

### Erfreulicher Börsenmonat September

Die Zuversicht an den globalen Finanzmärkten ist trotz geopolitischen Spannungen ungebrochen. Geringe Teuerung und niedrige Zinsen, eine wachsende Weltwirtschaft, eine extrem lockere Geldpolitik und eine hohe Profitabilität bei den hiesigen Firmen sorgten im September für entsprechenden Rückenwind an den Schweizer Börsen. Für einmal verlief die Wertsteigerung des Segments der Small- und Mid Caps im Gleichschritt mit dem Gesamtmarkt. Allerdings bekundeten die Small Caps als Ganzes Mühe, der Entwicklung des breiten Markts zu folgen. In Vergleich zu unserer Benchmark, dem SPI Small- und Mid Cap Index (+2.5%) schnitt unser 3V Invest Swiss Small & Mid Cap Fonds mit einem Plus von 4.3% deutlich besser ab.

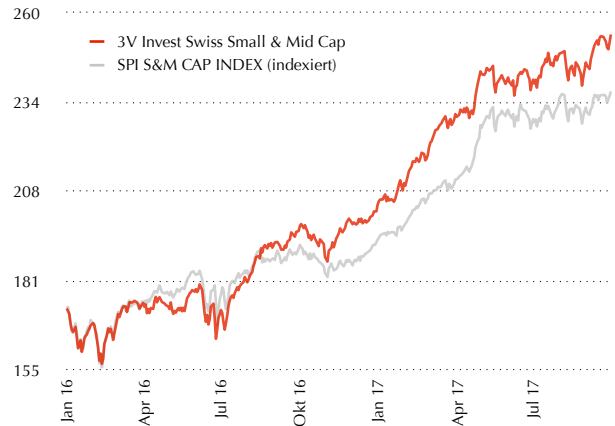
Die Performance unseres Fonds positiv beeinflusst haben vor allem Vifor Pharma, Autoneum, Also, VAT Group, Georg Fischer und Carlo Gavazzi. Aber auch andere Titel wie Forbo, Sika, Partners Group, Kardex und Oerlikon trugen zum erfreulichen Ergebnis des Fonds bei. Bobst, Galenica und Aevis vermochten hingegen nicht ganz mit der Entwicklung des Fonds mitzuhalten. Neu aufgebaut haben wir Positionen in Sonova und Bossard sowie teilweise Gewinne bei Dätwyler, Logitech und Lonza mitgenommen. Die aus dem IPO stammende Restposition in Landis+Gyr wurde verkauft.

Die positive Stimmung am Schweizer Aktienmarkt dürfte, gestützt durch eine Reihe erfreulicher Konjunkturdaten und einem nachgebenden Schweizerfranken, auch in den kommenden Wochen anhalten. Dies nicht zuletzt mangels Anlagealternativen.

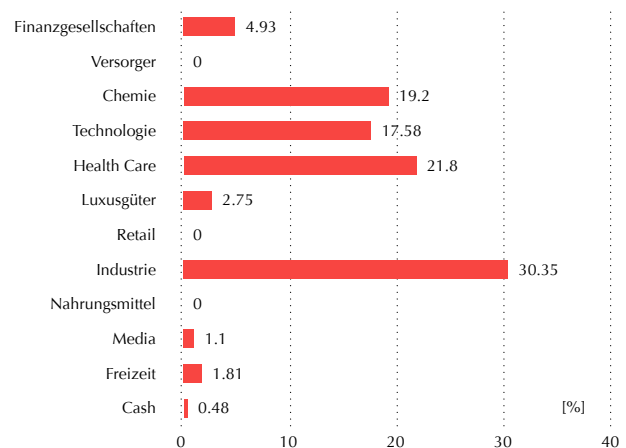
### In the Spotlight: Forbo

Einmalkosten von CHF 85 Mio. wegen einer Rückstellung für ein Kartellverfahren in Frankreich sowie die Platzierung von 63'000 Titeln aus dem Eigenbestand belasteten die Titel des führenden Belag- und Klebstoffherstellers in den beiden Monaten Juli und August. Forbo bleibt aber finanziell sehr gesund, ist international gut positioniert, innovativ und verfügt über hohe flüssige Mittel um jederzeit Ergänzungsakquisitionen stemmen zu können. Investitionen in den Aufbau neuer Marktsegmente und Wachstumsmärkte ausserhalb Westeuropas dürften sich auszahlen. Die guten Perspektiven des Unternehmens eröffnen so weitere Kurschancen.

