

DEZEMBER 2018

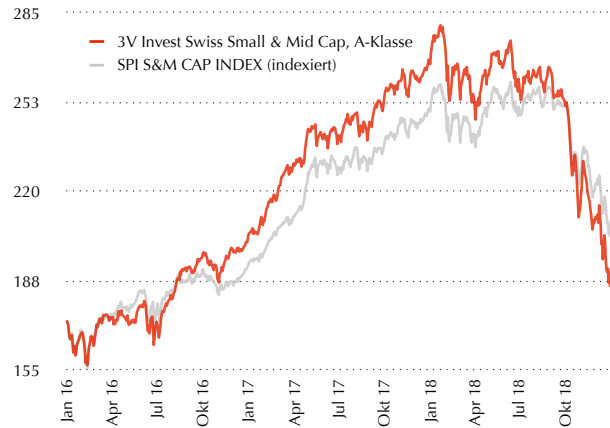
Schlechtestes Börsenjahr seit 2008

So zuversichtlich das Jahr 2018 begonnen hat, so trüb endete es. Der steile Sinkflug der internationalen Börsenindizes im Dezember vermittelt ein düsteres Bild und wird damit als einer der schlechtesten Börsenmonate in die Geschichte eingehen. Der anhaltende Handelsdisput zwischen den USA und China, das Gerangel um den Brexit, die Zinserhöhung der Fed sowie der wegen des Mauerbaus zu Mexiko von Präsident Trump provozierte Budgetstreit mit den Demokraten und dem darauf folgenden „Regierungsstillstand“ in den USA hinterliessen dabei an den Märkten deutliche Spuren. Der Schweizer Aktienmarkt konnte sich dieser Entwicklung nicht entziehen und verlor in der Berichtsperiode, gemessen am SPI-Index, markante 6.7%. Kaum besser erging es dem Segment der Small- und Mid Caps, die in etwa gleich viel nach unten korrigierten. Die Entwicklung unseres Fonds belastet haben vor allem Autoneum, dies nach einer zweiten Gewinnwarnung innerhalb kurzer Zeit sowie Lonza, Cosmo Pharmaceuticals, Sulzer, Vifor und AMS. Nur wenige Titel wie Conzzeta, Georg Fischer, Straumann, Molecular Partners und Sika vermochten im Dezember mit einer leicht positiven Performance zu glänzen. Handels-, geo- und sozialpolitische Verwerfungen lasten zwar weiterhin auf den Märkten und die globale Konjunktur dürfte sich 2019 weiter abkühlen. Sollten sich jedoch die Rezessionsängste nicht bewahrheiten, könnte es in den nächsten Wochen durchaus zu einer Kurserholung an den Aktienmärkten kommen. An dieser Stelle möchten wir uns bei all unseren treuen Investoren für das uns entgegen gebrachte Vertrauen bedanken und wünschen Ihnen ein erfolgreiches 2019.

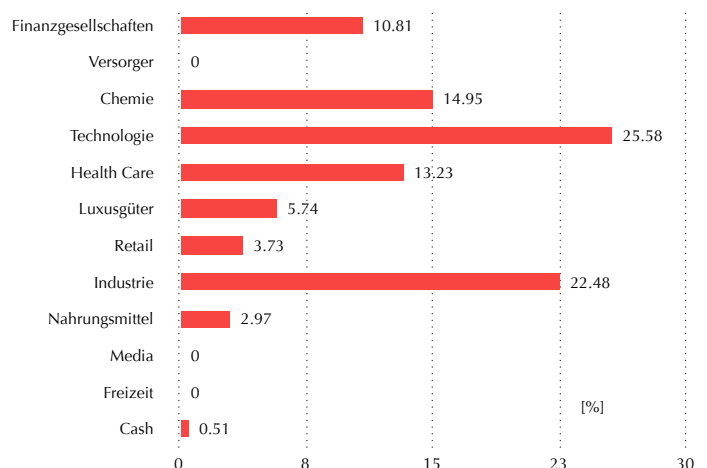
In the Spotlight: Georg Fischer

Seit der Präsentation von starken Halbjahreszahlen sowie einem positiven Outlook im Juli korrigierten die Aktien des Schaffhauser Industriekonzerns um rund 40%. Das Marktumfeld in allen drei Divisionen ist nach wie günstig. Davon zeugen auch lukrative Grossaufträge wie zum Beispiel solche aus dem Luftfahrtsektor. Mit dem eher überraschenden Verkauf der beiden auf modernstem Stand befindlichen Eisengiessereien Singen und Mettmann in Deutschland wird GF zwar kleiner, aber rentabler und erst noch weniger vom Automobilsektor abhängig sein. Angesichts des Trends im Automobilgeschäft zu Leichtbaulösungen überrascht der Verkauf nicht. Die erfolgreiche Fokussierung auf rentablere Geschäftsfelder und die verbesserte Konjunkturresistenz sollten sich daher positiv auf die Kursentwicklung der GF-Aktien auswirken.

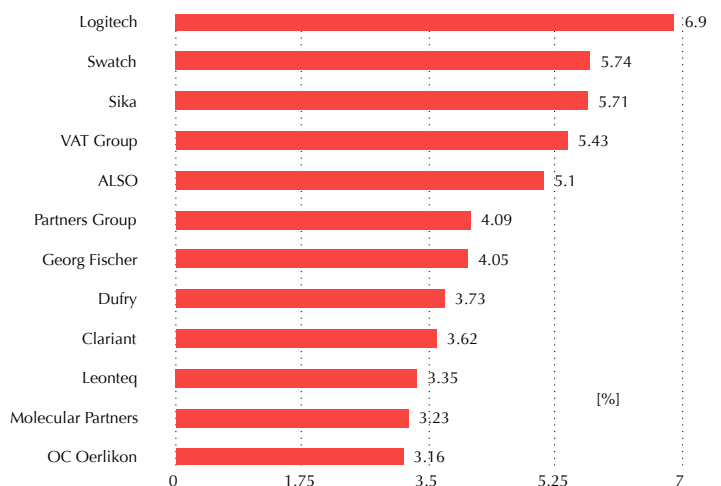
Kursverlauf seit 2016 Januar 2016 bis Dezember 2018



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	28.12.2018	CHF 191.36
Total Fondsvermögen per	28.12.2018	CHF 88 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 %	-8.3 %	-28.1 %
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 88 Mio.
Auflegungsdatum	2. August 1999 zu CHF 100
Ausgabe	täglich, Zeichnungen bis 16.00h 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	VP Bank (Luxembourg) SA, 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	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG Königsallee 21-23, D-40212 Düsseldorf
Vertreterbank, Zahl- und Vertriebsstelle Österreich	Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1, A-1100 Wien