

Swiss Opportunity Fund

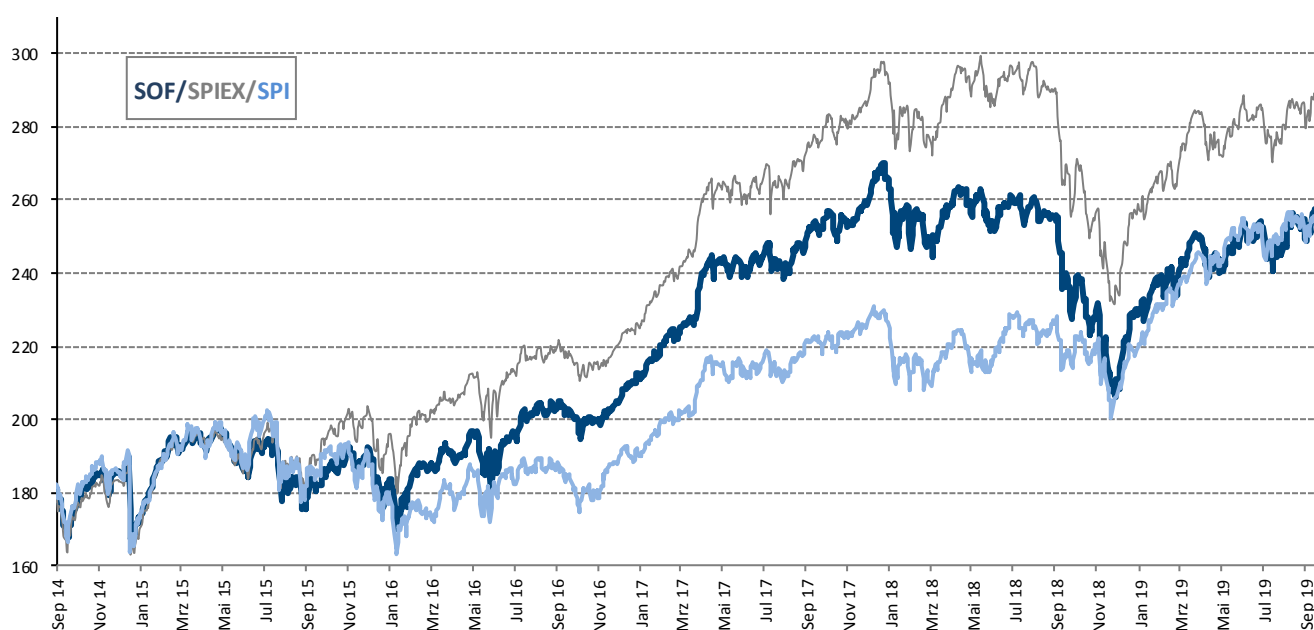
MONATSBERICHT / PERFORMANCE 1.49%

Wie erwartet, kam es nach einem starken Vormonatsschluss zu einem kleineren Rückschlag zu Beginn des Berichtmonats Oktober. Auslöser dafür waren alarmierende Signale aus der US-Industrie, wo der ISM Manufacturing Indikator auf den niedrigsten Stand seit der Finanzkrise gefallen ist. Hinzu kam ebenso eine erhebliche Stimmungseintrübung im amerikanischen Dienstleistungssektor, der sich bis anhin unbeeindruckt vom schwachen Industriesektor gezeigt hatte. Dank einem soliden US-Arbeitsmarktbericht war aber die Angst vor einer Rezession nur von kurzer Dauer und die Aktienmärkte konnten sich wieder aufrappeln. Der weitere Verlauf des Oktobers war dann von den geopolitischen Ereignissen, den Zentralbanken sowie einer eher unspektakulären Drittquartalsberichterstattung geprägt. In verschiedenen Bereichen – beim Brexit, im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie in Syrien - ist es zu einer gewissen Beruhigung gekommen, was sich an den Börsen in höheren Aktienkursen niederschlug. Vor dem Hintergrund der positiven Nachrichten aus der Politik waren die Investoren bereit, höhere Risiken einzugehen, was sich vor allem bei den zyklischen Aktien positiv bemerkbar machte. Eine sehr wichtige Rolle spielte auch die Geldpolitik der Zentralbanken. Diese stellten weiterhin Geld im Überfluss bereit. Mehrere Zentralbanken senkten ihre Leitzinsen, ebenso wie erwartet die US-Notenbank Federal Reserve am Ende des Berichtmonats. Dass unter diesen Umständen die Fundamentaldaten der Unternehmen nicht der wesentlichste Faktor

