

**FEBRUAR 2018**

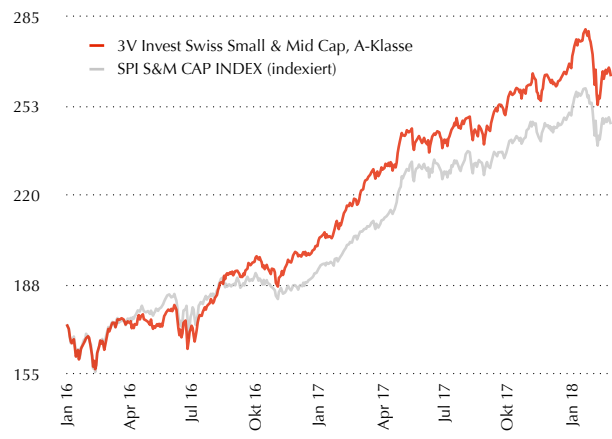
**Kräftiger Gegenwind im Februar**

Ein Cocktail von gestiegenen Zinsen, die Spekulation auf höhere Inflation und eine wachsende Unsicherheit, welche sich in einer deutlich zugenommenen Volatilität äusserte, schickte die Aktienmärkte im Februar auf die Verliererstrasse. Insbesondere die erste Monathälfte war geprägt durch stark nachlassende Kurse bevor die hiesigen Börsen die erlittenen Verluste nach dem kräftigen Einbruch teilweise wieder wettmachten. Trotzdem schloss der heimische Aktienmarkt in der Berichtsperiode mit einem klaren Minus ab. Unser 3V Invest Swiss Small & Mid Cap Fonds büsste mit minus 4.5% im Vergleich zu unserer Benchmark (-3.0%) etwas mehr an Terrain ein. Die Performance unseres Fonds negativ beeinflusst haben vor allem Comet, Temenos, Clariant, Straumann, Lonza und Swatch Group. Die beabsichtigte Übernahme des britischen Softwareunternehmens Fidesa durch Temenos stiess im Markt auf wenig Verständnis, obwohl die industrielle Logik als gegeben scheint. Die Wertentwicklung unseres Fonds positiv beeinflusst haben u-blox, Phoenix Mecano, VAT und Dätwyler. Aufgestockt wurden Also, Georg Fischer, Oerlikon und nach den markanten Kursverlusten auch Temenos. Der Wirtschaftsmotor brummt. Das weltweite Wachstum ist so breit abgestützt, wie schon lange nicht mehr. Gleichzeitig nimmt aber der Druck auf die Lohn- und Rohstoffkosten zu. Ausserdem wird befürchtet, dass das Fed vier anstatt drei Zinsschritte unternimmt. Die mehrheitlich über den Erwartungen liegenden Resultate für 2017 und der erfreuliche Gewinnausblick bei einer Mehrzahl der Schweizer Firmen, sprechen jedoch für eine Erholung an den hiesigen Börsen.

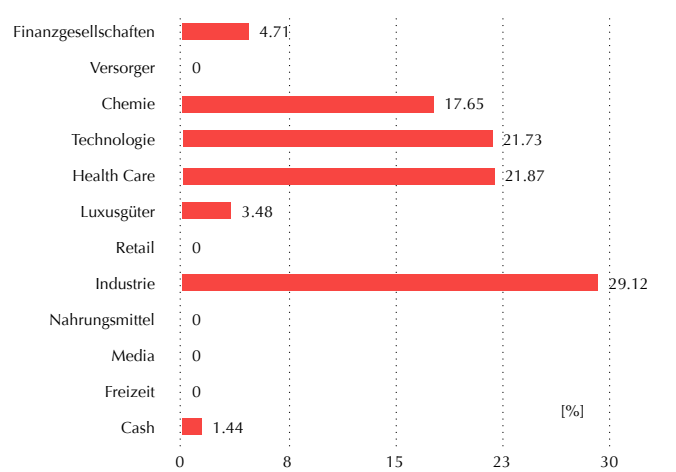
**In the Spotlight: Arbonia**

Die Transformation beim Bauzulieferer ist auf gutem Wege, aber noch nicht abgeschlossen. Der Fokus liegt inskünftig auf den Core-Bereichen Türen, Fenster, Sanitär und HVAC (Heizen, Lüften, Kühlen). Der um Sondereffekte bereinigte Umsatz stieg 2017 um 2.6% auf CHF 1.25 Mia, der EBITDA erreichte CHF 101.3 Mio. und der Reingewinn CHF 22.8 Mio. Für 2018 und 2019 rechnet Arbonia mit einem organischen Umsatzwachstum von 3% respektive 3-5%. Eine Nettoverschuldung von Null und komfortable liquide Mittel gestatten der Firma die vorgesehenen grossen Investitionen (je CHF 100 Mio. für 2018/19) sowie geplante Akquisitionen zu finanzieren. 2019 dürfte auch erstmals wieder eine Dividende ausgeschüttet werden. Kursrückschläge unter die Marke von CHF 16.- sollten deshalb zu Käufen benutzt werden.

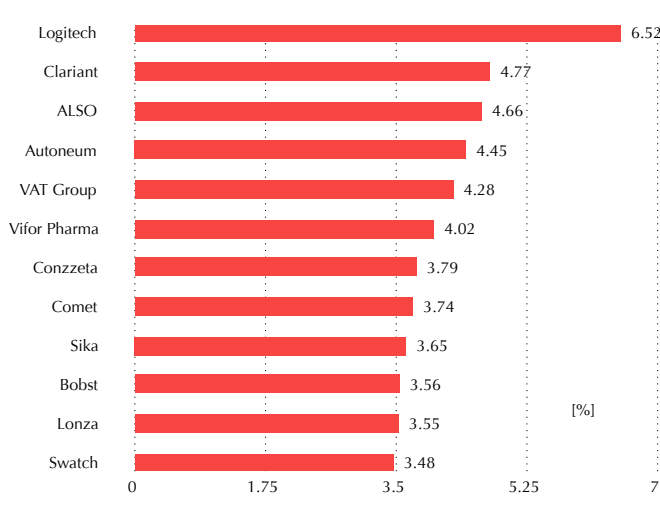
**Kursverlauf seit 2016**    Januar 2016 bis Februar 2018



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

### Kennwerte Fonds

Inventarwert pro Anteil A per	28.02.2018	CHF 263.51
Total Fondsvermögen per	28.02.2018	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 %	-4.5 %											<b>-1.1 %</b>
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 %	<b>+32.0 %</b>
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 %	<b>+14.2 %</b>
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 %	<b>+1.7 %</b>
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 %	<b>+10.0 %</b>
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 %	<b>+30.5 %</b>
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 %	<b>+15.8 %</b>

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 Tausananlage 12 D, D-60325 Frankfurt am Main
Vertreterbank, Zahl- und Vertriebsstelle Österreich	Deutsche Bank (Österreich) AG Stock im Eisen-Platz 3, A-1010 Wien