

Erfreuliche Halbjahresabschlüsse sorgen für Rückenwind

Getrieben von überwiegend ausgezeichneten Halbjahreszahlen im In- wie auch im Ausland, vermochten die Aktienmärkte im Juli wieder einen Gang höher zu schalten. Dies umso mehr, als die Entlastung an der Währungsfront aufgrund des starken Euros in die Hände vieler Exportunternehmen spielt. Im Gegensatz zum Vormonat zeigte das Segment der Small- und Mid Caps im Vergleich zum Gesamtmarkt eine klar bessere Entwicklung auf. Davon profitiert hat auch unser 3V Invest Swiss Small & Mid Cap Fonds, der um überdurchschnittliche 3.3% zulegen, während unsere Benchmark, der SPI Small- und Mid Cap Index um 2.4% anstieg.

Die Performance unseres Fonds positiv beeinflusst haben vor allem Bobst, Comet, AMS, Lonza und Georg Fischer. Aber auch Temenos, Sika, Conzzeta und Clariant trugen insgesamt zur erfreulichen Entwicklung des Fonds bei. Ypsomed, Cosmo Pharmaceutical, Autoneum und Forbo belasteten hingegen die Wertentwicklung. Ypsomed, überraschte den Markt mit der Meldung, dass der lukrative Vertrag mit dem US-Pumpenhersteller Insulet ab Mitte 2018 nicht mehr weitergeführt wird, worauf deren Aktienkurs richtiggehend einbrach. Nach eingehender Analyse war dies für uns eine Kaufgelegenheit. Ebenfalls aufgestockt haben wir Clariant, Lonza und Autoneum sowie aus Emission Positionen in ‚Zur Rose‘ und Landis+Gyr aufgebaut. Demgegenüber wurden bei U-blox, Vontobel und teilweise auch bei Georg Fischer und AMS Gewinne mitgenommen.

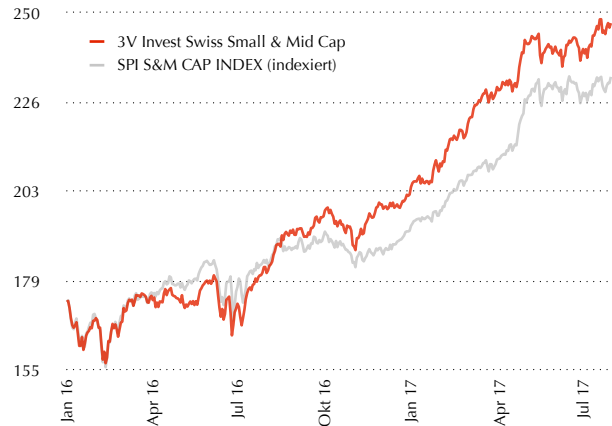
Der aufgrund steigender Einkaufsmanger-Indices positive Gewinntrend über 2017 hinaus und anhaltend tiefe Zinsen sprechen weiterhin für Aktien. Die Vertreter der wichtigsten Notenbanken werden die expansive Geldpolitik - wenn überhaupt - nur behutsam straffen. All-fällige Korrekturen werden wir zum Kauf ausgewählter Titel oder zur Aufstockung bestehender Positionen nutzen.

In the Spotlight: Bobst Group

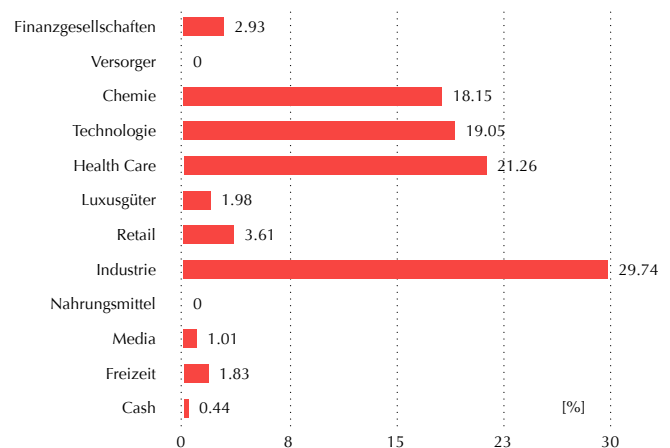
Der Verpackungsmaschinenhersteller hat im Berichtsmontat ein starkes Zahlenset präsentiert. Verpackungen sind heutzutage im Zusammenhang mit dem Online-Handel ein gefragtes Gut und dieser Trend dürfte noch länger anhalten. Die Fitnesskurs - nicht zuletzt bedingt durch den starken CHF der letzten Jahre - resultierte in einer schlankeren Kostenstruktur und als Folge davon verdreifachte sich der Gewinn im 1. Semester.

Die momentane Eurostärke im Vergleich zum Schweizer Franken hilft Bobst überdurchschnittlich. Die Bobst-Aktie ist für 2018 mit einem Kurs-Gewinn-Verhältnis von 15 attraktiv bewertet und bleibt eine Kernposition in unserem Fonds.

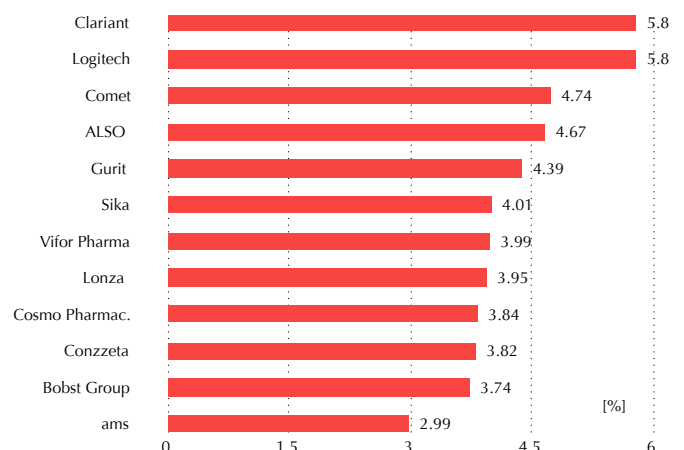
Kursverlauf seit 2016 Januar 2016 bis Juli 2017



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 Primärrecherche des Fondsmanagement-Teams. Es werden jährlich über 200 Gesellschaftsbesuche absolviert.

Kennwerte Fonds

Inventarwert pro Anteil per	31.07.2017	CHF 247.36
Fondsvermögen per	31.07.2017	CHF 58 Mio.
Anzahl Anteile per	31.07.2017	235'118
TER 2015		2.14 %

Kennzahlen (letzte 12 Monate)

Sharpe Ratio	4.41
Information Ratio	1.22
Tracking Error	6.95 %
Portfolio Beta	0.82
Jensens Alpha	13.79 %
Treynor Ratio	49.23
R2	0.41
höchster Monatsreturn	7.03 %
niedrigster Monatsreturn	-1.53 %
Mittelwert (Monatsreturns)	2.83 %
Standardabweichung (Monatsreturns)	2.65 %
Anteil positiver Monate (absolut)	83.33 %
Anteil Monate besser als Benchmark	58.33 %
Anzahl genutzter Zeiträume	12

Quelle: DPG (30.6.2017)

monatliche Performance

	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	Jahr
2017	+3.0 %	+5.0 %	+5.1 %	+4.3 %	-0.1 %	+0.1 %	+3.3 %						+22.6 %
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 58 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, 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