

Swiss Opportunity Fund

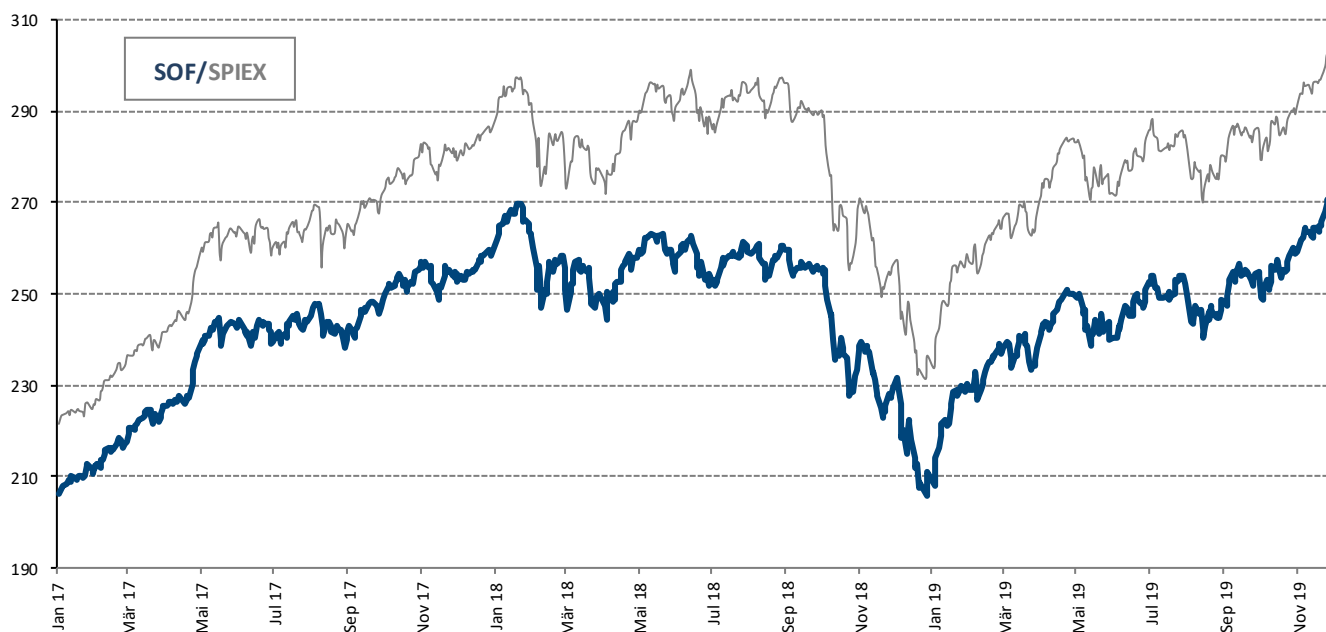
MONATSBERICHT / PERFORMANCE 1.56%

Nach einem sehr starken November begann der Berichtsmonat Dezember erwartungsgemäss verhalten. Die Überschrift der ersten zwei Wochen könnte man mit «Hoffen und Bangen» im Handelsstreit zwischen den USA und China überschreiben. So wechselten sich fast täglich Meldungen ab, die über eine kurz bevorstehende Vertragsunterzeichnung und dann wieder über eine Verschiebung auf Ende 2020 oder gar einem gänzlichen Abbruch der Verhandlungen berichteten. Insgesamt resultierte daraus eine Seitwärtsbewegung an den internationalen Leitbörsen. Der Startschuss für das Jahresendrally erfolgte dann am 13. Dezember mit dem deutlichen Sieg von Boris Johnson bei den britischen Parlamentswahlen, mit dem nun ein geordneter Austritt Grossbritanniens aus der EU als sehr wahrscheinlich erscheint und die lähmende Brexit-Unsicherheit beseitigt. Just am selben Tag erreichte die Anleger auch noch die frohe Botschaft, dass sich die USA und China auf einen Durchbruch im Phase-1-Abkommen geeinigt haben. Die Unterzeichnung dürfte im Januar erfolgen. Im Grundsatz verpflichtet sich China auf den Kauf von amerikanischen Gütern und Dienstleistungen sowie auf diverse strukturelle Anpassungen. Im Gegenzug verzichten die USA auf weitere Strafzölle sowie auf die Halbierung bereits bestehender Strafzölle. Dank dieser klaren Entspannung an der politischen Front stieg

auch der Schweizeraktienmarkt auf neue Rekordhöhen. Insgesamt stieg der Gesamtmarkt SPI TR Index im Dezember um 1.27% und steht seit Jahresanfang mit 30.59% im Plus. Der Mid- und Small Cap Index (SPI Extra TR) legte im Dezember um 1.9% zu. Seit Anfang Jahr steht der relevante Benchmark zum Swiss Opportunity Fund mit 30.42% im Plus, gegenüber 30.07% des Fonds. Im Dezember profitierte der Fonds von einigen Kernpositionen wie Conzzetta (+18.9%) und Dätwyler (+7.8%), welche noch vor Jahresende wichtige strategische Entscheide ankündigten sowie generell von zyklischen Positionen. Negativ fiel AMS (-18.6%) ins Gewicht, welche unter der angekündigten Kapitalerhöhung (Übernahme Osram) überdurchschnittlich litten.

