

Gelungener Jahresauftakt

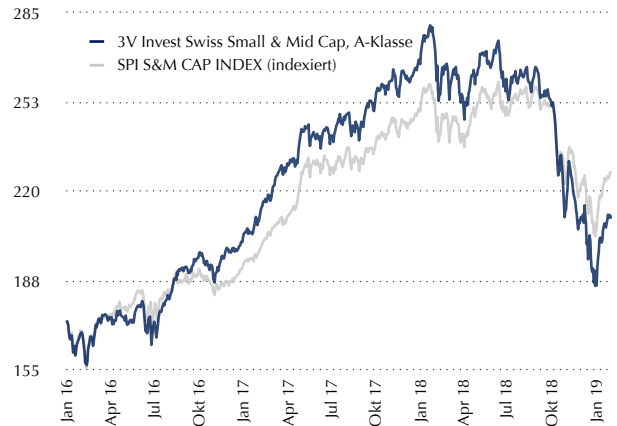
Nach dem schwierigen 2018 ist der Start ins neue Börsenjahr geglückt. Der 3V Invest Swiss Small & Mid Cap Fonds konnte im Januar um 9.9% zulegen. Unsere Benchmark SPI Small & Middle Companies Index verteuerte sich im selben Zeitraum um 8.7%. FED-Chairman Jerome Powell signalisierte anfangs Januar, dass die US-Notenbank bei einer Abschwächung des konjunkturellen Umfelds bereit sei, den Weg der Geldpolitik anzupassen. Zusammen mit der Hoffnung auf eine Linderung des Handelsstreits zwischen den USA und China ermöglichte dies einer der besten Jahresstarts in der Geschichte.

Zu der guten Januar-Performance trugen vor allem Aktien aus den Sektoren Technologie sowie Industrie bei. Die Berichtssaison der Schweizer Small & Mid Caps nimmt ab mitte Februar richtig Fahrt auf. Logitech überraschte positiv mit starken Zahlen sowie der Anhebung ihrer Jahresziele. Unerfreulich fiel der Jahresabschluss von Swatch Group aus. Hausgemachte Produktionsengpässe sowie enttäuschende Verkaufszahlen für den Dezember setzten der Aktie zu. Auf diesem Kursniveau dürfte die Swatch-Aktie auch für Value Investoren interessant werden. In der Berichtsperiode haben wir unsere Position in Dufry verkauft und im Gegenzug eine Position in Valora aufgebaut. Mit einer steuerfreien Dividendenrendite von knapp 5% fühlen wir uns gegen unten gut abgesichert. Zudem schliessen wir nicht aus, dass Valora mit ihren interessanten Standorten für einen grösseren Detailhändler zum Thema werden kann.

