

Swiss Opportunity Fund

MONATSBERICHT / PERFORMANCE 4.29%

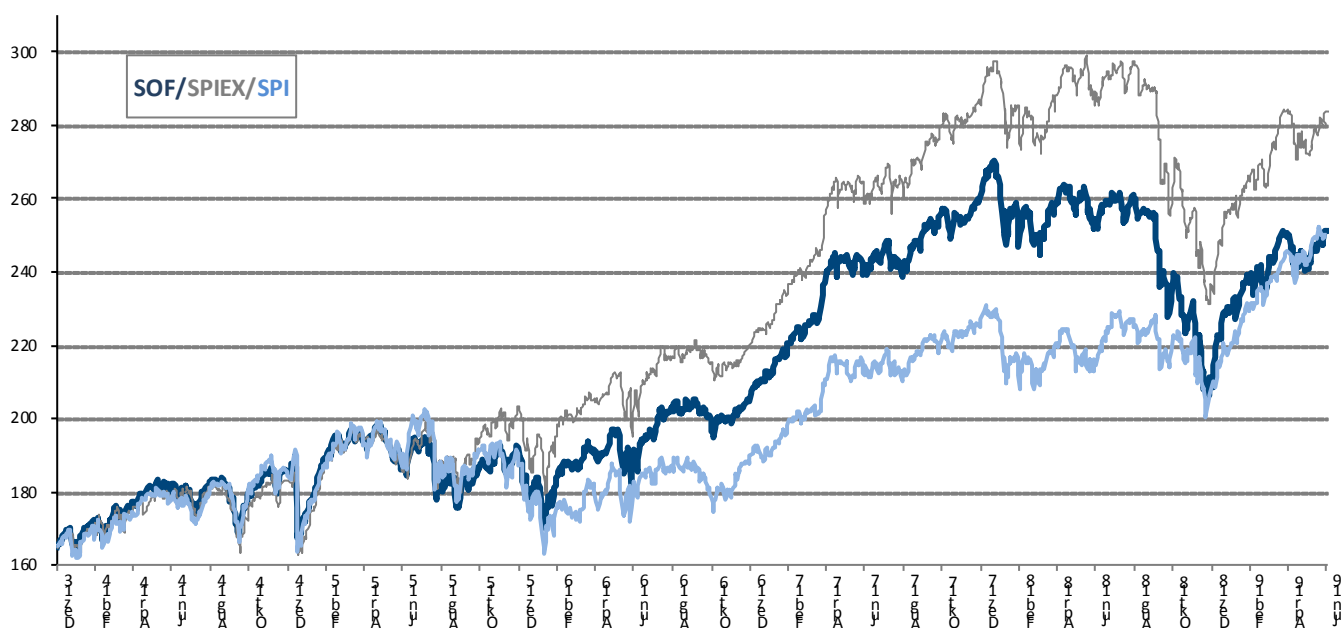
Handelskonflikte, Spannungen am Persischen Golf, Konjunktursorgen und Spekulationen auf baldige Leitzinssenkungen bestimmten in den letzten vier Wochen das Börsengeschehen. Dass es im Berichtsmonat Juni zu teilweise kräftigen Kursgewinnen gekommen ist und die Delle vom Mai wieder ausgebügelt wurde, ist insbesondere auf die Hoffnung oder besser gesagt das Versprechen der europäischen und amerikanischen Notenbank die Geldpolitik zu lockern, zurückzuführen. EZB-Chef Draghi liess anlässlich seiner Rede zu 20 Jahren europäischer Geldpolitik durchblicken, dass die EZB sowohl die Forward Guidance anpassen als auch den Leitzins weiter senken und das Anleihenkaufprogramm (APP) wieder ausweiten könnte, falls sich keine Besserung der wirtschaftlichen Lage einstelle. Zusätzlich Rückenwind erhielten die Aktienmärkte gegen Ende des Monats von positiven Tweets des US-Präsidenten über den bevorstehenden G20-Gipfel.

Im Fahrwasser der internationalen Leitbörsen konnte sich auch der Schweizer Aktienmarkt positiv in Szene setzen und eines seiner erfolgreichsten Halbjahre deutlich im Plus abschliessen. So gewann der breite SPI TR Index im Juni 3.74% während der SPIExtra Index 4.21% gewann. Für einmal entwickelten sich also die Large Caps im Gleichschritt mit den Mid- und Small Caps. Insgesamt hatten die Large Caps dank den Schwergewichten Nestlé, Novartis und Roche im 1. Halbjahr allerdings die Nase leicht vorne. Der SPI TR Index gewann 21.8% und der SPIExtra Index 20% in den ersten sechs Monaten. Der Swiss Opportunity Fund entwickelte sich im Juni ebenfalls erfreulich und konnte 4.29% zulegen. Insgesamt resultierte im ersten Halbjahr ein Plus von 18.9%. Im Berichtsmonat konnten sich durchs Band viele

