

JUNI 2018

Politische Börsen im Juni

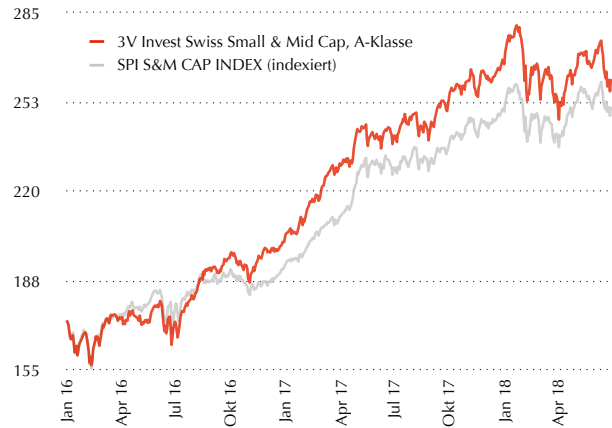
Die Ankündigung der Europäischen Zentralbank (EZB) das Anleihe-Rückkaufprogramm voraussichtlich erst im Dezember auslaufen zu lassen und die Leitzinsen frühestens im Sommer 2019 anzuheben, beruhigte zwar vorübergehend die Märkte. Allerdings verdarb US-Präsident Trump Mitte Juni mit der Androhung von weiteren Strafzöllen auf chinesischen Waren im Wert von 50 Mrd. Dollar den Anlegern erneut die Laune. Für gute Stimmung gegen Ende des Monats sorgte nicht zuletzt der am EU-Gipfel erzielte Kompromiss in der Asylpolitik. Für einmal lag das Segment der Small- und Mid Caps spürbar zurück. Insbesondere Small Cap Firmen verloren in der Berichtsperiode deutlich an Boden. Im Vergleich zu unserer Benchmark (-0.2%) schnitt unser 3V Invest Swiss Small & Mid Cap mit minus 1.5% schlechter ab. Die Performance unseres Fonds positiv beeinflusst haben vor allem Logitech, Straumann, Sonova, Sika und Forbo. Die Entwicklung des Fonds belastet haben hingegen Comet, Bobst, Phoenix Mecano, Komax, Oerlikon und Gavazzi, deren Titel nach der Publikation enttäuschender Halbjahreszahlen kursmässig unter Druck kamen. Nach teilweise übermässigen Korrekturen aufgestockt wurden die Positionen in Also, ams, Straumann und VAT Group. Die Position in u-blox wurde ganz verkauft.

Der Handels-Konflikt zwischen den USA und dem Rest der Welt sorgt für anhaltende Unsicherheit und erhöhter Volatilität an den Märkten. Ab Mitte Juli beginnt der Reigen der Halbjahreszahlen, welche nach unserer Einschätzung mehrheitlich positiv ausfallen sollten.

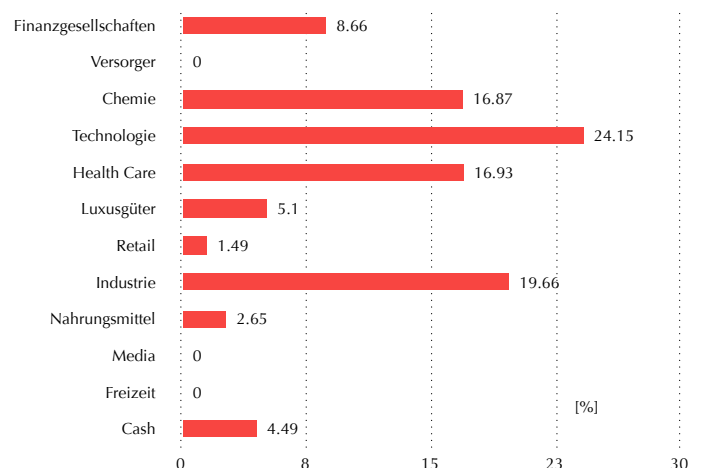
In the Spotlight: Swiss Life Holding

Swiss Life kann weitere Geschäftsfortschritte zeigen und ist auf gutem Wege ihre Ziele des laufenden Strategieprogramms bis Ende 2018 zu erreichen. Für das erste Quartal verzeichnete die Gesellschaft eine überdurchschnittliche Einnahmen-Entwicklung (Bruttoprämien, Policengebühren, Einlagen); insbesondere der grösste Auslandmarkt Frankreich legte mit einem Plus 27% stark zu. Mit der Akquisition des deutschen Immobilien-Dienstleisters Beos stärkt Swiss Life zudem das ertragsstabile Anlagefondsgeschäft und diversifiziert gleichzeitig den Ertragsmix. Angesichts der komfortablen Eigenmittelausstattung, der vorteilhaften Solvenzquoten, der tiefen Bewertung (P/E 18: 11x) und einer Dividendenrendite von rund 4% sind die Titel kaufenswert.

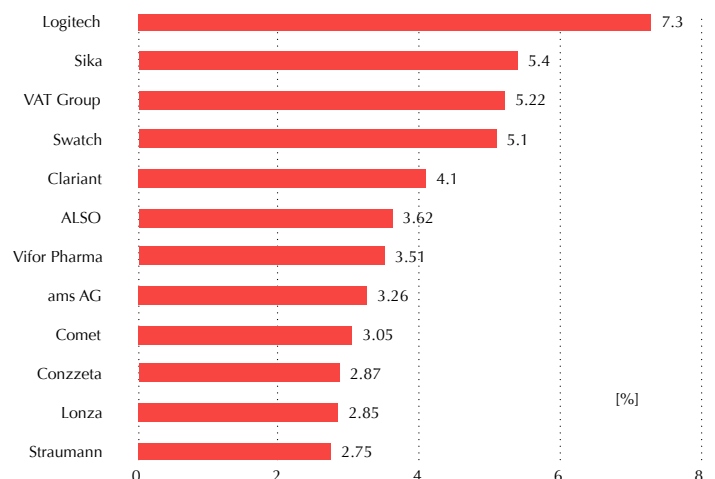
Kursverlauf seit 2016 Januar 2016 bis Juni 2018



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	29.06.2018	CHF 261.09
Total Fondsvermögen per	29.06.2018	CHF 102 Mio.

Kennzahlen (letzte 12 Monate)

Sharpe Ratio	0.95
Information Ratio	0.24
Tracking Error	5.37 %
Portfolio Beta	1.5
Jensens Alpha	-2.65 %
Treynor Ratio	7.52
R2	0.9
höchster Monatsreturn	5.58 %
niedrigster Monatsreturn	-4.5 %
Mittelwert (Monatsreturns)	0.88 %
Standardabweichung (Monatsreturns)	3.43 %
Anteil positiver Monate (absolut)	66.67 %
Anteil Monate besser als Benchmark	58.33 %
Anzahl genutzter Zeiträume	12

Quelle: DPG (31.05.2018)

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 %	-1.5 %							-2.0 %
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 102 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