

Swiss Opportunity Fund

MONATSBERICHT / PERFORMANCE -1.75%

Wie bei unserem letzten Ausblick vor einem Monat erläutert, kann kurzfristig vom Aktienmarkt nicht all zu viel erwartet werden. In der Tat durchlebten die internationalen Aktienmärkte auch im Berichtsmonat September ein Wechselbad der Gefühle. War zu Beginn des Monats die Erleichterung über die gelungene Einigung zwischen Mexiko und USA in den NAFTA-Verhandlungen noch gross, wurden die Investoren im weiteren Verlauf des Septembers wieder auf den Boden der Realität zurückgeholt. Die beiden Problembereiche «Handelskonflikte» und «Schwellenländer» waren omnipräsent. So haben die USA beschlossen neue Strafzölle im Wert von 200 Mrd. USD auf Importe chinesischer Güter einzuführen was wiederum China veranlasste mit Gegenmassnahmen im Wert von 60 Mrd. USD zu reagieren. Somit dreht sich also die Zollspirale weiter. Auch der erneute Hilferuf Argentiniens und die Situation in der Türkei halfen der Stimmung nicht.

Ähnlich wie im August war die Entwicklung an den internationalen Aktienmärkten auch im September wieder sehr heterogen. Während der US-Aktienmarkt abermals neue Höchststände erreichte, verzeichneten Europa sowie die Emerging Markets weitere Kursverluste. Der Schweizer Aktienmarkt konnte sich dank den defensiven Large Caps einigermaßen gut in Szene setzen, wobei bei einzelnen Large Caps sowie bei den Small and Mid Caps zum Teil erhebliche Verluste verzeichnet wurden. Insgesamt konnte sich der Gesamtmarkt (SPI TR Index) mit 0.63% um die

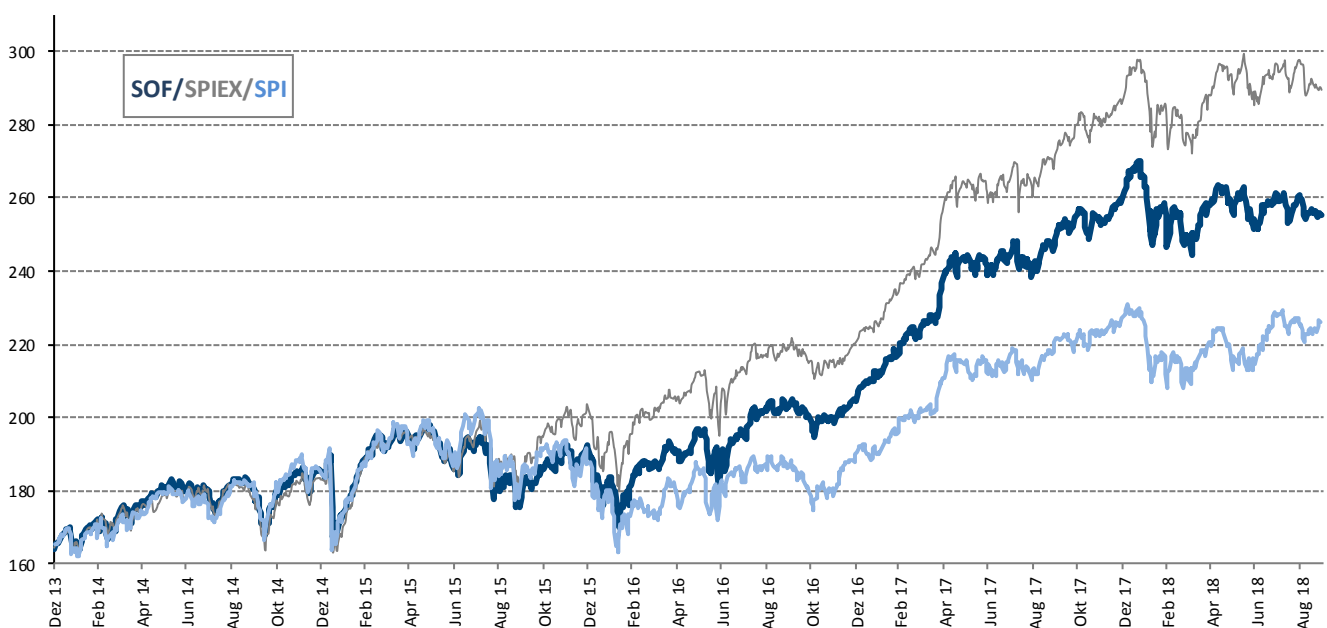
Nulllinie halten, während die Mid- und Small Caps (SPIEX TR Index) mit -2.36% klar unter die Räder kamen.

