

Börsen im März weiterhin in Festlaune...

Getragen vom Konjunkturoptimismus, den der Regierungswechsel in den USA ausgelöst hatte, haussierten die Aktienmärkte im ersten Quartal diesseits und jenseits des Atlantiks. In der Schweiz setzte sich der Aufwärtstrend auch im März fort. Die Schweizer Börse, gemessen am SPI-Index verzeichnete in der Berichtsperiode ein Plus von 2.9%. Für einmal vermochten die Small Caps nicht ganz mit dem Gesamtmarkt Schritt zu halten. Dennoch gelang es, die Benchmark mit unserem 3V Invest Swiss Small & Mid Cap Fonds deutlich zu schlagen. Während dieser in der Berichtsperiode um 5.1% zulegte, verzeichnete der SPI Small-und Mid Cap Index eine Zunahme um 2.8%.

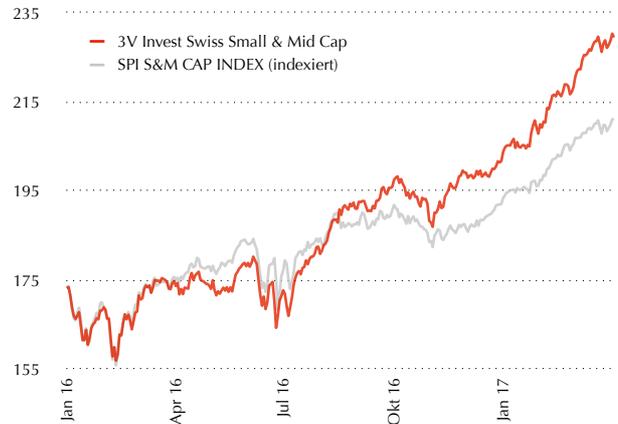
Unser Fonds profitierte hauptsächlich von der überdurchschnittlichen Performance unserer Schwergewichte Bobst, Comet, Also, Conzzeta, Forbo und AMS. Dies vor allem nach der Publikation der erfreulichen Resultate für das vergangene Geschäftsjahr. Galenica, Komax und Phoenix Mecano, belasteten hingegen die Wertentwicklung des Fonds. Gewinne mitgenommen wurden in Vetropack und Feintool. Aufgestockt haben wir die Positionen in Actelion, Syngenta, Cosmo Pharmaceuticals, Phoenix Mecano und Kardex.

Beflügelt von besseren Konjunkturaussichten haben weltweit einige Börsenindizes neue Allzeithöchst erreicht. In den USA ist der Börsenboom allerdings zu einem Teil auf hohen Erwartungen gebaut. An Dynamik gewinnt indessen das Wachstum in der Eurozone, dem für die hiesige Exportindustrie wichtigsten Markt. Der Gewinnausblick der meisten im SPI-Index erfassten Gesellschaften ist daher trotz anhaltender Frankenstärke weiterhin gut.

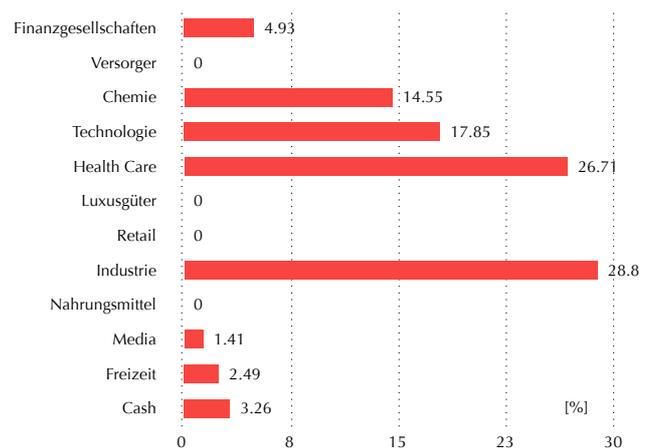
In the Spotlight: Galenica

Das Berner Gesundheitsunternehmen Galenica legte im Berichtsmontat die Pläne für ein IPO der Apothekensparte Santé offen. Nach der Aufspaltung anfangs April wird mit Vifor Pharma ein Spezialitätenpharmaunternehmen entstehen und mit Santé ein Apothekenbetreiber. Vifor Pharma, die auf Produkte zum Thema Nierenleiden spezialisiert ist, bietet sicherlich ein höheres Wachstumspotenzial, aber auch ein höheres Risiko als Santé. Galenica Santé operiert ausschliesslich in der Schweiz und das Geschäftsmodell verspricht den Investoren eine stabile und attraktive Ausschüttungspolitik. Da für Santé kein grosser Expansionsbedarf besteht wird mindestens 65% des Gewinns als Dividende ausgeschüttet. Wir erachten beide Unternehmungen als attraktiv und planen deshalb am IPO von Santé zu partizipieren.

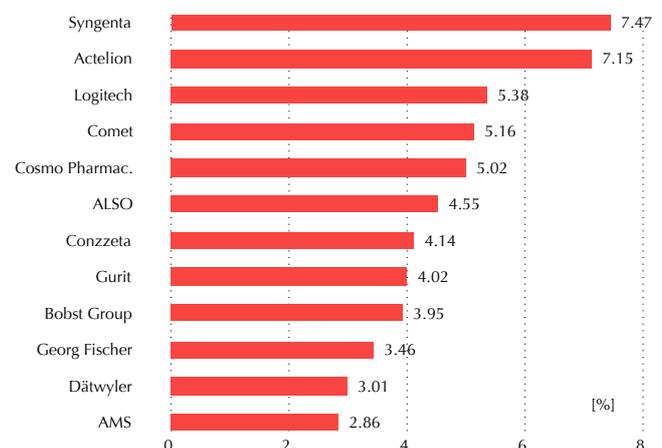
Kursverlauf seit 2016 Januar 2016 bis März 2017



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 | 31.03.2017 | CHF 229.54 |
| Fondsvermögen per | 31.03.2017 | CHF 47 Mio. |
| Anzahl Anteile per | 31.03.2017 | 206'094 |
| TER 2015 | | 2.14 % |

Kennzahlen (letzte 12 Monate)

| | |
|------------------------------------|---------|
| Sharpe Ratio | 2.92 |
| Information Ratio | 1.16 |
| Tracking Error | 5.97 % |
| Portfolio Beta | 1.04 |
| Jensens Alpha | 6.4 % |
| Treynor Ratio | 29.47 |
| R2 | 0.66 |
| höchster Monatsreturn | 7.03 % |
| niedrigster Monatsreturn | -4.56 % |
| Mittelwert (Monatsreturns) | 2.22 % |
| Standardabweichung (Monatsreturns) | 3.03 % |
| Anteil positiver Monate (absolut) | 75 % |
| Anteil Monate besser als Benchmark | 58.33 % |
| Anzahl genutzter Zeiträume | 12 |

Quelle: DPG (28.2.2017)

monatliche Performance

| | JAN | FEB | MAR | APR | MAI | JUN | JUL | AUG | SEP | OKT | NOV | DEZ | Jahr |
|------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------------|
| 2017 | +3.0 % | +5.0 % | +5.1 % | | | | | | | | | | +13.7 % |
| 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 47 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 |