

# Swiss Opportunity Fund

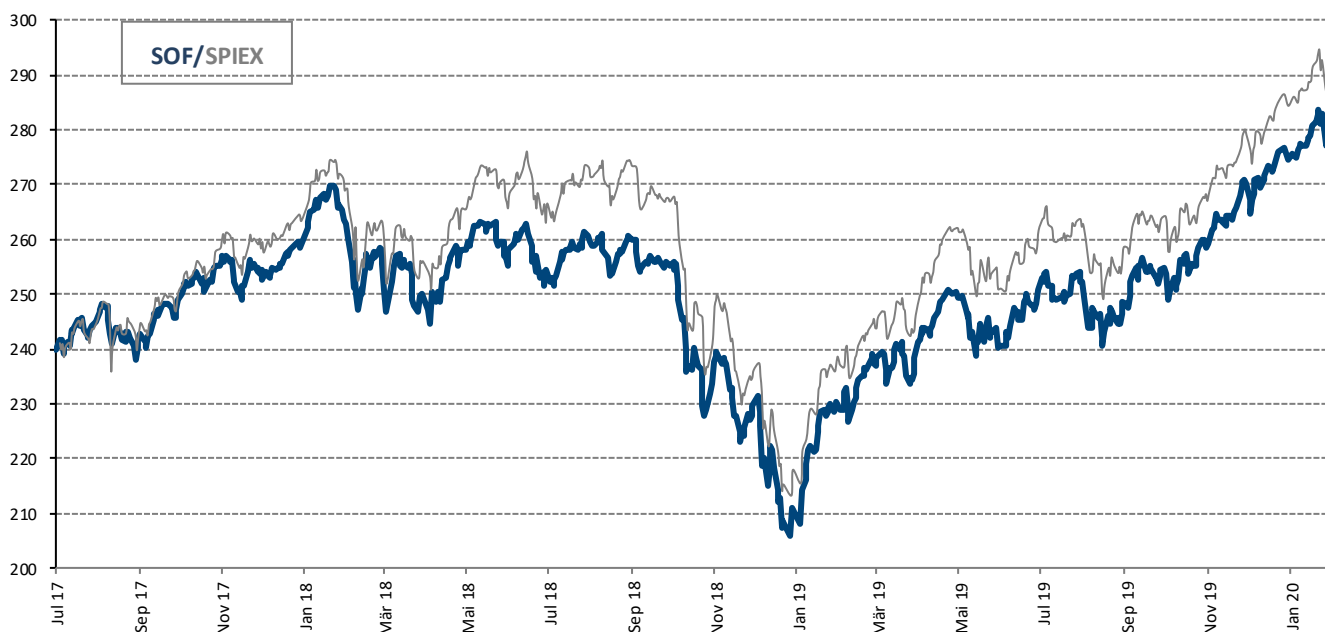
## MONATSBERICHT / PERFORMANCE 0 %

Nach dem starken Vormonat, wo dank dem Weihnachtssrally neue Höchststände verzeichnet wurden, begann auch das neue Jahr positiv. Angesichts der Spannungen zwischen den USA und Iran zu Beginn des Berichtmonats Januar, ist dies doch bemerkenswert. Der anfängliche Kurstaucher nach der Tötung des iranischen Generals Soleimani durch eine Drohne der USA und dem iranischen Vergeltungsschlag auf Militärstützpunkte im Irak wurde rasch wieder ausgebügelt, als sich abzeichnete, dass die USA keine militärische Antwort planten. Abermals neue Höchststände wurden dann in der Mitte des Monats erreicht. Rückenwind gab es dank der Unterzeichnung des Phase-1-Deals zwischen den USA und China. Im Wesentlichen verpflichtet sich China in den nächsten beiden Jahren im grossen Stil US-amerikanische Güter zu kaufen und macht Zugeständnisse bei der Markttöffnung des Finanzsektors, beim Schutz von geistigem Eigentum, beim Technologietransfer und bei der Währungspolitik. Da aber viele andere Themenbereiche in einem zweiten Deal ausgehandelt werden sollen, darf die Situation eher mit einem Waffenstillstand verglichen werden als mit einem Kriegsende. Dass die neuen Rekordmarken nicht gehalten werden konnten, ist dem unerwarteten Ausbruch des Coronavirus zuzuschreiben. Die steigende Anzahl der Todesopfer durch Infektionen mit dem Virus haben die chinesischen Behörden zu drastischen Massnahmen gezwungen und es wird zunehmend klar, dass sich dies in der konjunkturellen

Entwicklung negativ niederschlagen wird. Insgesamt stiegen der Schweizer Gesamtmarkt (SPI TR) im Januar um 0.26% und der Mid- und Small Cap Index (SPI Extra TR) notierte unverändert. Der Swiss Opportunity Fund entwickelte sich im Januar ähnlich wie der Benchmark. Positiv in Szene setzten sich dabei vor allem die Titel von Zur Rose (+11.4%), Sonova (+9.16%) sowie Galenica (+9.94%) und SPS (+5.27%). Negativ ins Gewicht fiel vor allem die Position in Dufry (-12.8%), welche wegen den Coronavirus-Ängsten unter die Räder kam.