zyklische Mid Caps positiv in Szene setzen. So gewannen Sulzer 12.88%, Georg Fischer 9.78% und Clariant 8.66% um nur einige zu nennen. Ebenfalls positiv zu Buche schlug das Investment in Flughafen Zürich (8.6%). Hier half der Entscheid des Bundesrats über die Teilrevision der Verordnung über die Flughafengebühren (FGV). Entgegen des Vorschlags des BAZL's werden die Transferzahlungen nicht erhöht. Auf der negativen Seite gab es wenige Ausreisser. So verloren Implenia (-1.27%) weiter an Terrain während der Investorentag von Valora (-1.79%) die skeptischen Stimmen zum Investment Case nicht aus der Welt schaffen konnte. Wir sind weiterhin der Überzeugung, dass die Position in Valora auf mittelfristige Sicht einiges an Potenzial verspricht.

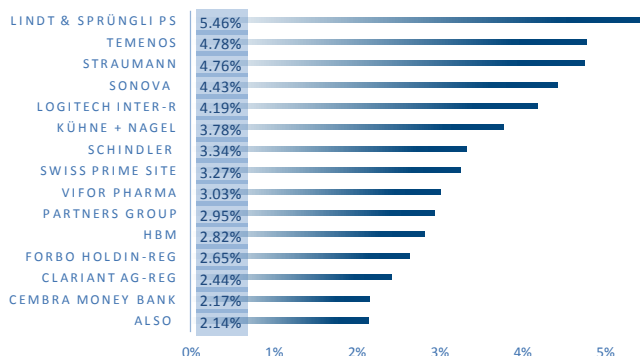
Was ist nun für das 2. Halbjahr zu erwarten, nachdem der Schweizer Aktienmarkt vor allem auch aus internationaler Sicht seit Jahresbeginn eine sehr starke Performance erzielt hat? Wir gehen davon aus, dass sich im 2. Halbjahr die Spreu vom Weizen trennen wird und dass nicht alle Wünsche der Investoren in Erfüllung gehen können. Kommt es etwa beim Handelskonflikt zu einer Einigung, dürften sich die Konjunkturindikatoren wieder erholen und eine deutlich expansivere US-Geldpolitik, so wie es die Finanzmärkte derzeit erwarten, als unnötig erweisen. Dies könnte zu einer Korrektur an den Aktienmärkten führen. Im umgekehrten Fall, bei einer weiteren Eskalation im Handelsstreit, werden die Notenbanken die Zinsen zwar rasch und deutlich senken, hingegen nähmen die Konjunkturrisiken nochmals deutlich zu und würden die Aktienmärkte als teuer erscheinen lassen. Man kann es drehen und wenden wie man will. Das Potenzial scheint aus heutiger Sicht nach dem phänomenalen Lauf sehr begrenzt zu sein.

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



Swiss Opportunity Fund

GRÖSSTE POSITIONEN

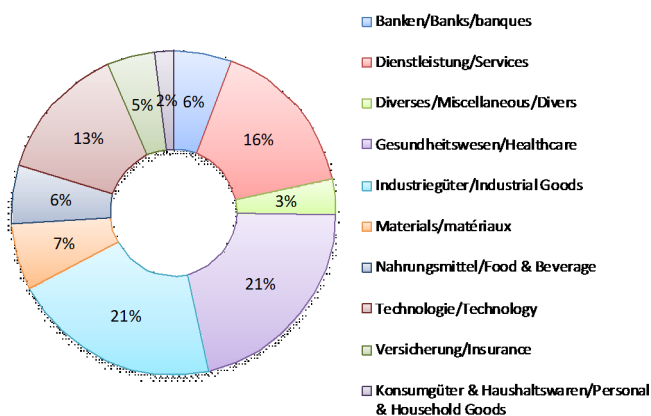


PERFORMANCE

Performance	SOF	SPIEX	Differenz	SPI	Differenz
Juni	4.29%	4.21%	0.08%	3.74%	0.55%
2019 YTD	18.88%	20.00%	-1.12%	21.80%	-2.92%
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.	-1.40%	-1.80%	0.40%	16.00%	-17.40%
Rendite 3 J. p.a.	9.80%	11.40%	-1.60%	11.40%	-1.60%
Rendite 5 J. p.a.	7.10%	9.80%	-2.70%	7.20%	-0.10%
Rendite 10 J. p.a.	9.70%	11.00%	-1.30%	9.90%	-0.20%

SEKTORALLOKATION



STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	SOF	SPIEX	SOF zu SPI	SPI
Risk Ratio p.a. %	12.60	14.80	12.60	12.60
Tracking Error %	4.80		5.90	
Information ratio	-0.43		0.02	
Alpha %	-0.40		0.80	
Sharpe Ratio	0.52	0.59	0.52	0.51

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)	1.43% p.a. (per 31.12.2018)

Total Fondsvermögen	CHF Mio.	65.1
Investitionsgrad		94.14%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	250.73
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.