

Swiss Opportunity Fund

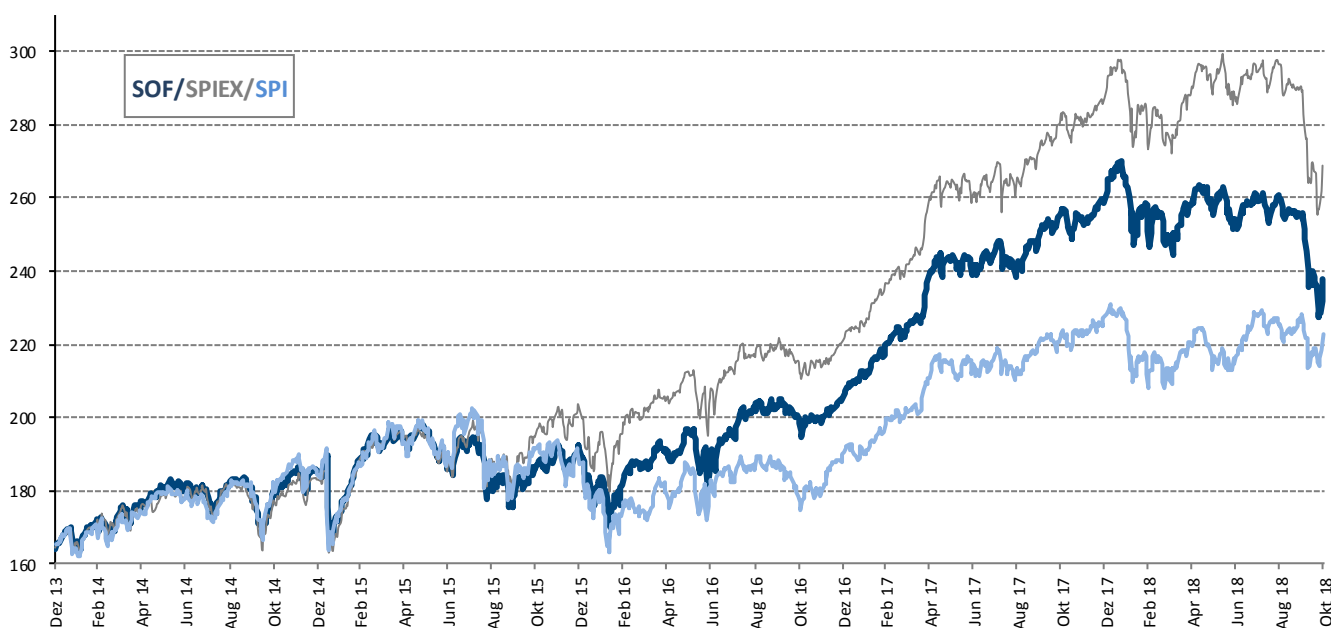
MONATSBERICHT / PERFORMANCE -6.87%

Wie bei unserem letzten Ausblick vor einem Monat erläutert, kann kurzfristig vom Aktienmarkt nicht all zu viel erwartet werden. Mit dieser Einschätzung waren wir zurückblickend sogar noch zu optimistisch. Obwohl viele Belastungsfaktoren wie zum Beispiel der Handelskonflikt oder steigende Zinsen seit Monaten bekannt waren, wurden diese von den Börsen mehr oder weniger ignoriert. Vielleicht waren es zusätzliche Zweifel an der Robustheit der Weltwirtschaft (Warnungen des IWF), der Budgetstreit Italien-EU oder zahlreiche enttäuschende Unternehmensergebnisse im dritten Quartal welche das Fass zum Überlaufen brachten und die internationalen Aktienmärkte einbrechen liessen. Auch der Schweizer Aktienmarkt konnte sich dem Geschehen nicht entziehen, wobei sich der breite SPI TR Index (-1.5%) dank den drei grossen defensiven Titeln, welche im Oktober alle positiv notierten, noch gut aus der Affäre zog. Viel schlimmer sah es dagegen bei den Mid- und Small Caps aus. So verlor der SPIEX TR Index -7.1%, was einem Ausverkauf gleichkommt. Somit haben sich die Performanceunterschiede zwischen den einzelnen Segmenten im Oktober nochmals akzentuiert. Der SPI TR Index notiert für die ersten zehn Monate 1.1% im Minus während der SPIEX TR Index mit 5.9% im Minus steht. Die Oktober Performance des Swiss Opportunity Fund wurde mit -6.87% trotz einer

