

„En marche“ in Frankreich sorgt für Kursschub an den Börsen

Der erfreuliche Ausgang der ersten Runde im französischen Präsidentschaftsrennen hat in der letzten Woche des Monats April zu einem Erleichterungs-Rally an den weltweiten Börsen geführt. Auch der Schweizer Aktienmarkt reagierte euphorisch und schwang sich gegen Ende April auf ein neues Allzeithoch. Im Gegensatz zu den Mid Caps vermochten allerdings die „Kleinen“ wiederum nicht ganz mit dem Gesamtmarkt Schritt zu halten. Dies hatte zur Folge, dass unser 3V Invest Swiss Small & Mid Cap Fonds im Vergleich zu unserer Benchmark, dem SPI Small- und Mid Cap Index weniger stark zulegte. Während der Fonds in der Berichtsperiode um gute 4.3% an Wert dazu gewann, kletterte der SPI Small- und Mid Cap Index gar um 5.7% in die Höhe.

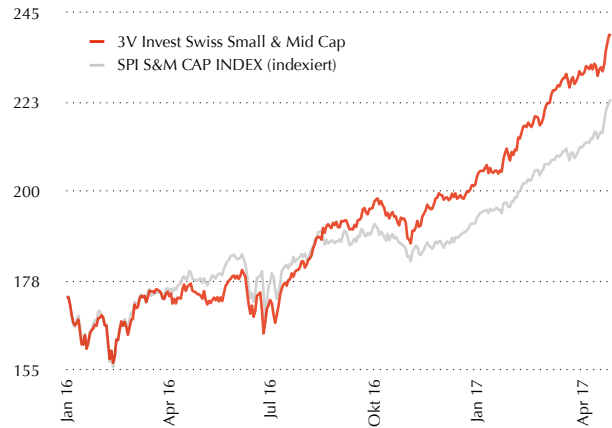
Unser Fonds profitierte von der überdurchschnittlichen Performance unserer Schwergewichte Comet, Conzzeta, Bobst, Dätwyler, Komax und erneut von AMS, welche mit dem anlässlich der Publikation der 1. Quartalszahlen gemachten Ausblick für Begeisterung unter den Investoren sorgte. Airesis, Cham Paper und Cosmo Pharmaceuticals belasteten hingegen die Wertentwicklung des Fonds. Gewinne mitgenommen wurden in Molecular Partners. Neu aufgebaut haben wir eine Position in Galenica Santé sowie die Engagements in Syngenta, Sika und Straumann weiter aufgestockt.

Die globale Konjunktur befindet sich auf Erholungspfad. Besonders in Europa gewinnt der Aufschwung an Fahrt. Die Zeichen mehren sich, dass Europas Unternehmen die Gewinnflaute überwunden haben. Auch in der Schweiz brummt der Wirtschaftsmotor. Vor allem die hiesigen Small- und Mid Cap Firmen dürften nach wie vor gute Ergebnisse liefern, was zumindest selektiv Raum für weitere Kurssteigerungen offen lässt.

