

SEPTEMBER 2018

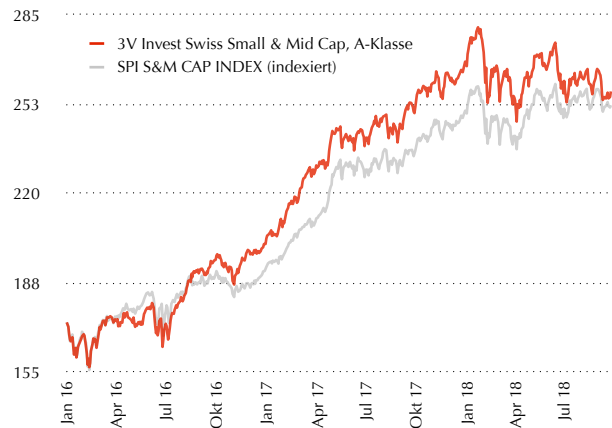
Handelskonflikt drückt auf die Stimmung

Die Angst vor einer weiteren Eskalation des Handelskonflikts zwischen den USA und China lastete auch im September auf den Finanzmärkten. Dazu gesellten sich die Krisen in der Türkei und in anderen Schwellenländern, schwierige Verhandlungen über den Austritt Grossbritanniens aus der EU (Brexit) sowie die Sorgen vor einer weiter rasant steigenden Verschuldung Italiens, welche ausser Kontrolle geraten könnte. Unser 3V Invest Swiss Small & Mid Cap Fonds konnte sich dieser Entwicklung nicht entziehen und korrigierte im Berichtsmonat um 4.7%. Die Entwicklung unseres Fonds belastet haben vor allem AMS, Autoneum, Conzzeta, Georg Fischer, Dufry, Temenos und VAT Group. Die Performance des Fonds positiv beeinflusst haben hingegen Also, Clariant, Lonza und Swiss Life. Neu aufgebaut haben wir eine Position in Sulzer, deren Aktien nach der Aktien-Platzierung erheblich unter Druck kamen. Aufgestockt wurden Swatch und Swiss Life, während Gewinne in Sonova, Bossard, Galenica und teilweise in Lonza und Logitech realisiert wurden. Aufgrund des weiterhin robusten Wirtschaftswachstums beurteilen wir die Gewinnaussichten für die hiesigen Unternehmen immer noch als gut. Die Unberechenbarkeit der US-Politik unter Präsident Trump bleibt zwar eine Belastung für die Aktienmärkte. Wir bleiben dennoch positiv für die Schweizer Börse gestimmt. Die Korrektur im September erachten wir als guten Einstiegspunkt in unseren breit diversifizierten 3V Invest Swiss Small & Mid Cap Fonds.

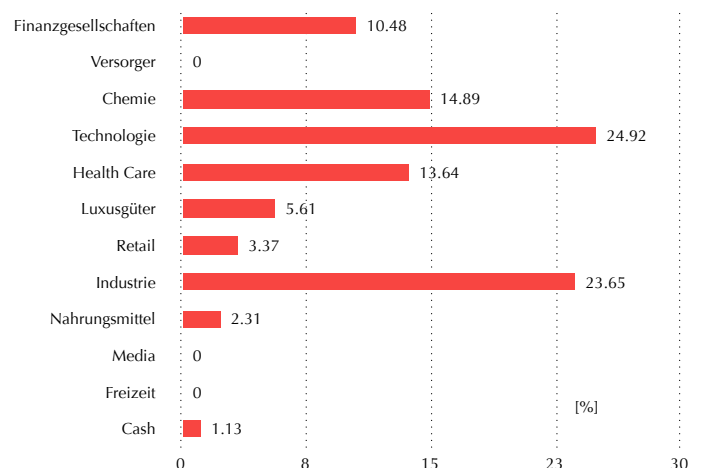
In the Spotlight: Clariant

Clariant übernimmt von ihrem saudischen Grossaktionär Sabic mit einer Joint-Venture Struktur das Spezialchemiegeschäft. Zusammen mit den hochmargigen Clariant-Geschäftsfeldern von Plastics & Coatings entsteht der neue Geschäftsbereich High Performance Materials mit einem Umsatz von rund CHF 3 Mrd. Sabic Specialities ist eine Perle und wächst jährlich um 10% mit einer Ebitda-Marge von gut 20% und liegt damit über den bisherigen Werten von Clariant. Den Rest von Plastics & Coatings mit Produkten mit tiefen Margen und einem Umsatzvolumen von CHF 1.5 Mrd. will Clariant bis 2020 verkaufen. Mit dem Portfoliumbau hat Clariant einen überzeugenden Weg in die Zukunft gefunden, welcher neue Marktpotenziale eröffnet. Kommt hinzu, dass eine Vollübernahme von Clariant durch Sabic zu einem späteren Zeitpunkt nicht ganz auszuschliessen ist, was den Titeln zusätzliche Kursphantasie verleiht.

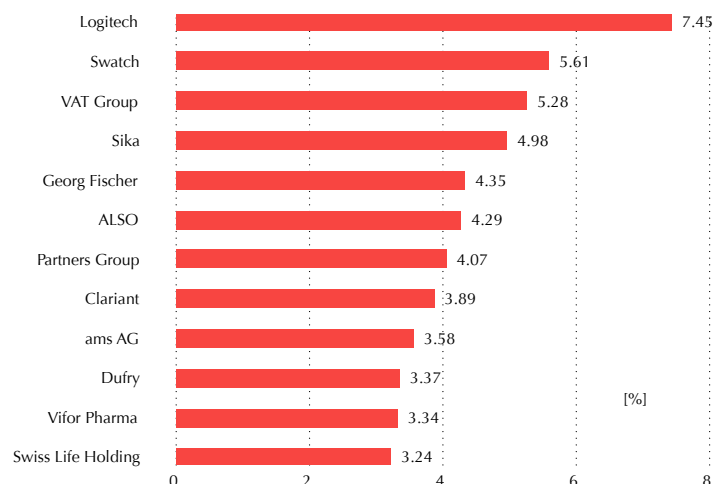
Kursverlauf seit 2016 Januar 2016 bis September 2018



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 Primärforschung des Fondsmanagement-Teams. Es werden jährlich über 200 Gesellschaftsbesuche absolviert.

Kennwerte Fonds

Inventarwert pro Anteil A per	28.09.2018	CHF 251.26
Total Fondsvermögen per	28.09.2018	CHF 115 Mio.

Kennzahlen (letzte 12 Monate)

Sharpe Ratio	0.9
Information Ratio	-0.29
Tracking Error	5.8 %
Portfolio Beta	1.49
Jensens Alpha	-6.39 %
Treynor Ratio	6.9
R2	0.83
höchster Monatsreturn	4.3 %
niedrigster Monatsreturn	-4.5 %
Mittelwert (Monatsreturns)	0.8 %
Standardabweichung (Monatsreturns)	3.3 %
Anteil positiver Monate (absolut)	75 %
Anteil Monate besser als Benchmark	50 %
Anzahl genutzter Zeiträume	12

Quelle: DPG (31.08.2018)

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 %	-4.7 %				-5.7 %
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 115 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