

APRIL 2018

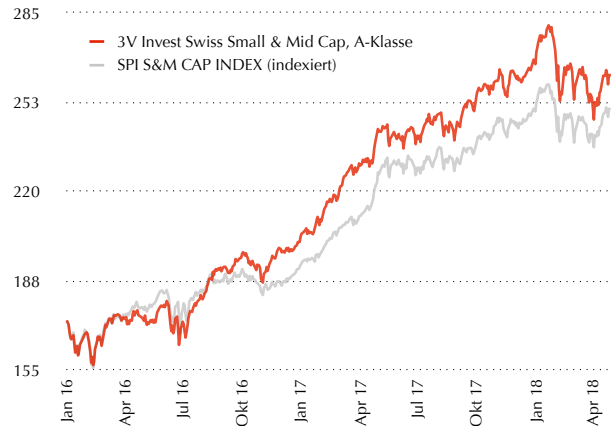
Deutliche Erholung im April

Der schwelende Handelskonflikt, vor allem zwischen den USA und China sowie geopolitische Spannungen im Zusammenhang mit Syrien, haben Anfang April für grössere Kursschwankungen an den hiesigen Börsen geführt. Punkto Welthandel haben sich die USA und China mit verbalen Querschüssen abgewechselt, was die Märkte weiterhin verunsichert. Meist überzeugende Quartalszahlen der Unternehmen sowie die Entspannung auf der koreanischen Halbinsel, verhalfen den internationalen Aktienmärkten im Berichtsmont aber zu neuem Schwung. Nach einem holprigen Start, hat sich die Stimmung auch an den Schweizer Börsen in der zweiten April-Hälfte spürbar aufgehellt. So vermochte der SPI-Index in der Berichtsperiode um 3.3% zuzulegen. Etwas besser schnitt das Segment der Small- und Mid Caps ab. Im Vergleich zu unserer Benchmark vermochte jedoch unser 3V Invest Swiss Small & Mid Cap Fonds mit plus 3.4% nicht ganz Schritt zu halten. Die Performance unseres Fonds positiv beeinflusst haben vor allem Conzzeta, Swatch Group, Gurit, Straumann, Cosmo Pharmaceuticals, Temenos und Lonza. VAT Group, Also, Oerlikon und Sika hingegen wirkten sich negativ auf die Entwicklung des Fonds aus. Aufgestockt wurde Oerlikon, die im Zuge der von der US-Regierung ergriffenen Sanktionen gegen russische Oligarchen, darunter auch gegen Grossaktionär Viktor Vekselberg Federn lassen mussten. Neu haben wir eine Position in AMS aufgebaut, deren Titel nach enttäuschenden Quartalszahlen stark an Wert verloren. Trotz gewisser Konjunktur-Bedenken, bleibt die globale Wachstumsdynamik robust. Auch die Aussichten für die Schweizer Wirtschaft bleiben gemäss der Konjunkturforschungsstelle KOF weiterhin erfreulich. Zudem bestätigen die meist soliden Erst-Quartalsabschlüsse den vielversprechenden Gewinnausblick 2018 für eine Mehrzahl der Schweizer Firmen.

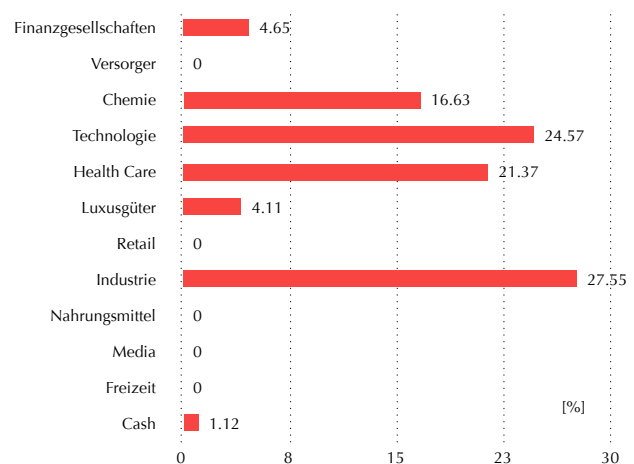
In the Spotlight: Swatch Group

Das Umfeld für Luxusgüteraktien hat sich seit einiger Zeit schon deutlich verbessert. Dies kommt auch in der Schweizer Uhren-Exportstatistik zum Ausdruck, wurden im ersten Quartal doch 10% mehr Uhren ins Ausland geliefert. Vor allem in Hongkong und Festland-China läuft das Uhrengeschäft für Swatch wie geschmiert. Zudem verspürt das Unternehmen Rückenwind durch den schwächeren Schweizerfranken, entfallen doch fast sämtliche Kosten in der Heimwährung an. Nach dem jüngst guten Lauf - über 20% seit Mitte März - bleiben die Swatch-Titel vor allem bei Kursrückschlägen ein Kauf.

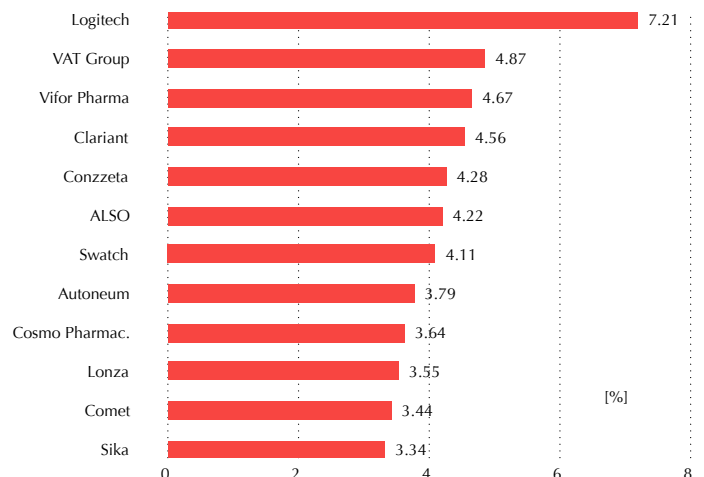
Kursverlauf seit 2016 Januar 2016 bis April 2018



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 Fondsvermögen 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	30.04.2018	CHF 262.50
Total Fondsvermögen per	30.04.2018	CHF 76 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 %	+3.4 %									-1.5 %
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 76 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 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