Der Swiss Opportunity Fund fiel im September um 1.75% und konnte aufgrund der Untergewichtung in den Large Caps nicht mit dem Gesamtmarkt mithalten. Gegenüber dem SPIEX TR Index konnte der «SOF» aber eine Überrendite erzielen.

Positiv in Szene setzen konnten sich zum Beispiel HBM Healthcare (+10.52%), Lonza (7.48%), Sonova (6.24%), Clariant (5.48%), Swiss Life (5.97%), Swiss Re (3.96%) sowie Schindler (5.75%). Negativ ins Gewicht fielen einige zyklische Werte wie Autoneum (-14%) oder Georg Fischer (-12.68%). Bei den Autowerten sind die Verluste vor allem auf schlechte Nachrichten aus dem Sektor (Gewinnwarnung BMW etc.) zurückzuführen. Aber auch einige defensive Werte wie Valora (-6.24%) sowie Vifor Pharma (-4.77%) mussten Kursverluste einstecken.

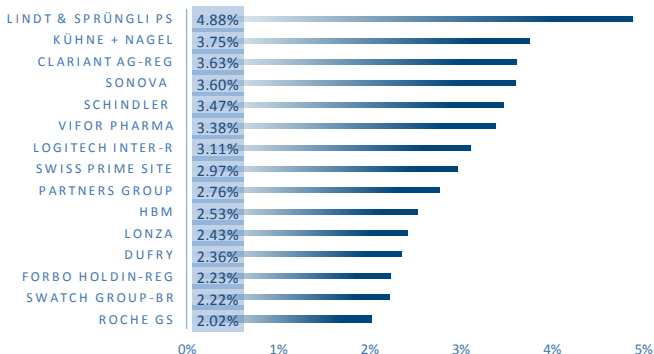
Insgesamt hat sich unsere Einschätzung zum Schweizer Aktienmarkt im Vergleich zum Vormonat nicht wesentlich geändert. Wir erachten den Zustand des Marktes als weiterhin fragil und von Tagesnachrichten geprägt. Wir gehen davon aus, dass der grosse Seitwärtstrend in den nächsten Wochen weiterhin Bestand haben wird. Interessant wird es zu beobachten sein, ob die anstehenden Drittquartalsergebnisse sowie die Unternehmensausblicke positive Impulse geben können.

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



Swiss Opportunity Fund

GRÖSSTE POSITIONEN

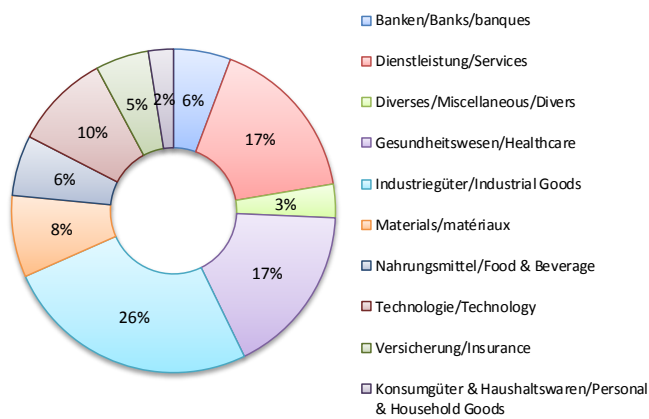


PERFORMANCE

Performance	SOF	SPIEX	Differenz	SPI	Differenz
September	-1.75%	-2.36%	0.61%	0.63%	-2.38%
2018 YTD	-0.74%	1.33%	-2.07%	0.52%	-1.26%
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.	3.80%	7.18%	-3.38%	3.50%	0.30%
Rendite 3 J. p.a.	12.70%	16.60%	-3.90%	7.60%	5.10%
Rendite 5 J. p.a.	10.30%	13.60%	-3.30%	7.30%	3.00%
Rendite 10 J. p.a.	7.50%	9.40%	-1.90%	6.90%	0.60%

SEKTORALLOKATION



STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	SOF	SPIEX	SOF zu SPI	SPI
Risk Ratio p.a. %	12.10	14.40	12.10	12.60
Tracking Error %	4.90		5.70	
Information ratio	-0.46		0.19	
Alpha %	-0.30		1.90	
Sharpe Ratio	0.58	0.64	0.58	0.48

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

GEBÜHRENSTRUKTUR

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

Total Fondsvermögen	CHF Mio.	70.45
Investitionsgrad		88.61%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	255.31
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. 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 erhältlich.