

Italien im Fokus

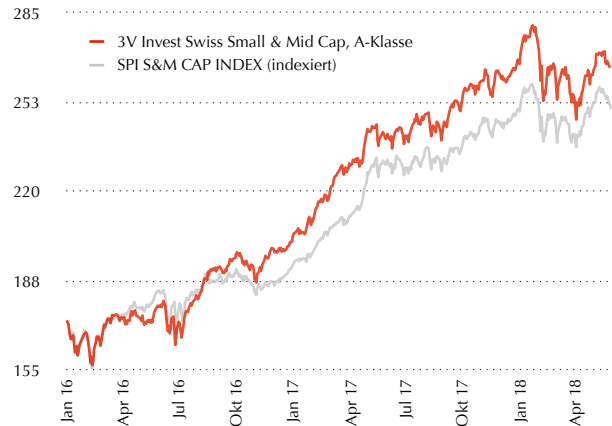
Der abgelaufene Börsenmonat stand im Zeichen erhöhter Volatilität und zunehmender Nervosität um politische Entwicklungen. Trotzdem konnte der Fonds einen erfreulichen Monat verzeichnen. Der 3V Invest Swiss Small & Mid Cap Fonds verteuerte sich im Mai um 1%. Der Benchmark SPI Swiss Small & Middle Companies Index reduzierte sich im selben Zeitraum hingegen um 0.1%.

Die Angst vor einem Handelskrieg zwischen den USA und der EU sowie Schwierigkeiten bei der Regierungsbildung in Italien haben die globalen Aktienmärkte vor allem in der zweiten Maihälfte belastet. Die Probleme rund um Italien erweckte die Furcht der Investoren um einen erneuten Ausbruch der Euro-Schuldenkrise. Die Nachricht zu Monatsende, dass die Regierungsbildung doch noch geklappt habe, sorgte für Entspannung an den Märkten. Auf der Unternehmensseite wartete Logitech mit einem starken Zahlenausweis auf und die Aktie legte folglich stark zu. Speziell die beiden Segmente „Gaming“ und „Video Collaboration“ entwickelten sich erfreulich. Negative Neuigkeiten gab es zu Cosmo Pharmaceuticals; das FDA empfiehlt der Unternehmung, eine weitere Studie zu Methylene Blau MMX durchzuführen. Somit verzögert sich die erhoffte Markteinführung weiter. In der Berichtsperiode wurden die Positionen in VAT Group, Logitech sowie ams weiter ausgebaut. Ausserdem wurde eine Position in Swiss Life Holding sowie - im Zuge der Kursschwäche um die Kapitalerhöhung - Bell Food Group aufgebaut.

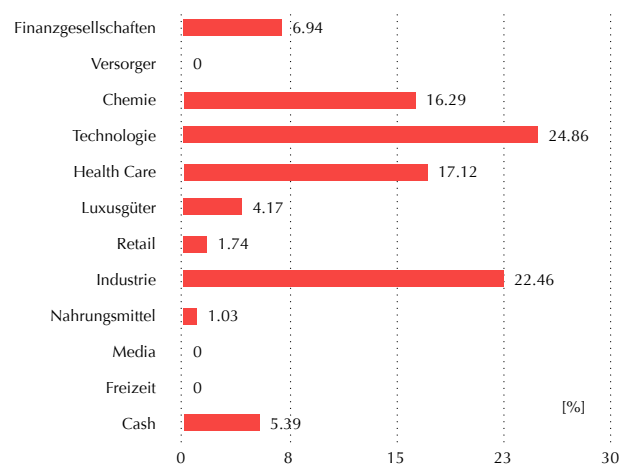
In the Spotlight: Sika

Nach dreieinhalbjährigem Kampf war es am 11. Mai endlich soweit. Der Hersteller von Bauchemie konnte den Versuch von Saint-Gobain, mit einer Kapitalmindertheit die Stimmenmehrheit zu erhalten, verhindern. Die Aktie von Sika reagierte auf die Einigung mit einem Kurssprung von knapp 10%. Am 11. Juni lädt Sika nun ihre Aktionäre zu einer ausserordentlichen Generalversammlung ein, mit dem Ziel zur Schaffung einer Einheitsaktie („one share, one vote“) sowie die Aufhebung der Vinkulierung und des „Opting-out’s“. Im Nachgang an die Schaffung der Einheitsaktie wird die bestehende Inhaberaktie im Verhältnis 1:60 gesplittet und somit auch marktgängiger. Wir sind überzeugt, dass Sika mit der moderneren Kapitalstruktur ihr grosses Wachstumspotenzial rascher und besser freisetzen kann. Die Aktien von Sika sind Qualitätstitel und unseres Erachtens wegen den positiven Perspektiven nach wie vor kaufenswert.

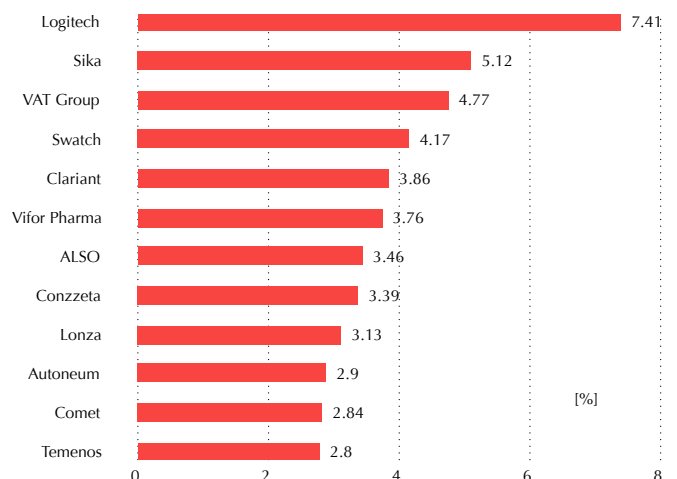
Kursverlauf seit 2016 Januar 2016 bis Mai 2018



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 | 30.05.2018 | CHF 265.13 |
| Total Fondsvermögen per | 30.05.2018 | CHF 93 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 % | +1.0 % | | | | | | | | -0.5 % |
| 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 93 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 |