an den Börsen sind, erklärt auch die unaufgeregte Berichterstattung vieler Unternehmen zum dritten Quartal. Insgesamt stieg der breite Schweizer Aktienindex SPI TR um 0.85% und der relevante Benchmark SPI Extra TR um 1.05%. Der Swiss Opportunity Fund konnte im Oktober um 1.49% zulegen und den Benchmark schlagen. Vor allem die zyklischen Werte im ausgewogenen Portfolio konnten sich positiv in Szene setzen. So stiegen zum Beispiel SFS 9.65% und Georg Fischer 8.76%. Auch Investments in gewissen kleineren Werten wie Zur Rose (+10.52%) zahlten sich aus. Dämpfend auf die Monatsperformance wirkten sich eher die defensiven Werte wie Sonova (-2.5%) und Vifor Pharma (-2.76%) aus. Transaktionsseitig nutzen wir den starken Kursverlauf von Kühne & Nagel, um unser Engagement zurückzufahren. Ebenso nutzten wir den starken Kursverlust bei Temenos, um unsere Position aufzustocken. Des Weiteren nahmen wir Gewinne in Straumann mit.

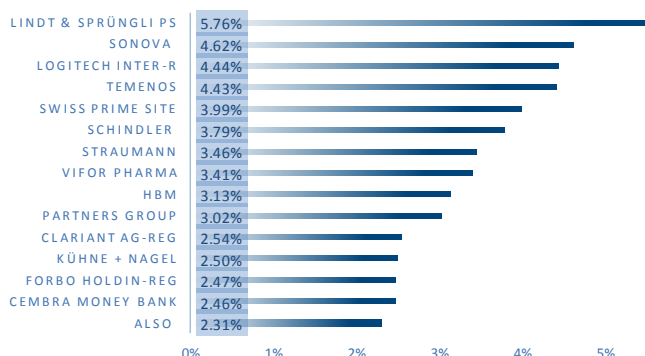
Wie sehen wir nun den Kursverlauf für die nähere Zukunft? Obwohl es wirtschaftlich nicht allzu rund läuft, halten wir die Wahrscheinlichkeit einer unmittelbaren harten Konjunkturlandung für gering. Für einen weiteren Kursanstieg ist es aber nötig, dass sich eine Stabilisierung im Industriesektor abzeichnet. Dies dürfte dann reichen, um die Investoren im Aktienmarkt zu halten, der nach wie vor klar bessere Erträge verspricht als die bescheidenen, vielfach sogar negativen Renditen an den Obligationenmärkten.

KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 30.09.2014 (GGÜ SPIEX UND SPI)



Swiss Opportunity Fund

GRÖSSTE POSITIONEN

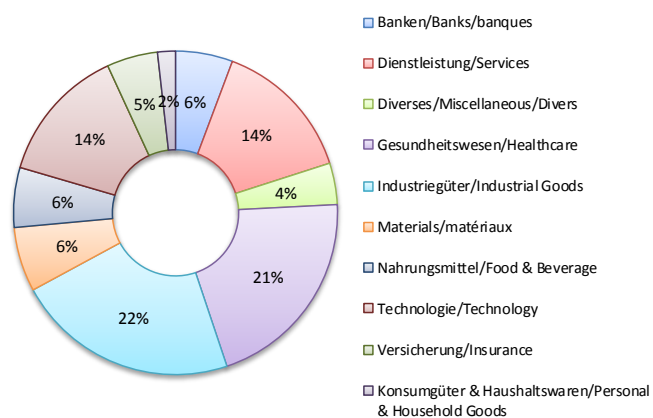


PERFORMANCE

Performance	SOF	SPIEX	Differenz	SPI	Differenz
Oktober	1.49%	1.05%	0.44%	0.85%	0.64%
2019 YTD	22.62%	22.47%	0.15%	25.50%	-2.88%
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.	8.80%	7.80%	1.00%	16.00%	-7.20%
Rendite 3 J. p.a.	9.00%	10.40%	-1.40%	12.90%	-3.90%
Rendite 5 J. p.a.	7.90%	10.30%	-2.40%	7.30%	0.60%
Rendite 10 J. p.a.	8.70%	10.00%	-1.30%	8.60%	0.10%

SEKTORALLOKATION



STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	SOF	SPIEX	SOF zu SPI	SPI
Risk Ratio p.a. %	12.50	14.60	12.50	12.50
Tracking Error %	4.80		5.80	
Information ratio	-0.41		0.02	
Alpha %	-0.30		0.80	
Sharpe Ratio	0.66	0.73	0.53	0.52

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.	63.61
Investitionsgrad		96.77%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	258.62
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)	1.43% p.a. (per 31.12.2018)

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.