hohen Bargeldquote von über 10% ebenfalls in Mitleidenschaft gezogen. Zwar konnte sich der Fond besser als der SPIEX TR halten, verlor im Vergleich zum SPI TR Index wegen des hohen Anteils an Mid- und Small Cap Titeln aber wesentlich an Terrain. Auf Titelstufe wurden einige unserer Positionen, egal ob defensiv oder zyklisch, regelrecht abgestraft. So verloren zum Beispiel Vifor Pharma, Sonova, Dätwyler, Georg Fischer, Clariant sowie Schindler alle um die 15%. Nur dank unserem Large Cap Exposure konnte Schlimmeres verhindert werden. Transaktionsseitig waren wir in Antizipation von besser als erwarteten Drittquartalszahlen Käufer in Lafarge Holcim.

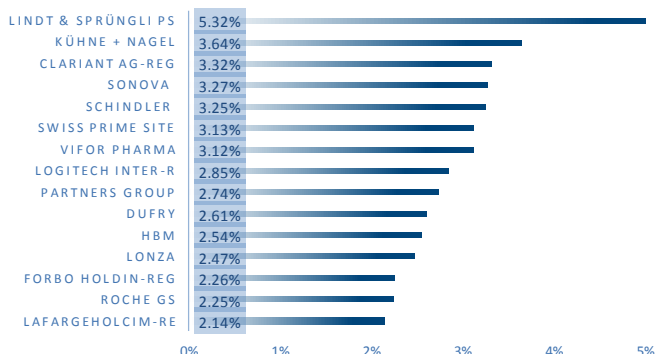
Was ist nun nach dem erfolgten Ausverkauf für den Rest des Jahres zu erwarten? Man braucht kein Prophet zu sein um vorherzusagen, dass die erhöhte Volatilität wohl nicht so rasch verschwinden wird. Zu viele Unsicherheitsfaktoren lasten zurzeit auf den Finanzmärkten. Dennoch sind wir der Meinung, dass aufgrund der weiterhin soliden wirtschaftlichen Basis es zu früh ist vom Beginn eines Bärenmarktes zu sprechen. Somit erwarten wir in den nächsten Wochen zumindest eine technische Erholung und erachten die momentane schwierige Phase vorläufig als Bewertungskorrektur.

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



Swiss Opportunity Fund

GRÖSSTE POSITIONEN

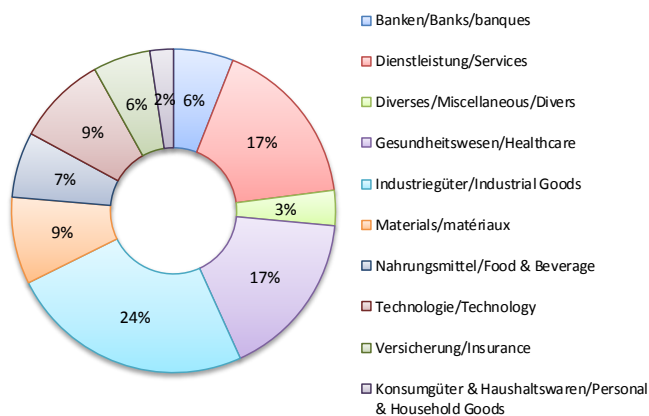


PERFORMANCE

Performance	SOF	SPIEX	Differenz	SPI	Differenz
Oktober	-6.87%	-7.16%	0.29%	-1.53%	-5.34%
2018 YTD	-7.56%	-5.93%	-1.63%	-1.10%	-6.46%
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.	-7.20%	-4.60%	-2.60%	0.30%	-7.50%
Rendite 3 J. p.a.	8.60%	11.40%	-2.80%	5.20%	3.40%
Rendite 5 J. p.a.	8.10%	11.10%	-3.00%	6.30%	1.80%
Rendite 10 J. p.a.	8.70%	10.90%	-2.20%	7.70%	1.00%

SEKTORALLOKATION



STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	SOF	SPIEX	SOF zu SPI	SPI
Risk Ratio p.a. %	12.30	14.60	12.30	12.50
Tracking Error %	4.90		5.90	
Information ratio	-0.45		0.11	
Alpha %	-0.40		1.40	
Sharpe Ratio	0.52	0.59	0.52	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.	65.37
Investitionsgrad		89.21%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	237.77
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 erhältlich.