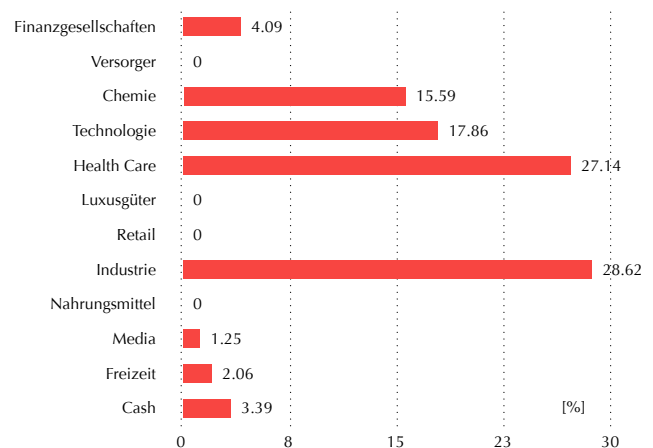
In the Spotlight: Vifor Pharma

Nachdem im Berichtsmontat die Apothekenpartei Santé mittels Börsengang verkauft wurde, verbleibt bei Galenica noch das Pharmageschäft, das fortan unter Vifor Pharma auftreten wird. Die neue Unternehmung hat sich zum Ziel gesetzt, die Nummer eins für Medikamente gegen Nierenleiden und Eisenmangel zu werden. Zudem möchte Vifor Pharma bis 2020 einen Umsatz von CHF 2 Mrd (gegenüber CHF 1.2 Mrd in 2016) generieren und einen EBITDA in einem höheren dreistelligen Millionenbetrag erreichen. Können diese Zielvorgaben umgesetzt werden, so entsteht aus Vifor Pharma ein hochrentables Spezialitäten-Pharmaunternehmen. Wir erachten deshalb die Aktien als attraktiv und kaufenswert.

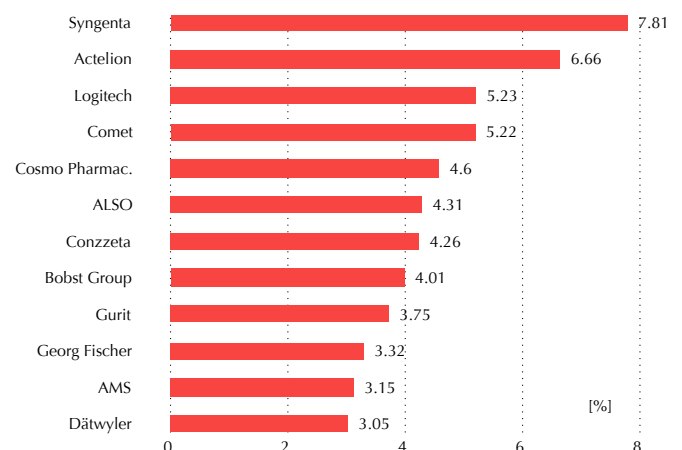
Kursverlauf seit 2016 Januar 2016 bis April 2017



Gewichtung nach Branchen



TOP 12 Positionen Swiss Small & Mid Cap Fund



Anlageuniversum / Investment-Fokus

Das Anlageuniversum umfasst sämtliche Gesellschaften, welche im von der Schweizer Börse SWX publizierten Swiss Performance Index (SPI) Small and Middle Companies enthalten sind. Dies sind über zweihundert Beteiligungspapiere, die zur Zeit einen Anteil von ca. 16% der Gesamtkapitalisierung der an der Schweizer Börse gehandelten Schweizer Aktien repräsentieren. Es handelt sich dabei mehrheitlich um Gesellschaften, welche eine Marktkapitalisierung zwischen CHF 50 Mio. und CHF 1.5 Mrd. aufweisen.

Es können bis zu maximal 20% des Fondsvermögens in Gesellschaften investiert werden, welche im Swiss Performance Large Index Companies vertreten sind.

Investment Manager

Seit Januar 2012 ist 3V Asset Management AG als Investment Manager direkt von der FINMA als Vermögensverwalter von kollektiven Kapitalanlagen reguliert. Ihre Dienstleistung ist hauptsächlich auf die Verwaltung des 3V Invest Swiss Small & Mid Cap Fonds fokussiert. Die Geschäftsleitung der Gesellschaft wird von Martin Lehmann wahrgenommen.

Anlagestil

Die Titelauswahl erfolgt nach dem Bottom-up Approach. Dieser basiert auf Primärresearch des Fondsmanagement-Teams. Es werden jährlich über 200 Gesellschaftsbesuche absolviert.

Kennwerte Fonds

Inventarwert pro Anteil per	28.04.2017	CHF 239.39
Fondsvermögen per	28.04.2017	CHF 51 Mio.
Anzahl Anteile per	28.04.2017	212'058
TER 2015		2.14 %

Kennzahlen (letzte 12 Monate)

Sharpe Ratio	3.02
Information Ratio	1.53
Tracking Error	6.46 %
Portfolio Beta	1.1
Jensens Alpha	8.35 %
Treynor Ratio	30.32
R2	0.65
höchster Monatsreturn	7.03 %
niedrigster Monatsreturn	-4.56 %
Mittelwert (Monatsreturns)	2.4 %
Standardabweichung (Monatsreturns)	3.18 %
Anteil positiver Monate (absolut)	75 %
Anteil Monate besser als Benchmark	58.33 %
Anzahl genutzter Zeiträume	12