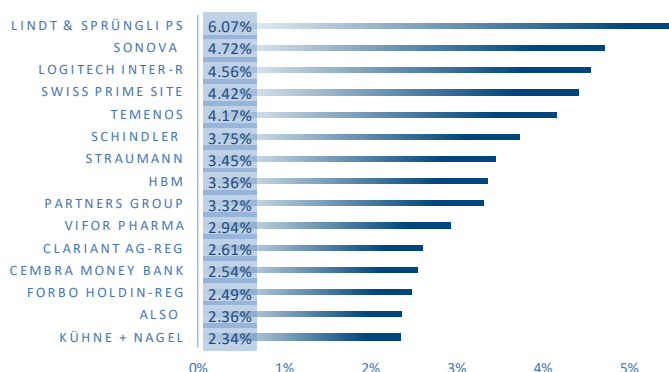
Wie schätzen wir nun die aktuelle Börsenlage ein? Wie vor einem Monat berichtet, sehen wir aufgrund des erhöhten Bewertungsniveaus ein eher bescheidenes Aufwärtspotenzial. Die Aktienmärkte haben generell viel Positives vorweggenommen und es ist sehr wahrscheinlich, dass eine Konsolidierung stattfindet. Das Coronavirus kann in diesem Zusammenhang, je nach Verlauf und Ausbreitung, eine zusätzliche, allerdings nur temporäre Belastung darstellen. Mittelfristig bleiben wir aber hingegen weiterhin zuversichtlich für die Börsen gestimmt. Solange sich der wirtschaftliche Aufschwung fortsetzt und sich keine rezessive oder deutliche Verlangsamung der globalen Konjunktur abzeichnet, dürften die Aktienmärkte ihren Anstieg fortsetzen – temporären Rücksetzern hin oder her.

## KURSENTWICKLUNG (NETTO) SEIT 30.06.2017 (GGÜ SPIEX)



# Swiss Opportunity Fund

## GRÖSSTE POSITIONEN

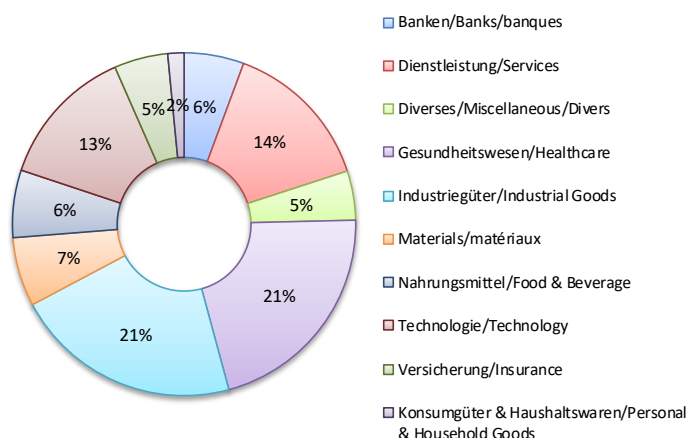


## PERFORMANCE

Performance	SOF	SPI EX	Differenz
Januar	0.00%	0.01%	-0.01%
2020 YTD	0.00%	0.01%	-0.01%
2019	30.07%	30.42%	-0.35%
2018	-18.01%	-17.23%	-0.78%
2017	26.40%	29.73%	-3.33%
2016	6.56%	8.50%	-1.94%

Performance	SOF	SPIEX	Differenz
Rendite 12 Mt.	19.48%	19.49%	-0.01%
Rendite 3 J. p.a.	9.35%	11.12%	-1.77%
Rendite 5 J. p.a.	9.86%	12.65%	-2.79%

## SEKTORALLOKATION



## STATISTISCHE KENNZAHLEN

über 3 Jahre	SOF	SPIEX
Risk Ratio p.a. %	12.10	12.58
Tracking Error p.a. %	2.33	
Information ratio	-0.75	
Alpha p.a. %	-1.12	
Sharpe Ratio	0.80	0.91

## 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.	66.57
Investitionsgrad		95.86%
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

## 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](http://www.fundinfo.com) erhältlich.