

MÄRZ 2018

Weiterhin volatile Märkte im März

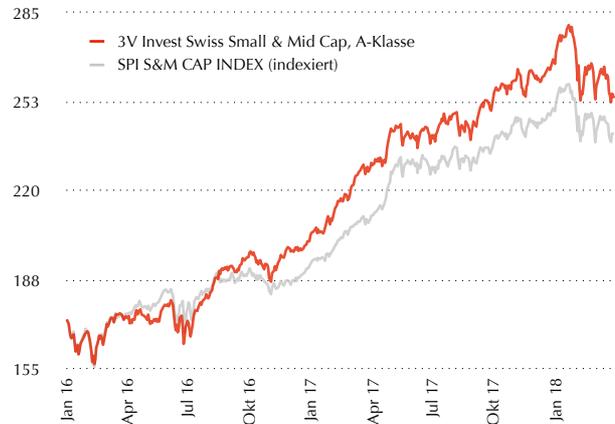
Die Furcht vor einem Handelskrieg, vor allem zwischen den USA und China haben für schlechte Stimmung unter den Anlegern gesorgt und die internationalen Börsen in der Berichtsperiode auf die Verluststrasse geschickt. Darüber hinaus hat der Datenmissbrauch von Facebook nicht nur deren Aktienkurs in die Tiefe gerissen, sondern auch die ganze Tech-Branche in Mitleidenschaft gezogen. Ein Sektor, welcher durch seine starke Kursentwicklung in den vergangenen Monaten die weltweite Börsenhausse befeuerte. Mit einem Minus von 5.2% seit Jahresbeginn beim SPI-Index beschliesst der Schweizer Aktienmarkt ein insgesamt schwieriges 1. Quartal. Im März verzeichnete das Segment der Small- und Mid Caps im Vergleich zu den „Grossen“ für einmal eine schlechtere Entwicklung. Darunter litt auch unser 3V Invest Swiss Small & Mid Cap Fonds, der mit minus 3.6% etwas mehr als unsere Benchmark (-2.0%) an Boden verlor. Die Performance unseres Fonds negativ beeinflusst haben vor allem Gurit, u-blox, Ypsomed, Autoneum, Forbo, Bobst und Bossard. Positive Akzente zu setzen vermochten hingegen Vifor, Galenica, VAT, Oerlikon und Swatch Group. Aufgestockt wurden Logitech, VAT Group und Straumann, während die Position in Ypsomed nach einer Gewinnwarnung für das Geschäftsjahr 2019/20 sowie einer verwirrenden und fragwürdigen Kommunikationspolitik seitens der Firma ganz verkauft wurde.

Trotz gewisser Konjunktur-Bedenken, bleibt die globale Wachstumsdynamik robust. Die europäischen PMI-Indices sind zwar im März gegenüber Februar gefallen, verharren aber nach wie vor klar über der Expansionschwelle von 50 Punkten.

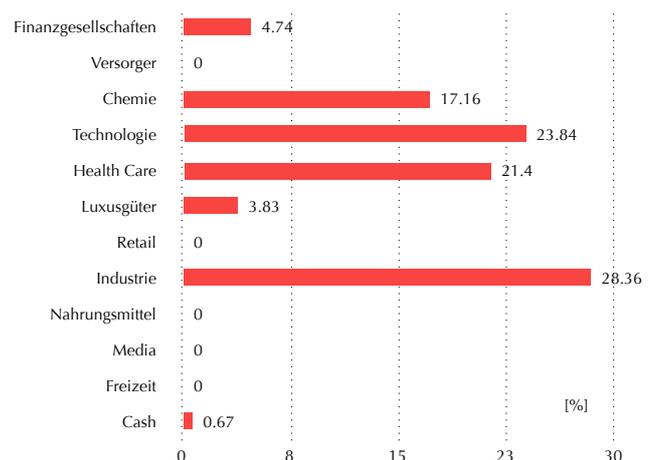
In the Spotlight: Conzzeta

Der seit langem erfolgreichste Bereich Bystronic (Blechbearbeitung) ist 2017 erneut stark gewachsen. Der Absatz legte um satte 32 % zu und trägt nun 58% zum Gesamtumsatz und 86% zum operativen Gewinn bei. Erfreulich entwickelte sich vor allem die vor 2 Jahren akquirierte und sehr profitable chinesische DNE-Laser Ltd. Stark gestiegene Rohstoffpreise drückten hingegen auf die Marge des Bereichs Chemie. In den Segmenten Sportartikel (Mammut) und im Glasgeschäft müssen die eingeleiteten Strategiemassnahmen erst noch zum Tragen kommen. Angesichts des Wachstumscharakters und einer vollen Kriegskasse bleiben die Titel insbesondere bei Kursrückschlägen ein Kauf.

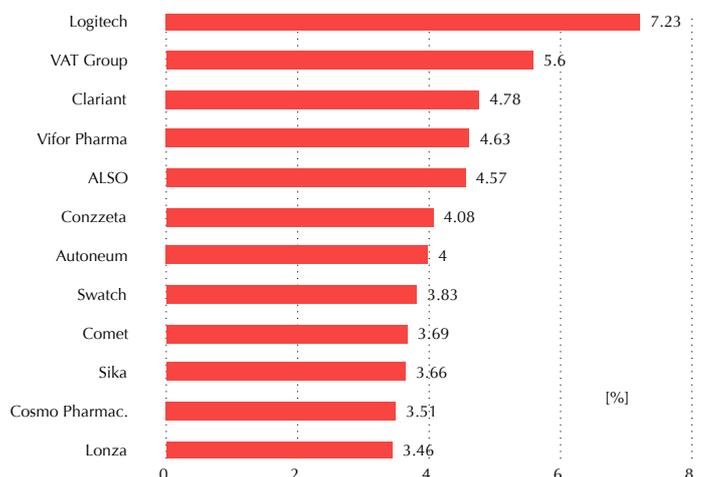
Kursverlauf seit 2016 Januar 2016 bis März 2018



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

Kennwerte Fonds

Inventarwert pro Anteil A per	29.03.2018	CHF 253.99
Total Fondsvermögen per	29.03.2018	CHF 72 Mio.

Kennzahlen (letzte 12 Monate)

Sharpe Ratio	2.32
Information Ratio	0.42
Tracking Error	5.32 %
Portfolio Beta	1.07
Jensens Alpha	1.18 %
Treynor Ratio	21.95
R2	0.71
höchster Monatsreturn	6.02 %
niedrigster Monatsreturn	-4.5 %
Mittelwert (Monatsreturns)	1.74 %
Standardabweichung (Monatsreturns)	2.91 %
Anteil positiver Monate (absolut)	75 %
Anteil Monate besser als Benchmark	50 %
Anzahl genutzter Zeiträume	12

Quelle: DPG (28.02.2018)

monatliche Performance

	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	Jahr
2018	+3.6 %	-4.5 %	-3.6 %										-4.7 %
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 72 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	Hauck & Aufhäuser Fund Services S.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