

JANUAR 2018

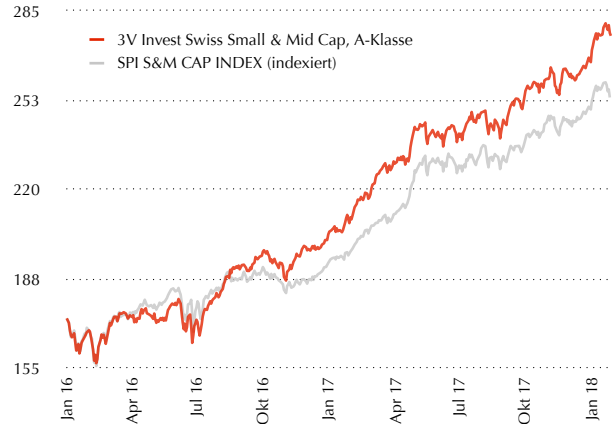
Mit Schwung ins neue Jahr

International kletterten die Börsen im Januar ohne nennenswerte Kursrückschläge auf neue Höchststände. Die Annahme der Steuerreform in den USA hat der positiven Anlegerstimmung weiteren Schub verliehen. Zudem sorgten die Währungsverschiebungen für zusätzlichen Rückenwind. Der Dollar schwächte sich zwar ab, aber der Euro und das Britische Pfund legten deutlich zu. Dennoch schloss der hiesige Aktienmarkt gemessen am SPI-Index nach einem gelungenen Start ins neue Jahr per Ende Januar leicht im Minus. Einen guten Lauf zeigten im Gegensatz dazu die Small Caps, was schliesslich unsere Benchmark um 1.8% voran brachte. Dies vergleicht sich mit einer erfreulichen Wertsteigerung unseres 3V Invest Swiss Small & Mid Cap Fonds von 3.6%. Die Performance unseres Fonds positiv beeinflusst haben vor allem Logitech, Conzzeta und Vifor Pharma. Aber auch Partners Group, Ypsomed, Comet und Swatch Group vermochten dem Fonds positive Impulse zu vermitteln. Die Wertentwicklung unseres Fonds negativ beeinflusst haben hingegen Cosmo Pharmaceuticals, Gurit und Galenica. Aufgestockt wurde Clariant, nachdem der aktivistische Grossaktionär White Tale sein Aktienpaket an den saudischen Chemieriesen Sabic abgestossen hat, was mit übertriebenen Kursverlusten quittiert wurde. Ausserdem wurde die Position in Airesis ganz verkauft. Angesichts des anhaltenden Aufschwungs der Weltwirtschaft dürfte sich der positive Börsentrend auch hierzulande fortsetzen. Akzente setzen wird in den kommenden Wochen die Publikation der anstehenden Jahresabschlüsse. Die bis anhin gezeigten Resultate haben nicht enttäuscht.