Quelle: DPG (31.3.2017)

monatliche Performance

	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	Jahr
2017	+3.0 %	+5.0 %	+5.1 %	+4.3 %									+18.6 %
2016	-4.8 %	-0.1 %	+4.1 %	-1.0 %	+3.4 %	-4.2 %	+6.5 %	+4.7 %	+2.6 %	-1.9 %	+3.6 %	+1.3 %	+14.2 %
2015	-11.2 %	+9.4 %	+3.2 %	+2.4 %	+2.3 %	-4.0 %	+1.2 %	-4.5 %	-2.8 %	+2.5 %	+4.1 %	+0.6 %	+1.7 %
2014	+1.9 %	+1.4 %	+4.3 %	+5.7 %	+0.1 %	+1.4 %	-2.7 %	+0.1 %	-3.1 %	-0.8 %	+1.4 %	+0.3 %	+10.0 %
2013	+4.6 %	+3.6 %	+1.5 %	+1.7 %	+0.8 %	-2.4 %	+3.0 %	+2.2 %	+3.4 %	+4.7 %	+3.7 %	+0.2 %	+30.5 %
2012	+4.9 %	+5.2 %	+0.7 %	+0.9 %	-6.8 %	+0.9 %	+3.1 %	+1.4 %	+1.6 %	+0.2 %	+0.6 %	+3.4 %	+15.8 %
2011	+2.7 %	-1.1 %	+0.5 %	+3.9 %	-1.9 %	-6.2 %	-7.4 %	-8.7 %	-6.7 %	+9.3 %	-3.0 %	-2.2 %	-20.9 %

Vertreterin dieses Fonds luxemburgischen Rechts in der Schweiz ist BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich. Verkaufsprospekte sowie die jeweils letzten Jahres- und Halbjahresberichte können bei BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich kostenlos bezogen werden. Die Informationen auf diesen Seiten gelten nicht als Offerte. Sie dienen nur Informationszwecken. Anteile dieses Anlagefonds dürfen innerhalb der USA weder angeboten noch verkauft noch ausgeliefert werden. Historische Performance-Daten sind keine Garantie für die zukünftige Entwicklung.

Rechtsform	Anlagefonds luxemburgischen Rechts (FCP)
Kenn-Nummern	CH: 977433 / D: WKN: 989282 / ISIN: LU0092739993
Fondswährung	CHF
Fondsvolumen	CHF 51 Mio.
Auflegungsdatum	2. August 1999 zu CHF 100
Ausgabe	täglich, Zeichnungen bis 10.30h zum NAV
Ausgabeaufschlag	max. 2%, bezogen auf den NAV pro Anteilsschein
Rücknahme	täglich, auf Basis des aktuellen NAV
Verwaltungsgebühr	1.8% p.a.
Benchmark	SPI Small & Middle Companies
Geschäftsjahr	01.01 bis 31.12.
Berichterstattung	Quartalsweise, erstmals per 31.12.1999
Kurspublikationen	Reuters-Seite OPKA09 / Bloomberg-Seite OPPDAVF CH: NZZ, Finanz und Wirtschaft D: Börsen-Zeitung, FAZ, Handelsblatt AT: Der Standard LU: Luxemburger Wort
Investment Manager	3V Asset Management AG Löwenstrasse 25, CH-8001 Zürich T +41 44 227 10 10 / F +41 44 210 15 75 / www.3vam.ch Kontaktpersonen: Martin Lehmann, Plinio Zanetti Jürg Brupbacher, Dr. Alexander F. Galli, Alfred H. Rüedi
Depotbank	Sal. Oppenheim jr. & Cie. S.C.A., Luxemburg
Vertreter in der Schweiz	BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich Selnaustrasse 16, CH-8002 Zürich T +41 58 212 61 11 / F +41 58 212 63 60
Zahlstelle in der Schweiz	BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich Selnaustrasse 16, 8002 Zürich
Vertreterbank, Zahl- und Vertriebsstelle Deutschland	Deutsche Bank AG Taunusanlage 12 D, D-60325 Frankfurt am Main
Vertreterbank, Zahl- und Vertriebsstelle Österreich	Deutsche Bank (Österreich) AG Stock im Eisen-Platz 3, A-1010 Wien