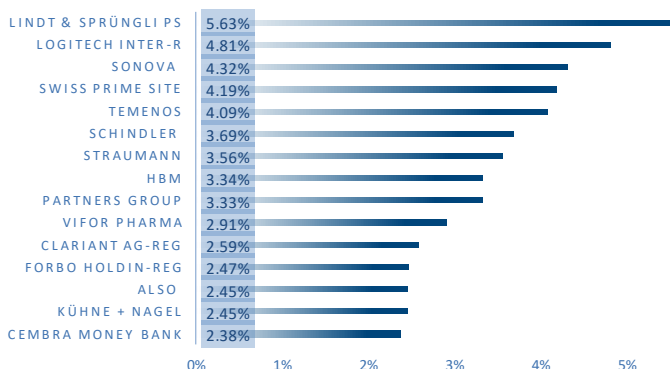
Mit Blick auf 2020 ist unsere Einschätzung insofern etwas positiver, als mit der Entspannung an der handelspolitischen Front die Zuversicht wächst, dass der rund um den Globus gebeutelte Industriesektor allmählich wieder Tritt fasst und die wirtschaftliche Verlangsamung zu Ende geht. Insgesamt dürften sich die Abwärtsrisiken vermindert haben. Dies spricht generell für eine Fortsetzung des Kursanstiegs. Aufgrund der höheren Bewertungen ist das Aufwärtspotenzial aber deutlich bescheidener geworden.

KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 01.01.2017 (GGÜ SPIEX)



Swiss Opportunity Fund

GRÖSSTE POSITIONEN

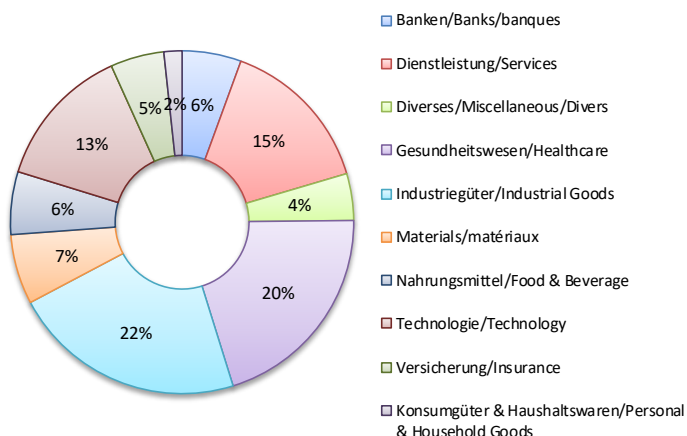


PERFORMANCE

Performance	SOF	SPI EX	Differenz
Dezember	1.56%	1.90%	-0.34%
2019 YTD	30.07%	30.42%	-0.35%
2018	-18.40%	-17.23%	-1.17%
2017	26.40%	29.73%	-3.33%
2016	6.56%	8.50%	-1.94%
2015	4.57%	11.01%	-6.44%

Performance	SOF	SPIEX	Differenz
Rendite 12 Mt.	30.07%	30.42%	-0.35%
Rendite 3 J. p.a.	10.30%	11.90%	-1.60%
Rendite 5 J. p.a.	8.40%	11.00%	-2.60%
Rendite 10 J. p.a.	9.00%	10.20%	-1.20%

SEKTORALLOKATION



STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	SOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	12.40	14.60
Tracking Error %	4.80	
Information ratio	-0.42	
Alpha %	-0.30	
Sharpe Ratio	0.56	0.62

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.	66.7
Investitionsgrad		95.55%
Innerer Wert pro Anteil (NAV)	CHF	274.32
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 verwalteter Schweizer Aktienfonds. Er investiert hauptsächlich in Wertpapiere von kleineren und mittleren Gesellschaften mit Sitz und/oder Geschäftsschwerpunkt in der Schweiz. Der Anleger beteiligt sich damit an der Entwicklung des schweizerischen Aktienmarktes. Das Anlageziel des Swiss Opportunity Fund besteht darin, mittels Investitionen einen Wertzuwachs zu erzielen, der grösser als derjenige des Benchmarks SPI Extra TR ist. Je nach Opportunitäten die sich aus den Unternehmensentwicklungen, den Bewertungen und dem Wirtschaftszyklus ergeben, kann die Portfoliostruktur deutlich von der Benchmark abweichen. Erwarten wir einen wirtschaftlichen Abschwung, wird auch in defensive Werte investiert. In einem günstigen Wirtschaftsumfeld investiert der Fonds überwiegend in kleinere und mittlere Titel, die aufgrund des Wachstums, der Dynamik und der Flexibilität besser als die defensiven Blue Chips abschneiden. Auf Titlebene bevorzugen wir Unternehmen deren Management, Bilanzstruktur und Marktstellung über längere Zeit konstant stark sind. Die Strategie sollte langfristig und konsistent auf Wertgenerierung ausgerichtet sein.

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.