

JULI 2018

Handelskonflikt belastet...

Die Furcht vor einem eskalierenden Handelskrieg der USA mit wichtigen Partnern verunsicherte in der Berichtsperiode weiterhin die Finanzmärkte. Der Deal zwischen US-Präsident Trump und EU-Kommissionspräsident Juncker in der letzten Juli-Woche sorgte aber vorerst für eine Unterbrechung des transatlantischen Handelsstreites. Getragen von den drei Schwergewichten Roche, Novartis und Nestlé, vermochte auch der Schweizer Aktienmarkt im Juli zuzulegen. Diese Titel profitierten dabei von erfreulichen Quartalszahlen wie auch von einem Wechsel der Anleger weg von zyklischen in mehr defensive Werte. Wie im Vormonat bekundeten die Aktien des Segments der Small- und Mid Caps mehr Mühe. Im Vergleich zu unserer Benchmark schnitt unser 3V Invest Swiss Small & Mid Cap Fonds mit einem Plus von 0.5% etwas schlechter ab.

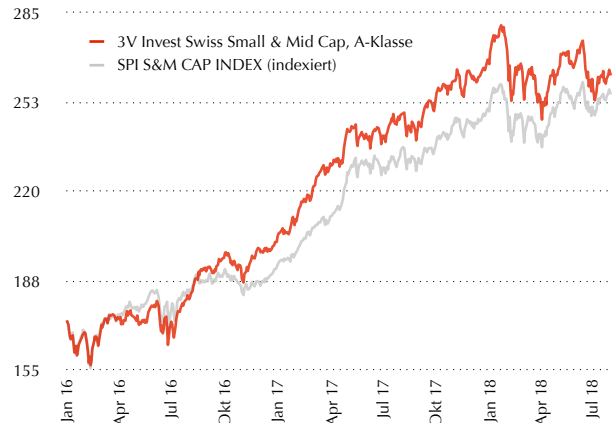
Die Performance unseres Fonds positiv beeinflusst haben vor allem Vifor Pharma, Lonza, Cosmo Pharmaceuticals, Temenos, Komax und Forbo. Die Entwicklung des Fonds belastet haben hingegen Comet, Also, Swatch, Conzzeta und Bobst, deren Titel nach einer Gewinnwarnung kursmässig unter Druck kamen. Nach teilweise übermässigen Korrekturen aufgestockt wurden Also, AMS und Comet sowie Positionen in Titeln von Firmen mit nach wie vor guten Aussichten wie Georg Fischer oder Swatch Group ausgebaut.

Die Volatilität dürfte aufgrund der weltweiten politischen Sorgenherde auch in den kommenden Wochen hoch bleiben. Die Konjunkturprognosen haben sich zwar leicht eingetrübt. Dennoch bleiben wir in Anbetracht des immer noch soliden Wirtschafts- und Gewinnwachstums für den weiteren Verlauf am hiesigen Aktienmarkt optimistisch.

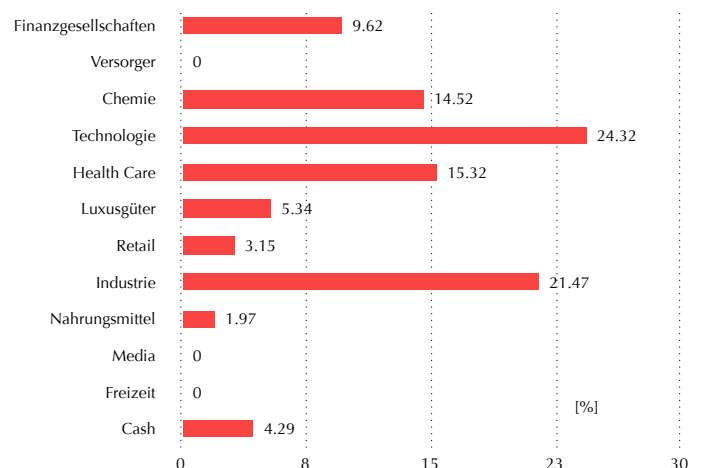
In the Spotlight: AMS AG

AMS vermochte mit den Zahlen zu Umsatz und operativem Gewinn für das 2. Quartal die Markterwartungen mehr als zu erfüllen. Das Quartal war geprägt durch Verzögerungen bei den Bestellungen des Hauptabnehmers Apple, was zu einer Unterauslastung der Produktion in Singapur führte. Dies dürfte sich ab Q3 sukzessive ändern, in dem ein Umsatz von USD 450-490 Mio. erwartet wird, was einem stolzen Plus von 46 bis 59% entsprechen würde. Allerdings wird die Profitabilität wegen oben erwähnter Gründe noch nicht ganz mithalten können. Angesichts des Wachstumspotentials mit 3D-Sensordlösungen in Smartphones wie auch im Automobil- und Industriebereich bleibt der Investment-Case intakt, was auch durch grössere Titelkäufe seitens des Managements unterstrichen wird. Fazit: AMS hat unserer Meinung nach die Talsohle durchschritten und ist zu gegenwärtigen Kursen kaufenswert.

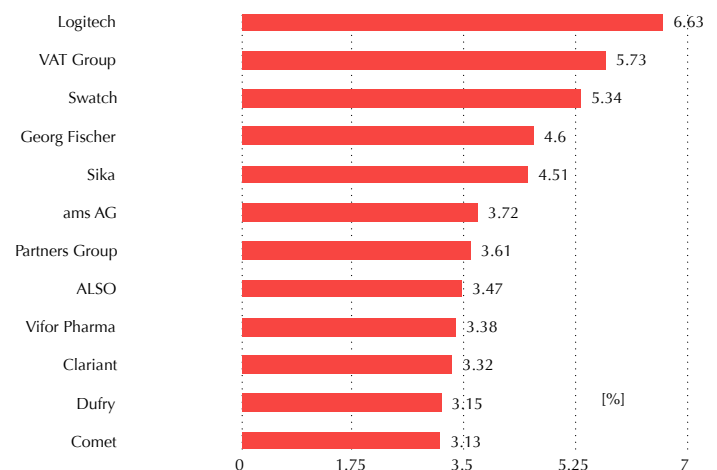
Kursverlauf seit 2016 Januar 2016 bis Juli 2018



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	31.07.2018	CHF 262.38
Total Fondsvermögen per	31.07.2018	CHF 125 Mio.

Kennzahlen (letzte 12 Monate)

Sharpe Ratio	0.85
Information Ratio	0.24
Tracking Error	6.02 %
Portfolio Beta	1.53
Jensens Alpha	-5.72 %
Treynor Ratio	6.69
R2	0.86
höchster Monatsreturn	5.58 %
niedrigster Monatsreturn	-4.5 %
Mittelwert (Monatsreturns)	0.8 %
Standardabweichung (Monatsreturns)	3.5 %
Anteil positiver Monate (absolut)	66.67 %
Anteil Monate besser als Benchmark	58.33 %
Anzahl genutzter Zeiträume	12

Quelle: DPG (30.06.2018)

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 %	+0.5 %						-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 125 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