

Gelungener Jahresauftakt

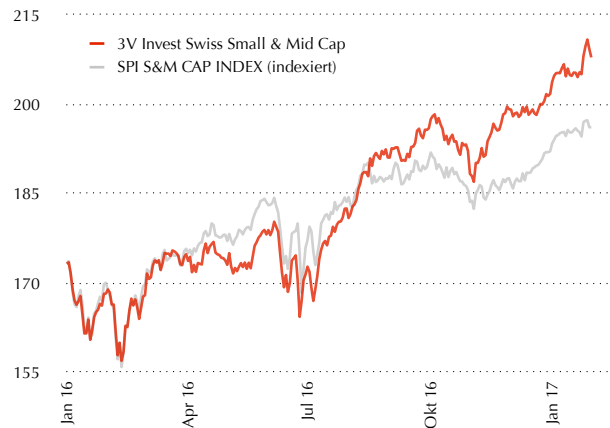
Der Schweizer Aktienmarkt setzte seinen seit den US-Wahlen Mitte November anhaltenden Aufwärtstrend im Januar fort. Vor allem konjunktursensitive Aktien profitierten seit der Wahl Donald Trumps zum neuen US-Präsidenten. Die Schweizer Börse, gemessen am SPI-Index verzeichnete in der Berichtsperiode ein Plus von 1.1%. Wie im gesamten Vorjahr schnitten dabei die Small- und Mid Caps im Vergleich zu den „Grossen“ deutlich besser ab. Unser 3V Invest Swiss Small & Mid Cap Fonds legte im Januar um erfreuliche 3% zu und lag damit klar vor unserer Benchmark, dem SPI Small- und Mid Cap Index (+2.1%). Vor allem Actelion, deren Position wir noch vor der Bekanntgabe der Übernahme durch Johnson & Johnson (J&J) deutlich erhöhten sowie Logitech, die für das Weihnachtsquartal mit über den Erwartungen liegenden Zahlen brillierte, beeinflussten die Performance positiv. Ebenfalls ansehnlich zugelegt haben AMS, Conzzeta, Oerlikon, Dätwyler, Also und Swatch, bei welcher wir jedoch Gewinne mitnahmen. Gurit, Autoneum, u-blox, Galenica und Georg Fischer belasteten hingegen die Wertentwicklung des Fonds. Verkauft wurden Basilea, Leonteq und MCH Group. Neu aufgebaut hingegen haben wir eine Position in VAT Group, dem weltweit führenden Hersteller von hochwertigen Vakuumentilen.

Für 2017 bleiben wir für die Schweizer Börse optimistisch. Das wirtschaftliche Umfeld dürfte sich weltweit aufhellen. Die Gewinnaussichten der meisten im SPI-Index erfassten Gesellschaften sind gut. Dies umso mehr als der stärkere Dollar den exportorientierten Unternehmen Rückenwind verleiht. Vom Anziehen der globalen Konjunktur sollten in der Schweiz vor allem die von uns favorisierten Small- und Mid Cap Firmen profitieren.

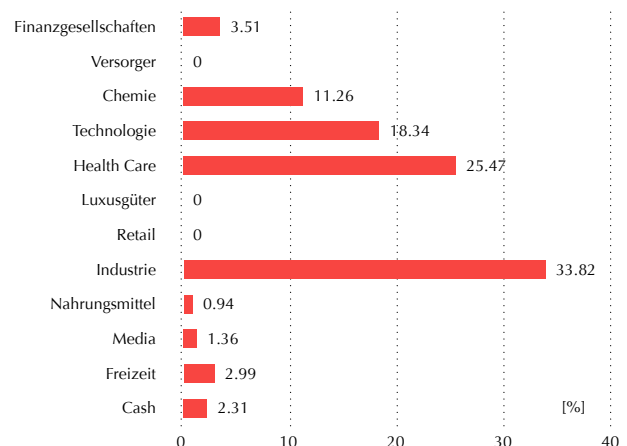
In the Spotlight: Actelion

Nachdem bereits einige Wochen intensiv über die Zukunft von Actelion spekuliert wurde, kehrte Ende Januar Gewissheit ein. Der US-Gesundheitskonzern Johnson & Johnson bietet je Actelion Aktie USD 280.- in bar. Zudem erhält der Aktionär eine Aktie einer neuen, in der Schweiz kotierten Forschungsgesellschaft. Somit kommt der Preis des Übernahmeangebots nach unseren Berechnungen eher bei CHF 290.- zu liegen. Die regulatorischen Hürden für den Deal schätzen wir als gering ein und es wird erwartet, dass die Übernahme im zweiten Quartal über die Bühne gehen wird. Wir haben im Januar - in Erwartung eines Übernahmeangebots - unsere Position in Actelion deutlich erhöht und erachten den Deal für den Actelion-Aktionär als äusserst attraktiv.

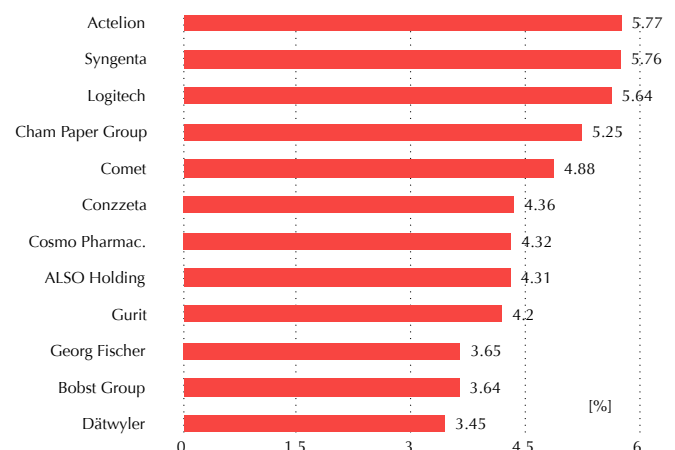
Kursverlauf seit 2016 Januar 2016 bis Januar 2017



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 per	31.01.2017	CHF 207.92
Fondsvermögen per	31.01.2017	CHF 40 Mio.
Anzahl Anteile per	31.01.2017	192'532
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 (31.12.2016)

monatliche Performance

	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	Jahr
2017	+3.0 %												+3.0 %
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 %
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 %

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 40 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 Taunusanlage 12 D, D-60325 Frankfurt am Main
Vertreterbank, Zahl- und Vertriebsstelle Österreich	Deutsche Bank (Österreich) AG Stock im Eisen-Platz 3, A-1010 Wien