

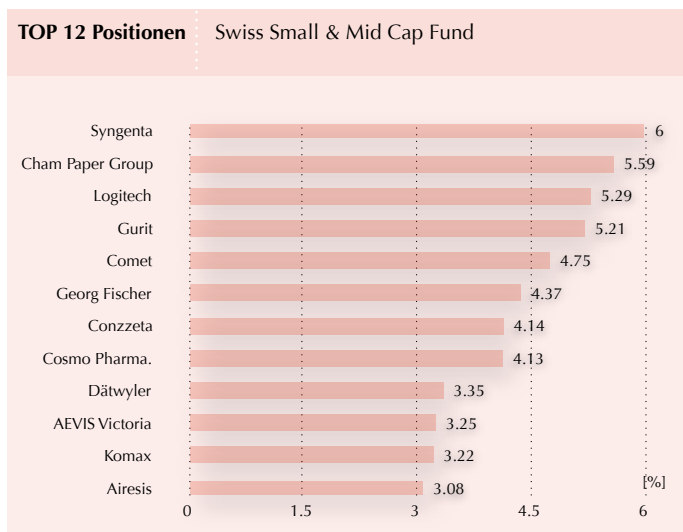
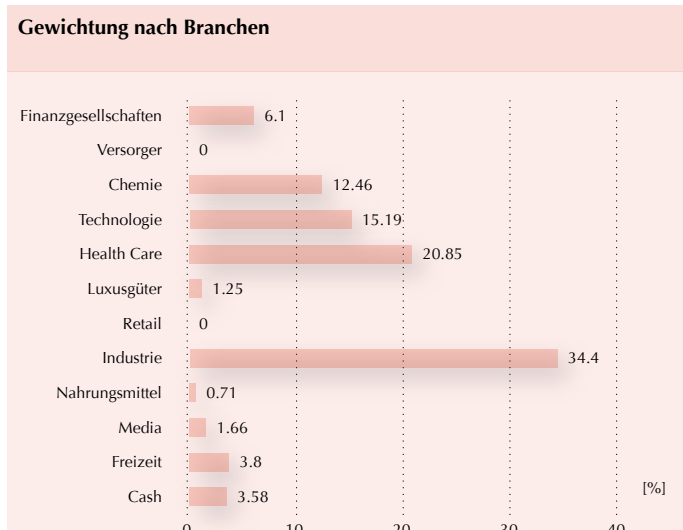
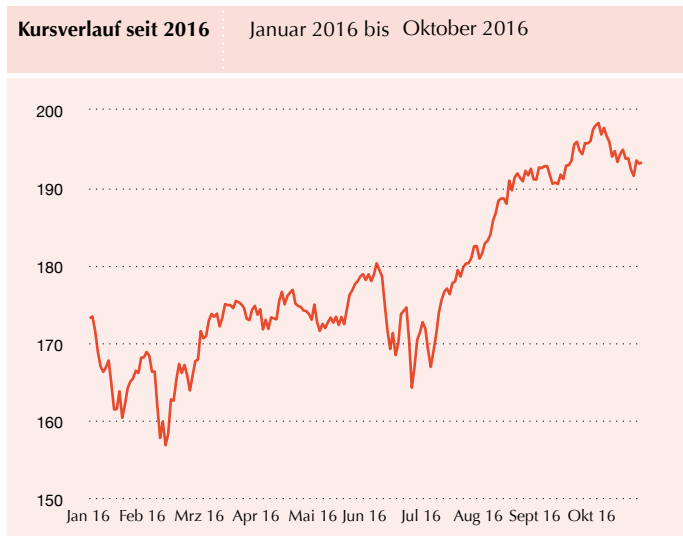
**Verschnaufpause an der Schweizer Börse**

Die Unsicherheit über den Ausgang der Wahlen in den USA, die erwartete und immer wieder aufgeschobene Zinserhöhung des amerikanischen Fed sowie der seit längerem unter Druck stehende schwergewichtige Pharmasektor belasteten den Schweizer Aktienmarkt im Oktober. Die Sorge der Anleger, dass eine mögliche Präsidentin Hillary Clinton die Medikamentenpreise in den USA senken könnte, haben die Kurse der Pharmawerte nach unten gezogen. Die Schweizer Börse, gemessen am SPI-Index, verlor so in der Berichtsperiode deutlich an Boden. Besser schnitten einmal mehr die Small- und Mid Caps ab, auch wenn diese als gesamtes Segment ebenfalls im Minus lagen. Unser 3V Invest Swiss Small & Mid Cap Fonds vermochte sich dieser Entwicklung nicht ganz zu entziehen und verzeichnete im Oktober eine Einbusse von -1.9%.

