

Swiss Opportunity Fund

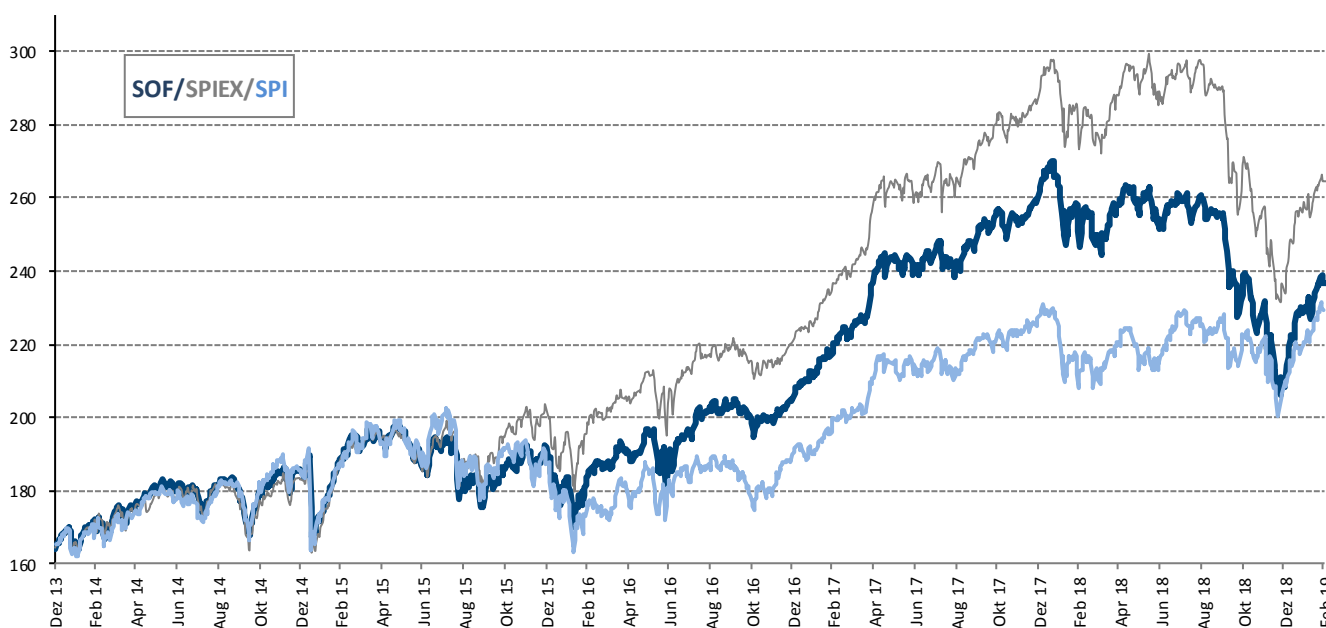
MONATSBERICHT / PERFORMANCE +3.12%

Von himmelhochjauchend bis zu Tode betrübt und umgekehrt – schon lange hat sich die aus der Kursentwicklung abgeleitete Stimmung an den Finanzmärkten nicht mehr so schnell so stark gewandelt wie in den vergangenen Wochen. Was waren die Auslöser für das spektakuläre Rally, bei dem es bis dato quasi keine Rücksetzer gegeben hat? Bei der Beantwortung dieser Frage hilft sicher ein Blick auf die amerikanische Notenbank FED. Bis inklusive der Sitzung Mitte Dezember hatte die FED ihren strengen monetären Unterton beibehalten. Die US-Notenbank hatte angedeutet, den Zinserhöhungszyklus 2019 fortzusetzen und ihre enorm aufgeblähte Bilanz weiter kontinuierlich abzubauen. Das hat bei vielen Anlegern die Angst ausgelöst, die Notenbanker könnten die Konjunktur abwürgen, was üblicherweise deutliche Spuren am Aktienmarkt hinterlässt. Entsprechend hatten sich viele Marktteilnehmer bereits positioniert und die Kritik inklusive der des amtierenden US Präsidenten Trump wurde immer lauter. Am 4. Januar vollzog Jerome Powell, der Präsident der US-Notenbank, dann jedoch eine Kehrtwende und deutete in einer vielbeachteten Rede eine grosszügigere Grundhaltung der Notenbank an. Mit diesem Hintergrund konnten sich somit die Aktienmärkte auch im Berichtsmontat Februar sehr gut entwickeln. Die Rally wurde zudem von der Hoffnung auf eine Lösung des Handelskonflikts zwischen den USA und China angetrieben. Insgesamt konnte der Schweizer Aktienmarkt (SPI TR Index) um 4.28%

zulegen, während der Mid- und Small Cap Index (SPIEX TR) 2.46% stieg. Der Swiss Opportunity Fund entwickelte sich im Februar mit +3.12% ebenfalls erfreulich. Seit Jahresbeginn konnte der Fund somit den relevanten Benchmark SPIEX TR um 0.42% schlagen und liegt absolut 12.26% im Plus. Auf Titelstufe konnten sich in dieser Phase naturgemäss einzelne Zyklische und Finanztitel positiv in Szene setzen. So legte zum Beispiel AMS um 16.1%, Temenos 8%, EFG 15.6% sowie Lonza um 6.3% zu. Negative Ausreisser gab es ausser Sunrise (-5.1%) nicht.