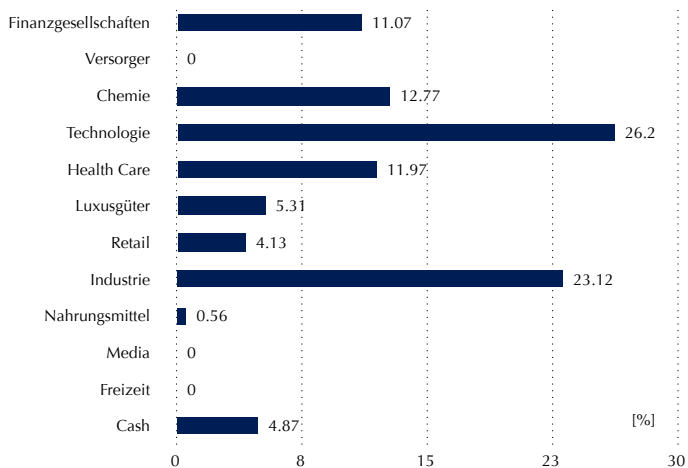
In the Spotlight: Logitech

Nachdem die Logitech-Aktie im 4. Quartal 2018 - im Einklang mit der globalen Schwäche von Technologie-Aktien - stark korrigierte, konnte der Anbieter von Unterhaltungselektronik im Januar mit einem erfreulichen Zahlenausweis aufwarten. Das wichtige Weihnachtsquartal bescherte Logitech ein Rekordumsatz und erlaubt der Firma die Jahresziele erneut anzuheben. Besonders gut lief die grösste und wichtigste Sparte Gaming, aber auch die Verkäufe von Videokonferenzgeräten, Tastaturen, PC-Webcams sowie Tablet-Zubehör fielen erfreulich aus. Auch das Kostenmanagement von Logitech überzeugte einmal mehr und so konnte die Bruttomarge, trotz Chinazöllen, gesteigert werden. Angesichts der soliden Bilanz sowie der guten Wachstumsperspektiven erachten wir die mit einem P/E-Ratio (für das kommende Geschäftsjahr) von 17x bewertete Logitech-Aktie als weiterhin kaufenswert.

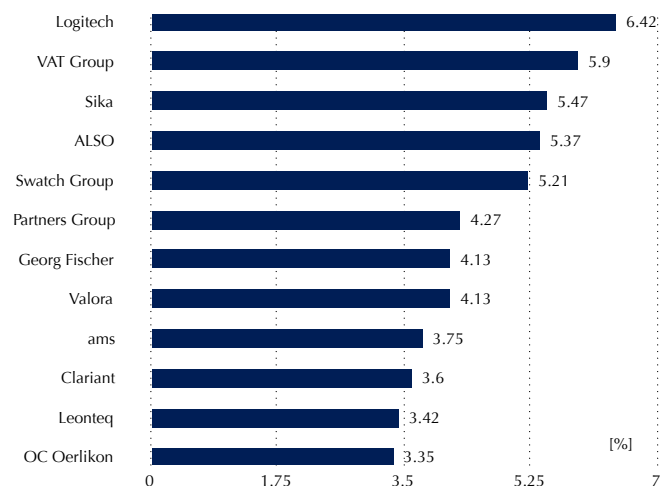
Kursverlauf seit 2016 Januar 2016 bis Januar 2019



Gewichtung nach Branchen



TOP 12 Positionen Swiss Small & Mid Cap Fund



Anlageuniversum und Stil

Das Anlageuniversum umfasst sämtliche Gesellschaften, welche im von der Schweizer Börse SIX publizierten SPI Small and Middle Companies Index enthalten sind. Dies sind rund 200 Beteiligungspapiere. Es können bis zu maximal 20% des Fondsvermögen in Gesellschaften investiert werden, welche im SPI Large Companies Index vertreten sind.

3V Asset Management verfolgt einen High-Conviction-Ansatz, der deutliche Unterschiede zum Index aufweist und es wird in 30 bis 35 Gesellschaften investiert. Die Titelauswahl basiert auf fundamentalen Gesellschaftsanalysen.

Kennwerte Fonds

Nettoinventarwert pro Anteil A per	31.01.2019	CHF 210.28
Total Fondsvermögen per	31.01.2019	CHF 96 Mio

Kennzahlen (3 Jahre)

Volatilität Fonds p.a.	12.8 %
Information Ratio	-0.19
Tracking Error	6.28 %

Monatliche Performance

	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	Jahr
2019	+9.9 %												+9.9 %
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 %

Termsheet

Fonds-Name	3V Invest Swiss Small & Mid Cap Fonds (A-Klasse)
Fondsmanager	3V Asset Management AG, Zürich (Martin Lehmann)
Valorennummer / WKN / ISIN	Valor: 977433 / WKN: 989282 / ISIN: LU0092739993
Bloomberg	OPPDVAVF LX Equity
Benchmark	SPI Small & Middle Companies
Management-Gebühren	1.5% p.a.
Fondsleitung / Depotbank	VP Fund Solutions (Luxembourg) SA / VP Bank (Luxembourg) SA
Zeichnungen & Rücknahmen	täglich, Zeichnungen und Rücknahmen bis 16.00 Uhr zum NAV
Vertrieb	Vertriebszulassung in der Schweiz, Deutschland, Österreich und Luxemburg
Mindestanlage / Referenzwährung	Keine Vorschriften / CHF

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.