Die Performance positiv beeinflusst haben vor allem Logitech, die mit ausgezeichneten Quartalszahlen glänzte. Geholfen haben aber auch die in den letzten Monaten stark gebeutelten Werte Leonteq und Swatch. Kursmässig erfreulich entwickelt sich Also, welche in den ersten neun Monaten mit einer markanten Gewinnsteigerung überzeugte. Die Wertentwicklung negativ beeinflusst haben hingegen Basilea, Actelion und Cosmo Pharmaceuticals. Actelion zeigte zwar für das dritte Quartal satte Zuwächse von Umsatz und Ertrag, musste aber nach eigener Einschätzung eine deutliche Wachstumsverlangsamung für 2017 bekanntgeben. Der Kurs von Cosmo litt unter der erneuten Verzögerung der Bekanntgabe der Phase III Daten des vielversprechenden Produkts Methylene Blue. Darüber hinaus haben aber auch die Positionen in AMS, Dätwyler, U-Blox und Autoneum die Performance des Fonds belastet. Neu aufgebaut haben wir eine Position in Galenica sowie die Gewichtung in Gurit nach übermässigem Kursrückschlag erhöht.

**Alle Augen auf die US-Wahlen**

Für den Rest des Jahres sind wir bezüglich der Börsenaussichten vorsichtig optimistisch. Verschiedene Anzeichen deuten darauf hin, dass die Weltwirtschaft wieder langsam an Fahrt gewinnt. So liegen die meisten PMI's (Einkaufsmanager-Index) der grösseren Industriestaaten über der Wachstumsschwelle von 50 Punkten. Allerdings dürften die Wahlen in Amerika im November und die erwartete Zinserhöhung im Dezember seitens des Fed die dominierenden Themen an den Börsen sein und zuweilen für entsprechende Volatilität an den Finanzmärkten sorgen.



## 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 Fondsvermögen 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 per	31.10.2016	CHF 192.22
Fondsvermögen per	31.10.2016	CHF 36 Mio.
Anzahl Anteile per	31.10.2016	188'749
TER 2015		2.14 %

### Kennzahlen (letzte 12 Monate)

Sharpe Ratio	1.73
Information Ratio	0.19
Tracking Error	6.07
Portfolio Beta	1.09 %
Jensens Alpha	-0.25 %
Treynor Ratio	20.09
R2	0.77
höchster Monatsreturn	6.5 %
niedrigster Monatsreturn	-4.8 %
Mittelwert (Monatsreturns)	1.66 %
Standardabweichung (Monatsreturns)	3.67 %
Anteil positiver Monate (absolut)	75 %
Anteil Monate besser als Benchmark	50,00 %
Anzahl genutzter Zeiträume	12

Quelle: DPG (30.9.2016)

### monatliche Performance

	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	Jahr
2016	-4.8 %	-0.1 %	+4.1%	-1.0 %	+3.4%	-4.2 %	+6.5 %	+4.7 %	+2.6%	-1.9 %			+8.7 %
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%
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%
2011	+2.7%	-1.1 %	+0.5 %	+3.9 %	-1.9 %	-6.2 %	-7.4 %	-8.7 %	-6.7 %	+9.3 %	-3.0 %	-2.2 %	-20.9 %
2010	+4.6%	-2.5 %	+7.7%	+0.3%	-7.5 %	-0.8 %	+0.4%	-2.9 %	+2.9%	+3.9%	-0.8 %	+2.9%	+7.5%

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.

## Swiss Small & Mid Cap Fund

Rechtsform	Anlagefonds luxemburgischen Rechts (FCP)
Kenn-Nummern	CH: 977433 / D: WKN: 989282 / ISIN: LU0092739993
Fondswährung	CHF
Fondsvolumen	CHF 36 Mio.
Auflegungsdatum	2. August 1999 zu CHF 100
Ausgabe	täglich, Zeichnungen bis 10.30h zum NAV
Ausgabeaufschlag	max. 2%, bezogen auf den NAV pro Anteilsschein
Rücknahme	täglich, auf Basis des aktuellen NAV
Verwaltungsgebühr	1.8% p.a.
Benchmark	SPI Small & Middle Companies
Geschäftsjahr	01.01 bis 31.12.
Berichterstattung	Quartalsweise, erstmals per 31.12.1999
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, Dr. Alexander F. Galli, Alfred H. Rüedi

Depotbank	Sal. Oppenheim jr. & Cie. S.C.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 Tausanlange 12 D, D-60325 Frankfurt am Main
---	---

Vertreterbank, Zahl- und Vertriebsstelle Österreich	Deutsche Bank (Österreich) AG Stock im Eisen-Platz 3, A-1010 Wien
---	---