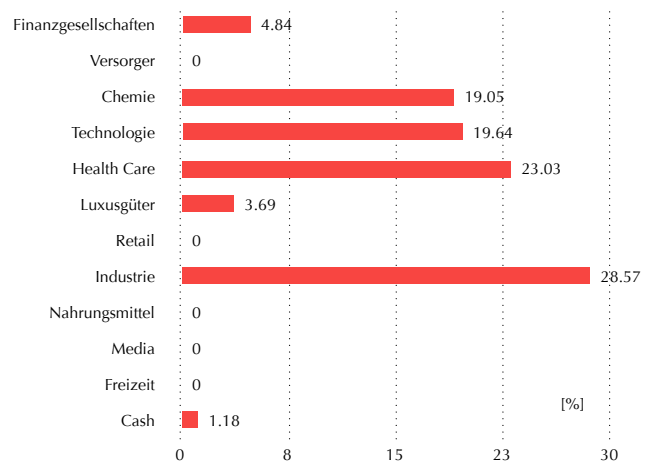
In the Spotlight: Logitech

Das Unternehmen überrascht mit einem ausgezeichneten Weihnachtsgeschäft. Dies ist von besonderer Bedeutung, weil die Monate Oktober bis Dezember für Logitech das wichtigste Quartal bilden, fallen in dieser Periode doch rund 40% des jährlichen Betriebsgewinns an. Getragen von einem starken Wachstum in den Bereichen Gaming-Zubehör, Video Collaboration, Smart Home und neu wieder bei Mobile Speakers glänzte Logitech im vergangenen Quartal mit einem Umsatzplus von rund 22%. Besonders gut lief der Absatz in den USA und in Asien. Ebenfalls deutlich über den Erwartungen fiel das operative Betriebsergebnis aus. Dies zusammen mit einer besseren Kostenkontrolle veranlasste das Management die Guidance für die Jahresziele anzuheben. Die Aktien bleiben daher kaufenswert.

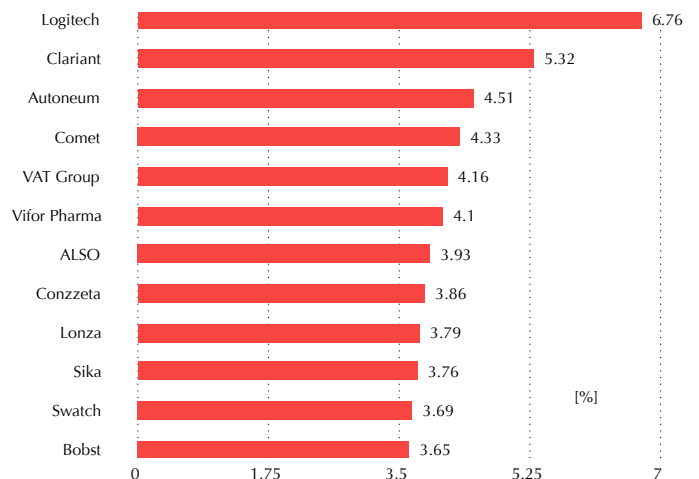
Kursverlauf seit 2016 Januar 2016 bis Januar 2018



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 A per	31.01.2018	CHF 276.06
Total Fondsvermögen per	31.01.2018	CHF 75 Mio.

Kennzahlen (letzte 12 Monate)

Sharpe Ratio	4.07
Information Ratio	0.44
Tracking Error	5.3 %
Portfolio Beta	0.9
Jensens Alpha	5.25 %
Treynor Ratio	37.34
R2	0.57
höchster Monatsreturn	6.02 %
niedrigster Monatsreturn	-1.99 %
Mittelwert (Monatsreturns)	2.39 %
Standardabweichung (Monatsreturns)	2.38 %
Anteil positiver Monate (absolut)	83.33 %
Anteil Monate besser als Benchmark	50 %
Anzahl genutzter Zeiträume	12

Quelle: DPG (31.01.2018)

monatliche Performance

	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	Jahr
2018	+3.6 %												+3.6 %
2017	+3.0 %	+5.0 %	+5.1 %	+4.3 %	-0.1 %	+0.1 %	+3.3 %	-1.6 %	+4.3 %	+2.6 %	+0.7 %	+1.6 %	+32.0 %
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 %

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 75 Mio.
Auflegungsdatum	2. August 1999 zu CHF 100
Ausgabe	täglich, Zeichnungen bis 10.30h zum NAV
Rücknahme	täglich, auf Basis des aktuellen NAV
Management-Gebühren	1.5% p.a.
Benchmark	SPI Small & Middle Companies
Geschäftsjahr	01.01 bis 31.12.
Berichterstattung	Monatlich
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 Tausenanlage 12 D, D-60325 Frankfurt am Main
Vertreterbank, Zahl- und Vertriebsstelle Österreich	Deutsche Bank (Österreich) AG Stock im Eisen-Platz 3, A-1010 Wien