

OKTOBER 2018

## Ein schwieriger Börsenmonat

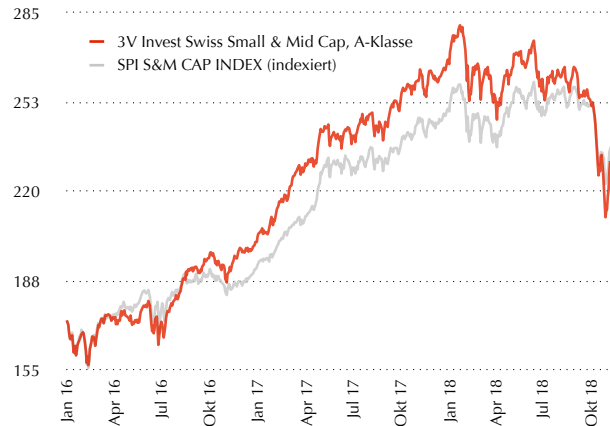
Der Oktober wurde seinem Ruf als schwieriger Börsenmonat gerecht und so gaben die Börsenkurse an den globalen Finanzmärkten stark nach. Unser 3V Invest Swiss Small & Mid Cap Fonds konnte sich dieser Entwicklung nicht entziehen und korrigierte im Berichtszeitraum um 8%. Weiterhin belasten geopolitische Brandherde die globalen Finanzmärkte. Der anhaltende Handelskonflikt zwischen China und den USA, schwierige Verhandlungen über den Austritt von Grossbritannien aus der EU (Brexit) sowie der Disput um das italienische Budget sind die Hauptsorgen der Marktteilnehmer. Vorab zyklische Industrietitel sowie Technologie-Aktien wurden übermässig abgestraft, während sich die Aktien von defensiven Unternehmungen behaupten konnten. Der Logistikkonzern Ceva, in dessen Aktie wir im Vormonat eine Position aufgebaut haben, erhielt im Berichtsmonat eine Übernahmeofferte und konnte so stark zulegen. Wir haben diese Gelegenheit genutzt um unsere Position abzustossen. Enttäuschend war die Kursentwicklung des Halbleiterherstellers AMS. Die Profitabilitäts-Guidance für das nächste Quartal wusste nicht zu überzeugen und zudem belastet die nach wie vor hohe Abhängigkeit von Grosskunde Apple.

Nach der scharfen Korrektur der letzten Wochen ist in den meisten Titeln schon viel Negatives eingepreist. Eine Entspannung im Handelskonflikt anlässlich des geplanten Treffens zwischen Xi Jinping und Donald Trump von Ende November könnte der Startschuss für ein veröhnliches Jahresende sein.

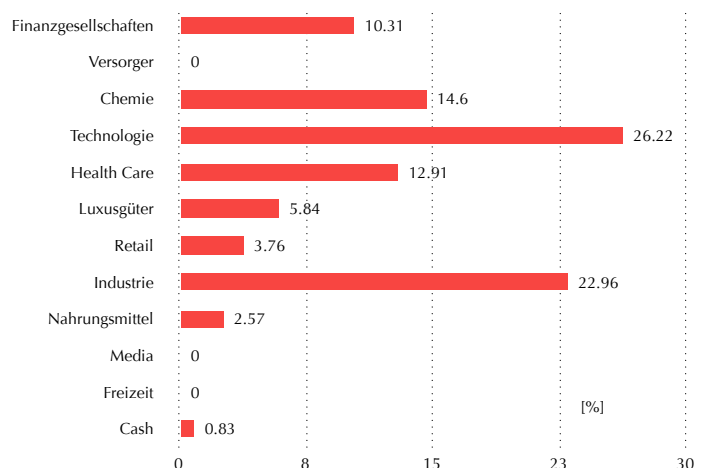
## In the Spotlight: Logitech

Logitech konnte im Berichtsmonat ein solides Quartalsresultat mit deutlich verbesserter Profitabilität ausweisen. Trotzdem reagierte die Börse ungnädig und so brach der Kurs der Logitech-Aktie um 15% ein. Operativ ist dies schwer erklärbar und dürfte viel mehr mit der globalen Schwäche von Technologie-Aktien zusammenhängen. Einmal mehr konnte die Gaming-Sparte mit einem Umsatzplus von 43% überzeugen und die Aussichten für weiteres Wachstum sind angesichts der zunehmenden Beliebtheit von E-sports nach wie vor intakt. Mit rund 425 Mio USD flüssigen Mitteln in der Bilanz verfügt Logitech über genug Munition für Akquisitionen oder sonstige aktionärsfreundliche Massnahmen. Mit einem P/E-Ratio von 20x für das laufende Jahr stehen die Ampeln für Logitech weiterhin auf Grün und die Firma ist damit bestens gerüstet für das anstehende wichtige Weihnachtsquartal.

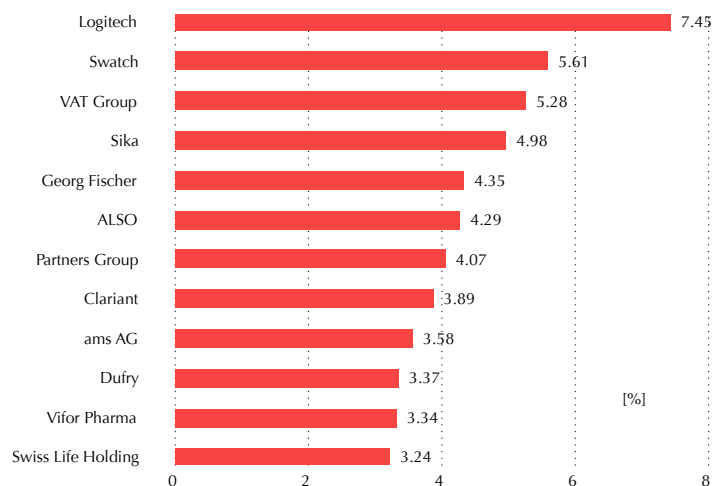
Kursverlauf seit 2016 Januar 2016 bis Oktober 2018



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	02.11.2018	CHF 231.21
Total Fondsvermögen per	02.11.2018	CHF 106 Mio.

### Kennzahlen (letzte 12 Monate)

Sharpe Ratio	0.9
Information Ratio	-0.97
Tracking Error	5.86 %
Portfolio Beta	1.49
Jensens Alpha	-8.05 %
Treynor Ratio	0.55
R2	0.85
höchster Monatsreturn	4.3 %
niedrigster Monatsreturn	-4.7 %
Mittelwert (Monatsreturns)	0.05 %
Standardabweichung (Monatsreturns)	3.44 %
Anteil positiver Monate (absolut)	66.67 %
Anteil Monate besser als Benchmark	41.67 %
Anzahl genutzter Zeiträume	12

Quelle: DPG (30.09.2018)

### 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 %	-8.0 %			<b>-13.2 %</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 106 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