

Ein erfreuliches Börsenjahr geht zu Ende

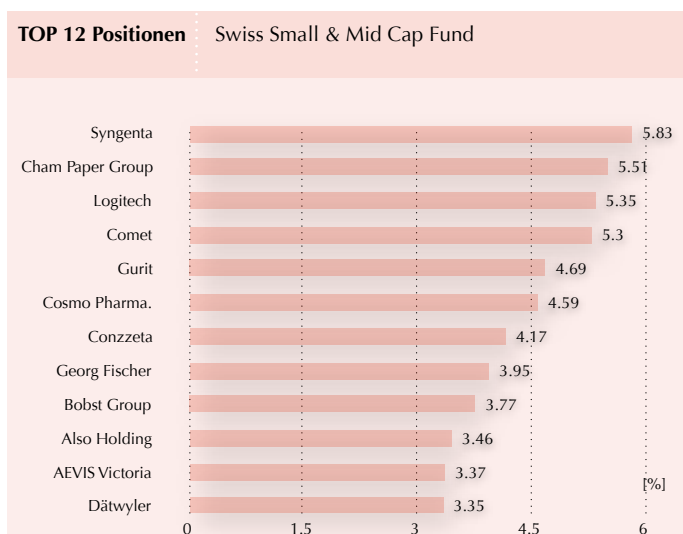
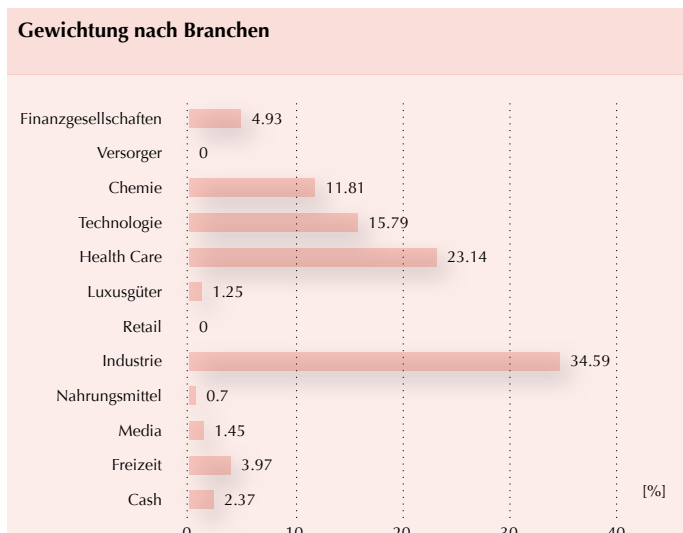
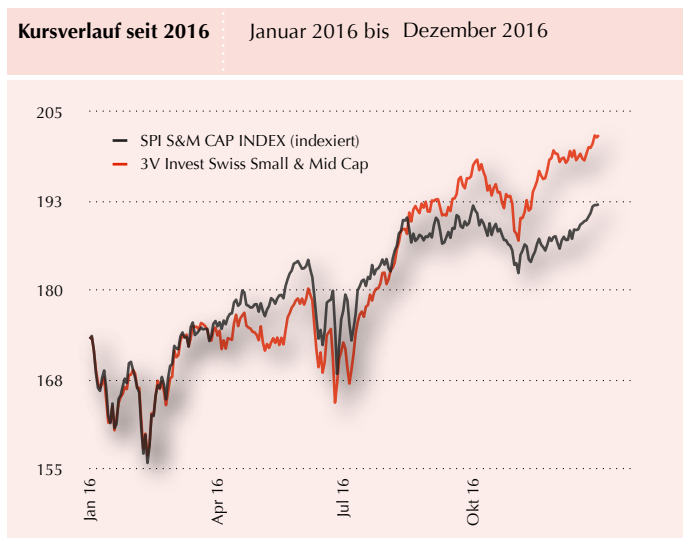
Das nach den Präsidentschaftswahlen in den USA gestartete Kursrally setzte sich auch im Berichtsmontat Dezember fort. Nicht einmal die lange erwartete Zinserhöhung durch die US-Notenbank Fed oder die Ablehnung des italienischen Verfassungsreferendums vermochten der guten Grundstimmung etwas anzuhaben. Unser 3V Invest Swiss Small & Mid Cap Fonds verteuerte sich im Dezember um 1.3%. Für das ganze Jahr resultierte eine Performance von +14.2%, was einer Outperformance, im Vergleich zu unserem Benchmark SPI Swiss Small & Middle Companies Index, von 5.2% entspricht.

Die Performance im Dezember positiv beeinflusst haben vor allem Actelion, deren Aktien immer noch von Übernahmephantasien profitieren sowie die prominent gewichteten Titel Bobst, Dätwyler, Autoneum, Comet, Also und Syngenta. Die Wertentwicklung stark negativ beeinflusst hat hingegen Leonteq, deren Titel nur einen Monat nach dem Investor's Day mit einer massiven Gewinnwarnung auf Tauchstation geschickt wurden. Nebst Leonteq belasteten auch Georg Fischer, Partners Group, Cosmo Pharmaceuticals und AMS die Performance.

Zuversichtlich für 2017

Für 2017 bleiben wir für die Schweizer Börse optimistisch. Verschiedene Signale deuten darauf hin, dass die Weltwirtschaft wieder langsam an Fahrt gewinnt. So hat sich die Stimmung vor allem in der US-Industrie merklich aufgehellt. Die angekündigte expansive Fiskalpolitik des designierten US-Präsidenten Trump dürfte die Wirtschaft weiter ankurbeln. Aber auch innerhalb der Eurozone fusst die anhaltende Erholung auf solidem Fundament. Der nach wie vor schwächelnde Euro dürfte zudem etliche europäische Unternehmen beflügeln. Von der weltweiten Konjunkturerholung dürften in der Schweiz weiterhin die von uns favorisierten Small- und Mid Cap Firmen profitieren.

Wir möchten uns an dieser Stelle bei all den treuen Investoren für das Vertrauen bedanken und wünschen Ihnen ein erfolgreiches 2017!



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 Primärforschung des Fondsmanagement-Teams. Es werden jährlich über 200 Gesellschaftsbesuche absolviert.

Kennwerte Fonds

Inventarwert pro Anteil per	30.12.2016	CHF 201.80
Fondsvermögen per	30.12.2016	CHF 38 Mio.
Anzahl Anteile per	30.12.2016	187'916
TER 2015		2.14 %

Kennzahlen (letzte 12 Monate)

Sharpe Ratio	1.19
Information Ratio	0.71
Tracking Error	6.37
Portfolio Beta	1.25
Jensens Alpha	2.64 %
Treynor Ratio	11.99
R2	0.77
höchster Monatsreturn	7.03 %
niedrigster Monatsreturn	-5.94 %
Mittelwert (Monatsreturns)	1.16 %
Standardabweichung (Monatsreturns)	3.65 %
Anteil positiver Monate (absolut)	66.67 %
Anteil Monate besser als Benchmark	58.33 %
Anzahl genutzter Zeiträume	12

Quelle: DPG (30.12.2016)

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 %	+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%
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 38 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 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