

NOVEMBER 2018

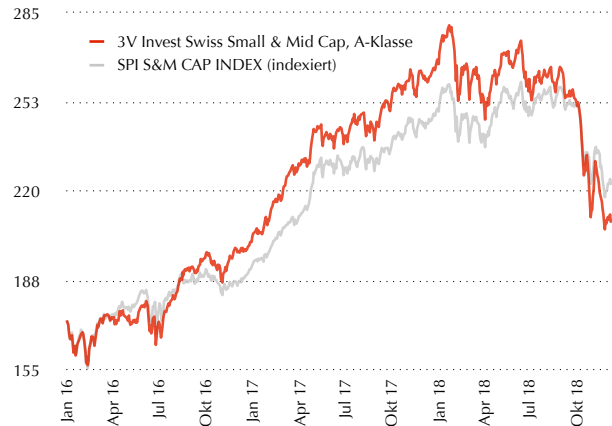
Zyklischer und Tech-Werte leiden auch im November

Seit September weht den internationalen Börsen ein rauher Wind entgegen. Der andauernde Handelskonflikt zwischen den USA und China, die schleppenden Brexit-Verhandlungen, die Konfrontation zwischen Italien und der EU sowie sich mehrende Anzeichen, dass der wirtschaftliche Sommer vorbei ist, schickten die Börsen weltweit auf Talfahrt. Zyklische- wie auch Technologiewerte und damit einhergehend Small- und Mid Caps führten die Korrektur an. Angesichts der allgemein gestiegenen Risiken, wurden die Anleger in den letzten Wochen zusehends vorsichtiger und schichteten von konjunktursensitiven in defensive Werte um. Unser 3V Invest Swiss Small & Mid Fonds konnte sich dieser Entwicklung nicht entziehen und büsste 7.9% ein. Die Entwicklung unseres Fonds belastet haben vor allem AMS, Georg Fischer, Cosmo Pharmaceuticals, Swatch Group und Straumann. Die Performance des Fonds positiv beeinflusst haben hingegen Gurit, Swiss Life, Lonza und Forbo. Aufgestockt wurde Cosmo Pharmaceuticals während wir in Gurit teilweise Gewinne realisierten. Die Aktien-Bewertungen sind dank deutlich tieferen Kursen wieder um einiges attraktiver geworden. Zudem prognostiziert die OECD für 2019 immer noch ein robustes globales Wachstum von mehr als 3%. Damit werden die Unternehmungsgewinne - wenn auch moderater - immer noch steigen. Darüber hinaus hat der Fed-Chef Jerome Powell eine gemächlichere Gangart bei künftigen Zinsschritten angekündigt. Dies wie auch eine am G20-Gipfel in Buenos Aires erzielte vorläufige Entspannung des Handelsstreits dürfte sich positiv auf die Aktienmärkte auswirken.

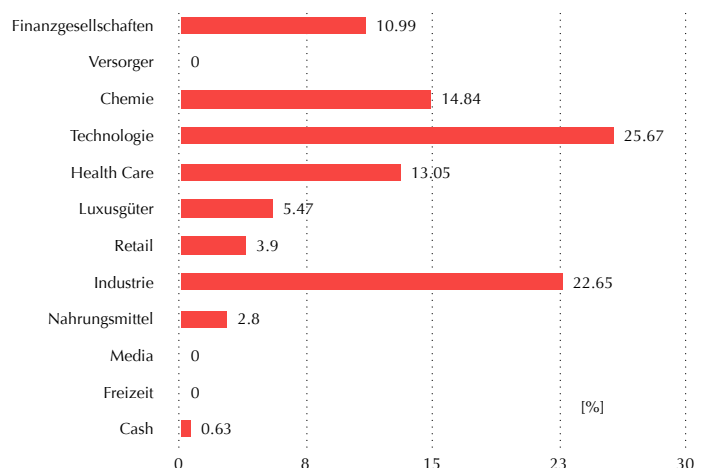
In the Spotlight: Sika

Seit der Einigung mit der Familie Burkard ist Sika eine echte Publikumsgesellschaft ohne Mehrheitsaktionär geworden. Damit kann die bis anhin erfolgreiche Wachstumsstrategie fortgesetzt werden. Dies wird auch untermalt durch die Neun-Monatszahlen, die sogar noch eine leichte Wachstumsbeschleunigung gegenüber dem 1. Semester aufzeigten. Sowohl der Oktober wie auch der November scheinen gegenüber dem September nochmals klar besser ausgefallen zu sein. Damit ist Sika auf Kurs, um die ambitionösen Jahresziele (Zuwachs von über 10% bei Umsatz und EBIT) zu erreichen. Zudem können höhere Rohstoffkosten zunehmend durch Preiserhöhungen kompensiert werden. Es spricht einiges dafür, dass der Wachstumskurs auch in den folgenden Jahren fortgesetzt werden kann. Nach dem jüngst übertriebenen Kursrückgang bleiben die attraktiv bewerteten Titel von Sika kaufenswert.

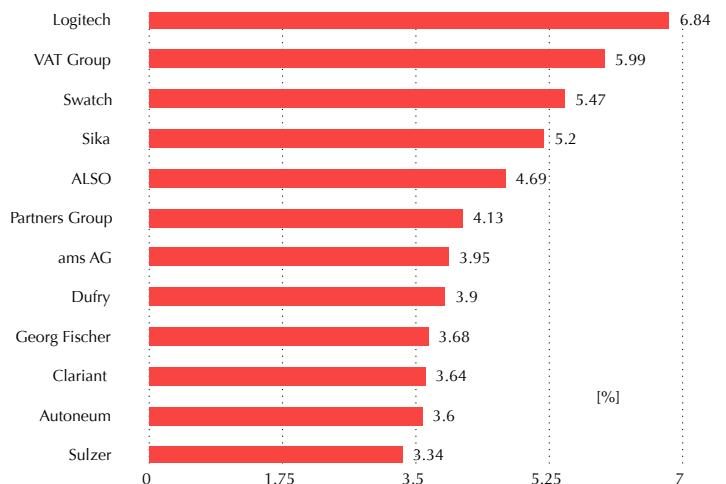
Kursverlauf seit 2016 Januar 2016 bis November 2018



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	30.11.2018	CHF 208.79
Total Fondsvermögen per	30.11.2018	CHF 95 Mio.

Kennzahlen (letzte 12 Monate)

Sharpe Ratio	0.86
Information Ratio	-0.19
Tracking Error	6.28 %
Portfolio Beta	1.26
Jensens Alpha	-3.65 %
Treynor Ratio	8.91
R2	0.8
höchster Monatsreturn	5.1 %
niedrigster Monatsreturn	-8 %
Mittelwert (Monatsreturns)	0.89 %
Standardabweichung (Monatsreturns)	3.77 %
Anteil positiver Monate (absolut)	69.44 %
Anteil Monate besser als Benchmark	47.22 %
Anzahl genutzter Zeiträume	36

Quelle: DPG (31.10.2018)

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 %	-7.9 %		-21.6 %
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 95 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