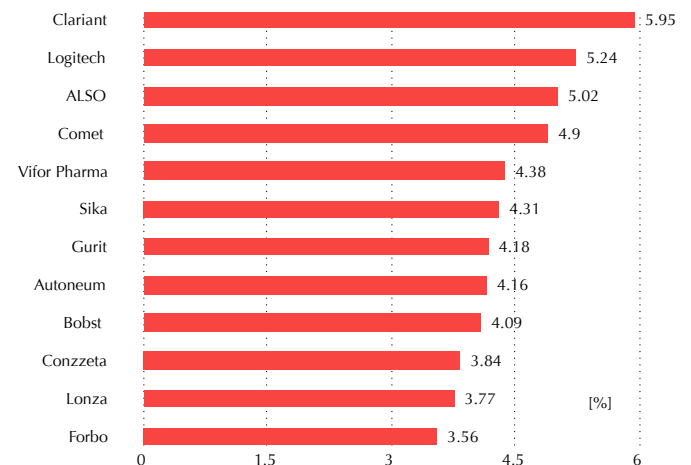
Kursverlauf seit 2016 Januar 2016 bis September 2017



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

### Kennwerte Fonds

|                             |            |             |
|-----------------------------|------------|-------------|
| Inventarwert pro Anteil per | 29.09.2017 | CHF 253.76  |
| Fondsvermögen per           | 29.09.2017 | CHF 58 Mio. |
| Anzahl Anteile per          | 29.09.2017 | 230'419     |

### Kennzahlen (letzte 12 Monate)

|                                    |         |
|------------------------------------|---------|
| Sharpe Ratio                       | 3.08    |
| Information Ratio                  | 0.28    |
| Tracking Error                     | 5.89 %  |
| Portfolio Beta                     | 0.84    |
| Jensens Alpha                      | 5.26 %  |
| Treynor Ratio                      | 31.43   |
| R2                                 | 0.53    |
| höchster Monatsreturn              | 6.02 %  |
| niedrigster Monatsreturn           | -1.99 % |
| Mittelwert (Monatsreturns)         | 1.93 %  |
| Standardabweichung (Monatsreturns) | 2.48 %  |
| Anteil positiver Monate (absolut)  | 75 %    |
| Anteil Monate besser als Benchmark | 50 %    |
| Anzahl genutzter Zeiträume         | 12      |

Quelle: DPG (31.8.2017)

### monatliche Performance

|      | JAN     | FEB    | MAR    | APR    | MAI    | JUN    | JUL    | AUG    | SEP    | OKT    | NOV    | DEZ    | Jahr           |
|------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------------|
| 2017 | +3.0 %  | +5.0 % | +5.1 % | +4.3 % | -0.1 % | +0.1 % | +3.3 % | -1.6 % | +4.3 % |        |        |        | <b>+25.7 %</b> |
| 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 % | <b>+14.2 %</b> |
| 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 % | <b>+1.7 %</b>  |
| 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 % | <b>+10.0 %</b> |
| 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 % | <b>+30.5 %</b> |
| 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 % | <b>+15.8 %</b> |
| 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 % | <b>-20.9 %</b> |

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 58 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                                    | Monatlich  |
| Kurspublikationen                                    | Reuters-Seite OPKA09 / Bloomberg-Seite OPPDAVF<br>CH: NZZ, Finanz und Wirtschaft<br>D: Börsen-Zeitung, FAZ, Handelsblatt<br>AT: Der Standard<br>LU: Luxemburger Wort  |
| Investment Manager                                   | 3V Asset Management AG<br>Löwenstrasse 25, CH-8001 Zürich<br>T +41 44 227 10 10 / F +41 44 210 15 75 / www.3vam.ch<br>Kontaktpersonen:<br>Martin Lehmann, Plinio Zanetti<br>Jürg Brupbacher, Alfred H. Rüedi |
| Depotbank  | Sal. Oppenheim jr. & Cie. S.C.A., Luxemburg  |
| Vertreter in der Schweiz                             | BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich<br>Selnaustrasse 16, CH-8002 Zürich<br>T +41 58 212 61 11 / F +41 58 212 63 60   |
| Zahlstelle in der Schweiz                            | BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich<br>Selnaustrasse 16, 8002 Zürich   |
| Vertreterbank, Zahl- und Vertriebsstelle Deutschland | Deutsche Bank AG<br>Taunusanlage 12 D, D-60325 Frankfurt am Main   |
| Vertreterbank, Zahl- und Vertriebsstelle Österreich | Deutsche Bank (Österreich) AG<br>Stock im Eisen-Platz 3, A-1010 Wien  |