

AUGUST 2018

## Vermehrter Gegenwind im August

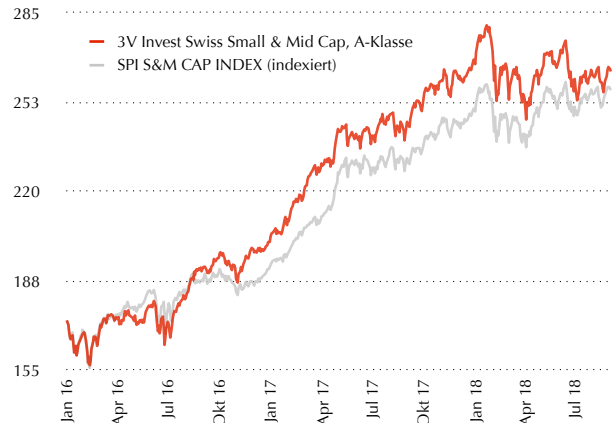
Von den Marktteilnehmern positiv aufgenommen wurden Mitte August die Aussagen des Fed-Präsidenten Jerome Powell am Treffen der Notenbanken in Jackson Hole. Er bekräftigte die Politik der graduellen Leitzins-erhöhungen. Zudem hat sich der globale Handelsstreit mit dem Durchbruch bei den Nafta-Neuverhandlungen zwar temporär beruhigt. Gegen Ende Monat jedoch wurde der Markt von Unsicherheiten bezüglich einzelner Schwellenländer belastet, deren Währungen regelrecht abstürzten. Als Folge davon neigte der Schweizerfranken zur Stärke was wiederum die Exportwerte unter Druck setzte. Das Segment der Small- und Mid Caps vermochte hingegen im Vergleich zu den Large Caps zuzulegen. Unser 3V Invest Swiss Small & Mid Cap Fonds verzeichnete in der Berichtsperiode ein Plus von 0.5% und lag damit im Gleichschritt mit unserer Benchmark. Die Performance unseres Fonds positiv beeinflusst haben vor allem Conzzeta, Komax, Logitech, AMS, Temenos, Cosmo Pharmaceuticals, Also und Kardex. Die Entwicklung des Fonds belastet haben Bobst, Oerlikon, Swatch, Dufry und Bachem. Aufgestockt wurden die Positionen in AMS, Logitech sowie Oerlikon.

Verschiedene Indikatoren deuten darauf hin, dass sich die globale Handelsaktivität etwas abkühlt. Zudem besteht die Furcht, dass es zu einem Währungskrieg kommen könnte, sollte die chinesische Notenbank den Yuan abwerten. Chinesische Handelsgüter sollen demnächst mit bereits angedrohten 200 Mrd. Dollar Strafzöllen belegt werden. Wir sind zwar weiterhin positiv für die Schweizer Börse gestimmt, aber die gestiegenen Risiken dürften in den kommenden Monaten für erhöhte Volatilität sorgen.

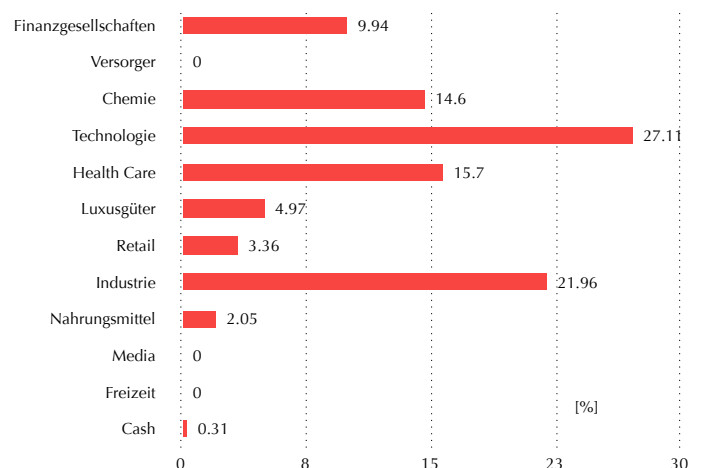
## In the Spotlight: Komax

Komax vermochte den Umsatz im ersten Halbjahr 2018 um knapp 22% auf CHF 236.9 Mio. zu steigern und lag damit deutlich über den Erwartungen. Organisch waren es immer noch 15.4%. Auch der Bestellungseingang entwickelte sich mit plus 14% dynamisch. Komax, gelingt es offenbar, laufend Marktanteile zu gewinnen. Überproportional zum Umsatz nahm der EBIT trotz gesteigerter Kosten zu, was die Marge auf 15.1 (13.1)% brachte. Allerdings profitierte Komax von einem günstigen Währungseffekt und einem Gebäudeverkauf. Aber auch die kurz- und langfristigen Aussichten bleiben gut. Der Trend zur Elektrifizierung und der damit verbundene vermehrte Einsatz von Kabeln in Fahrzeugen verhilft Komax dank ihrer Positionierung nach wie vor zu kräftigem Wachstum.

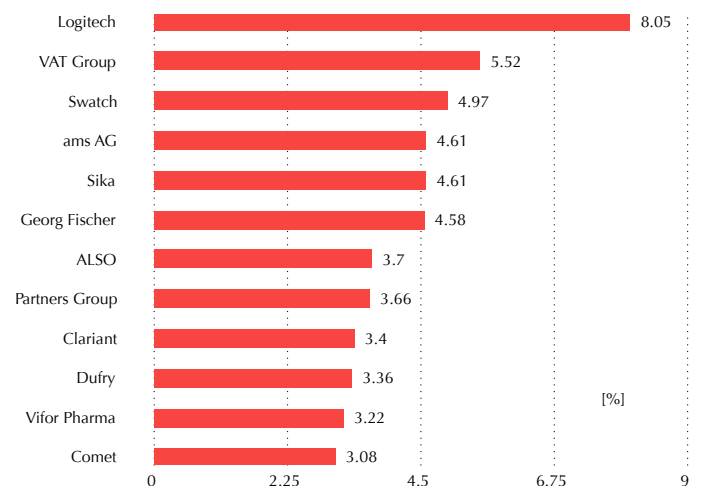
Kursverlauf seit 2016 Januar 2016 bis August 2018



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	31.08.2018	CHF 263.79
Total Fondsvermögen per	31.08.2018	CHF 125 Mio.

### Kennzahlen (letzte 12 Monate)

Sharpe Ratio	0.64
Information Ratio	-0.48
Tracking Error	5.89 %
Portfolio Beta	1.5
Jensens Alpha	-6.92 %
Treynor Ratio	4.99
R2	0.84
höchster Monatsreturn	5.58 %
niedrigster Monatsreturn	-4.5 %
Mittelwert (Monatsreturns)	0.59 %
Standardabweichung (Monatsreturns)	3.39 %
Anteil positiver Monate (absolut)	66.67 %
Anteil Monate besser als Benchmark	50 %
Anzahl genutzter Zeiträume	12

Quelle: DPG (31.07.2018)

### 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 %	+0.5 %					<b>-1.0 %</b>
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 %	<b>+32.0 %</b>
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 %	<b>+14.2 %</b>
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 %	<b>+1.7 %</b>
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 %	<b>+10.0 %</b>
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 %	<b>+30.5 %</b>
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 %	<b>+15.8 %</b>

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 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