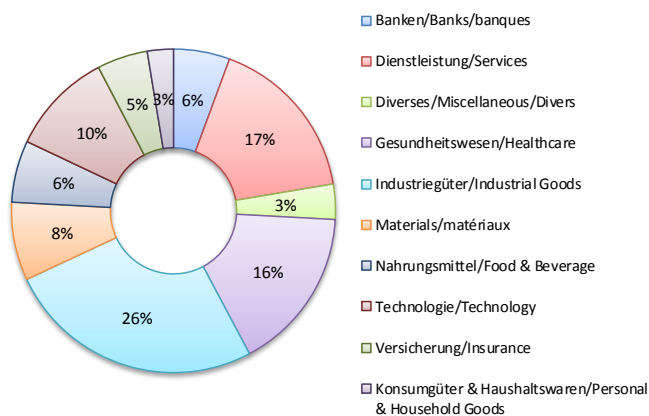


PERFORMANCE

Performance	SOF	SPIEX	Differenz	SPI	Differenz
August	0.17%	0.72%	-0.55%	-1.46%	1.63%
2018 YTD	1.02%	3.78%	-2.76%	-0.10%	1.12%
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.	7.50%	12.20%	-4.70%	5.50%	2.00%
Rendite 3 J. p.a.	12.30%	16.30%	-4.00%	6.10%	6.20%
Rendite 5 J. p.a.	11.40%	14.80%	-3.40%	7.90%	3.50%
Rendite 10 J. p.a.	6.80%	8.60%	-1.80%	5.90%	0.90%

SEKTORALLOKATION



STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	SOF	SPIEX	SOF zu SPI	SPI
Risk Ratio p.a. %	12.20	14.50	12.20	12.60
Tracking Error %	4.90		5.70	
Information ratio	-0.47		0.23	
Alpha %	-0.40		2.10	
Sharpe Ratio	0.60	0.66	0.60	0.47

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.	71.4
Investitionsgrad		89.32%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	259.86
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. Erwartet 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 erhältlich.