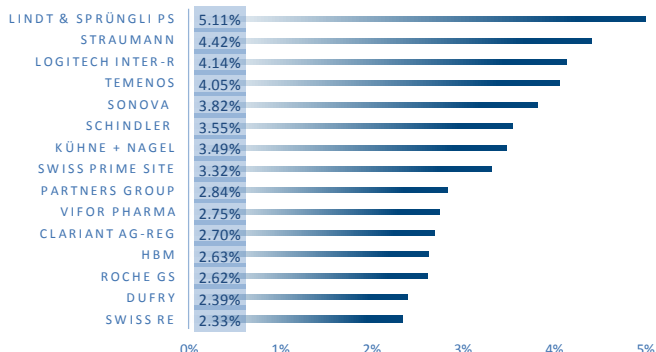
Wie geht es nun nach den zwei fulminanten Monaten weiter? Waren die Aktieninvestoren im 4. Quartal zu pessimistisch in Bezug auf die globalen Konjunkturaussichten, gehen wir nun davon aus, dass die Anleger nun schon wieder zu optimistisch eingestellt sind. Generell lässt sich sagen, dass Aufwärtstrends an den Aktienmärkten solange intakt bleiben, wie der globale konjunkturelle Aufschwung anhält. Solange das der Fall ist, erweisen sich Spekulationen auf einen Abschwung lediglich als Korrektur im Aufwärtstrend. Da wir nach wie vor nur von einer Wachstumsverlangsamung ausgehen, sollte der generelle Aufwärtstrend intakt bleiben. Wegen der Wachstumsverlangsamung dürfte er aber flacher werden. Ergo ist zu erwarten, dass sich der Schweizer Aktienmarkt in der näheren Zukunft eher wieder in der Mitte des gültigen Handelsbands bewegen dürfte.

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



Swiss Opportunity Fund

GRÖSSTE POSITIONEN

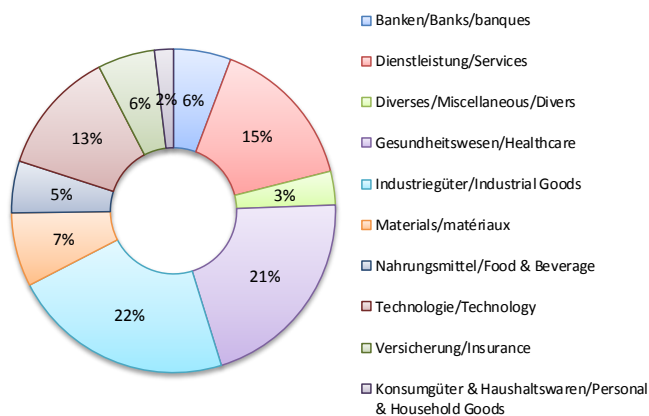


PERFORMANCE

Performance	SOF	SPIEX	Differenz	SPI	Differenz
Februar	3.12%	2.46%	0.66%	4.28%	-1.16%
2019 YTD	12.26%	11.84%	0.42%	11.54%	0.72%
2018	-18.40%	-17.23%	-1.17%	-8.57%	-9.83%
2017	26.40%	29.73%	-3.33%	19.92%	6.48%
2016	6.56%	8.50%	-1.94%	-1.41%	7.97%
2015	4.57%	11.01%	-6.44%	2.68%	1.89%

Performance	SOF	SPIEX	Differenz	SPI	Differenz
Rendite 12 Mt.	-7.30%	-6.40%	-0.90%	6.90%	-14.20%
Rendite 3 J. p.a.	9.30%	10.60%	-1.30%	9.90%	-0.60%
Rendite 5 J. p.a.	6.80%	9.00%	-2.20%	6.10%	0.70%
Rendite 10 J. p.a.	11.20%	12.70%	-1.50%	10.80%	0.40%

SEKTORALLOKATION



STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	SOF	SPIEX	SOF zu SPI	SPI
Risk Ratio p.a. %	12.60	14.80	12.60	12.70
Tracking Error %	4.90		5.90	
Information ratio	-0.42		0.06	
Alpha %	-0.40		1.00	
Sharpe Ratio	0.50	0.56	0.50	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

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.	63.51
Investitionsgrad		98.96%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	236.77
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. Erwartet man 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.