

Konjunkturaufschwung in Europa stimmt zuversichtlich

Geopolitische Spannungen, das nordkoreanische SÄbelrasseln aber auch mögliche konjunkturelle Folgen des Tropensturmes „Harvey“ lasteten im August auf den Märkten. Der ergebnislose Notenbankkongress in Jackson Hole trug in der Berichtsperiode ebenfalls nicht zu einer Verbesserung der Stimmung an den hiesigen Börsen bei. Wie im Vormonat schnitt das Segment der Small- und Mid Caps im Vergleich zum Gesamtmarkt erneut klar besser ab. In Relation zu unserer Benchmark, dem SPI Small- und Mid Cap Index (-0.8%), lag unser 3V Invest Swiss Small & Mid Cap Fonds allerdings mit einem Minus von 1.6 % zurück. Dies ist auf hauptsächlich auf Gewinnmitnahmen in diversen Titeln zurückzuführen.

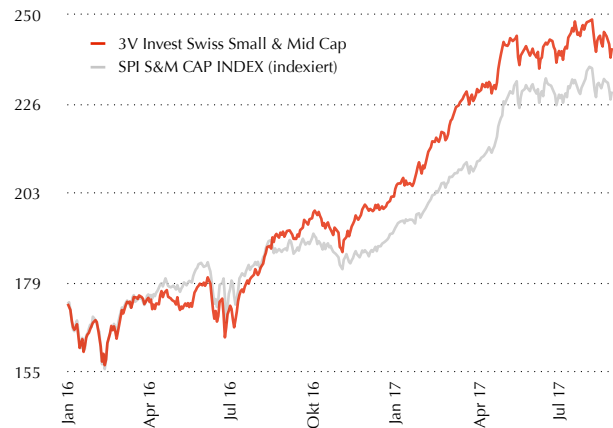
Die Performance unseres Fonds negativ beeinflusst haben vor allem Cosmo Pharmaceuticals, Vifor, Komax, Logitech, Gurit und Carlo Gavazzi. Nur einige wenige Titel wie Lonza, Bobst, Clariant, Autoneum und Straumann vermochten in der Berichtspanne positive Akzente zu setzen. Aufgestockt haben wir Bobst und Swatch sowie nach dem veritablen Kursrückschlag der letzten Wochen auch Autoneum, Komax und Ypsomed. Neu aufgebaut wurden Bachem und Arbonia. Demgegenüber haben wir die Positionen in Dufry und 'Zur Rose' verkauft und das Engagement in Landis+Gyr halbiert. In AMS nahmen wir teilweise Gewinne mit.

Auch wenn die Luft nach oben dünner wird, ist der positive Börsentrend intakt. Europa befindet sich wirtschaftlich gesehen auf der Überholspur. Die Entlastung an der Währungsfront aufgrund des starken Euros hilft der exportorientierten Schweizer Industrie. Der positive Gewinnrend über 2017 hinaus und anhaltend tiefe Zinsen sprechen daher weiterhin für Aktien.

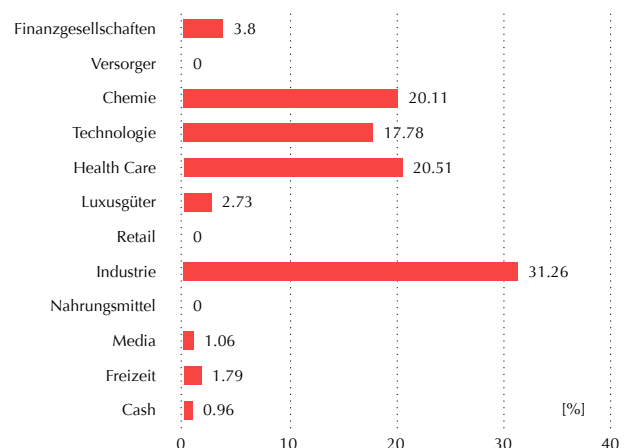
In the Spotlight: Straumann

Der Dentalimplantatspezialist aus Basel hat im Berichtsmont ein starkes Zahlenset präsentiert. Die Börse hat entsprechend applaudiert und die Aktien verteuerten sich im Berichtsmont um über 10%. Straumann konnte den Umsatz in den letzten 5 Jahren organisch jährlich um 8% steigern. Zudem ist die erzielte operative Marge auf Stufe EBIT von rund 26% sehr erfreulich. Positiv aus Aktionärssicht ist, dass Straumann erneut Marktanteile gewinnen konnte. Die Firma profitiert auch vom stärkeren Euro; rund 95% des Umsatzes wird im Ausland generiert und ungefähr 40% der Betriebs- und Produktionskosten fallen in Schweizer Franken an. Wir erachten deshalb die Aktie als attraktiv und kaufenswert.

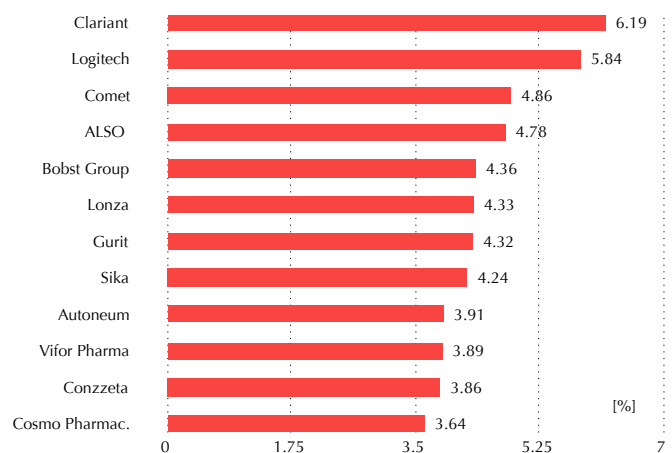
Kursverlauf seit 2016 Januar 2016 bis August 2017



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	31.08.2017	CHF 243.33
Fondsvermögen per	31.08.2017	CHF 56 Mio.
Anzahl Anteile per	31.08.2017	230'183
TER 2015		2.14 %

Kennzahlen (letzte 12 Monate)

Sharpe Ratio	4.43
Information Ratio	1.02
Tracking Error	6.62 %
Portfolio Beta	0.71
Jensens Alpha	14.44 %
Treynor Ratio	50.51
R2	0.37
höchster Monatsreturn	6.02 %
niedrigster Monatsreturn	-1.53 %
Mittelwert (Monatsreturns)	2.55 %
Standardabweichung (Monatsreturns)	2.35 %
Anteil positiver Monate (absolut)	83.33 %
Anteil Monate besser als Benchmark	58.33 %
Anzahl genutzter Zeiträume	12

Quelle: DPG (31.7.2017)

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 %	-1.6 %					+20.6 %
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 56 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