

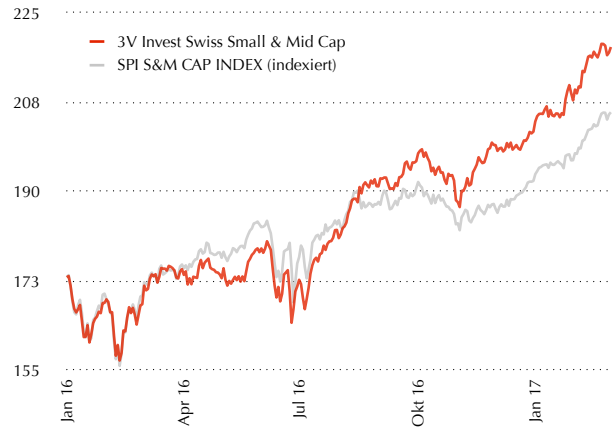
Positive Grundstimmung an den Börsen hält an

Der Schweizer Aktienmarkt setzte seinen seit den US-Wahlen Mitte November anhaltenden Aufwärtstrend auch im Februar fort. Vor allem zyklische Aktien profitierten seit der Wahl Donald Trumps zum neuen US-Präsidenten. Wie im Vormonat schnitt dabei das Segment der Small- und Mid Caps im Vergleich zu den „Grossen“ deutlich besser ab. Unser 3V Invest Swiss Small & Mid Cap Fonds legte im Februar um erfreuliche 5% zu und lag damit leicht vor unserer Benchmark, dem SPI Small- und Mid Cap Index (4.8%). Unser Fonds profitierte in erster Linie von AMS, deren Zahlen zwar für 2016 enttäuschten, die aber aufgrund der Akquisition des vielversprechenden Optikspezialisten Heptagon ein wahres Kursfeuerwerk entzündeten und so um gut einen Drittel zulegten. Aber auch die im Portfolio prominent vertretenen Firmen Comet, Also und Gurit sowie Georg Fischer beeinflussten die Performance positiv. Airesis, Komax und Cosmo Pharmaceutical belasteten hingegen die Wertentwicklung des Fonds. Gewinne mitgenommen wurden in Swiss Life und nach dem erfreulichen „Kurs-run“ teilweise in AMS. In Cham Paper halbierten wir die Position und stockten im Gegenzug Syngenta & Actelion nochmals auf. Neu sind wir Engagements in Clariant, die operativ weiterhin beachtliche Fortschritte macht sowie in Bank Vontobel eingegangen. In 2017 dürfte sich das wirtschaftliche Umfeld weltweit aufhellen. Die bis anhin publizierten Gewinnaussweise der hiesigen Gesellschaften für 2016 fielen im Rahmen der Erwartungen aus oder lagen teilweise darüber. Der Gewinnausblick der meisten im SPI-Index erfassten Gesellschaften ist trotz anhaltender Frankenstärke gut.

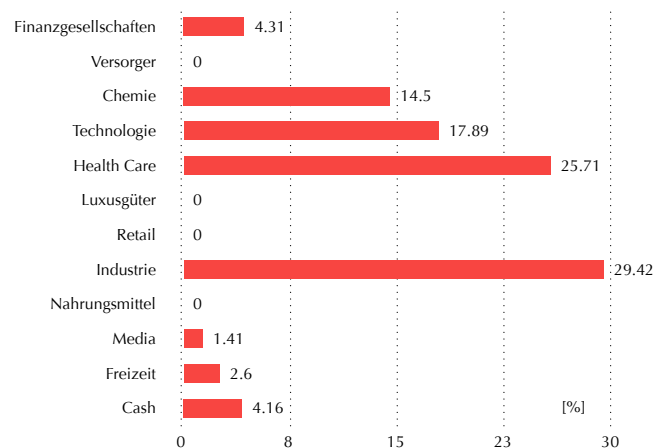
In the Spotlight: ALSO Holding

Also gehört zu den grössten IT-Distributoren in Europa und hat im Berichtsmontat das Zahlenset für 2016 präsentiert sowie gleichzeitig einen Analystentag durchgeführt. Die Unternehmung vermochte in der Vergangenheit stetig ihre Margen zu verbessern und kommunizierte nun neue mittelfristige Ziele. So soll der Umsatz von zuletzt EUR 8 Mrd auf 9 bis 12 Mrd steigen sowie die EBITDA-Marge von 1.8% auf 2 bis 2.5% erhöht werden. Nachdem der ehemalige Grossaktionär Schindler über eine Wandelanleihe seinen Anteil an Also stetig reduziert hat und mittlerweile weniger als 5% der Aktien hält, hat sich der Free Float wie auch die Liquidität der Aktien wesentlich verbessert. Dies trägt wesentlich zu der Attraktivität der Aktien bei. Mit einem KGV von 13x für 2017 gehören die Also-Aktien zu den attraktivsten Schweizer Nebenwerten.

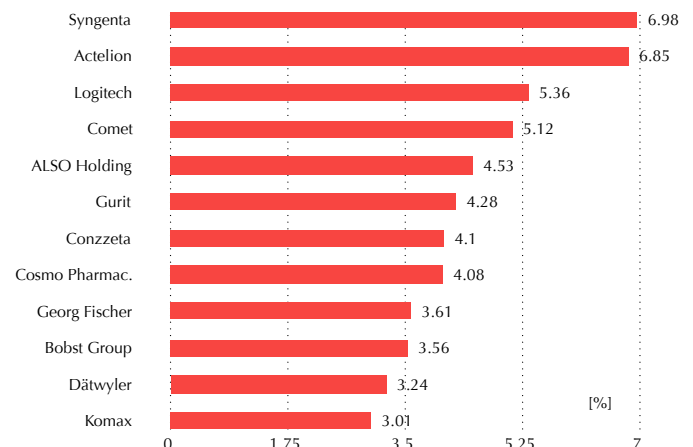
Kursverlauf seit 2016 Januar 2016 bis Februar 2017



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	28.02.2017	CHF 218.38
Fondsvermögen per	28.02.2017	CHF 43 Mio.
Anzahl Anteile per	28.02.2017	198'520
TER 2015		2.14 %

Kennzahlen (letzte 12 Monate)

Sharpe Ratio	2.59
Information Ratio	1.56
Tracking Error	5.77 %
Portfolio Beta	1.13
Jensens Alpha	7.25 %
Treynor Ratio	23.86
R2	0.69
höchster Monatsreturn	7.03 %
niedrigster Monatsreturn	-4.56 %
Mittelwert (Monatsreturns)	1.98 %
Standardabweichung (Monatsreturns)	3.01 %
Anteil positiver Monate (absolut)	75 %
Anteil Monate besser als Benchmark	66.67 %
Anzahl genutzter Zeiträume	12

Quelle: DPG (31.1.2017)

monatliche Performance

	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	Jahr
2017	+3.0 %	+5.0 %											+8.2 %
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 43 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