

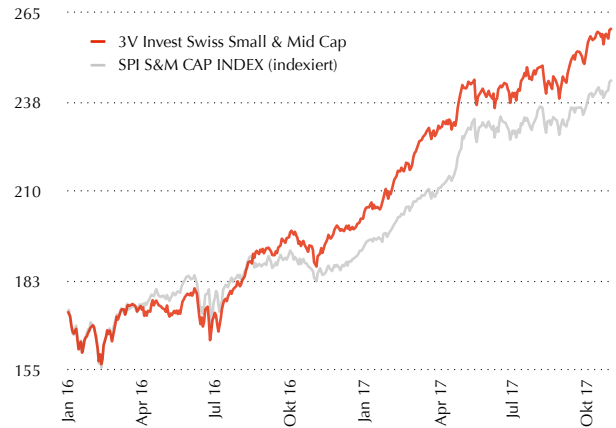
### Positives Momentum hält an

Weder das umstrittene Unabhängigkeits-Referendum in Katalonien noch die Erwartung, dass die US-Notenbank Fed demnächst mit der Verkürzung ihrer Bilanz beginnen werde wie auch eine mögliche Ankündigung der Europäischen Zentralbank (EZB), ihr Wertschriften-Kaufprogramm zu reduzieren, vermochten die Aktienmärkte im abgelaufenen Monat aus dem Tritt zu bringen. Die Konjunktursignale vor allem in Europa sind unverändert positiv und die anhaltenden Spannungen bezüglich Nordkorea sind vorerst in den Hintergrund gerückt. Zudem sorgen die Hoffnungen auf eine Steuerreform in den USA für zusätzlichen Auftrieb an den hiesigen Börsen. Der 3V Invest Swiss Small & Mid Cap Fonds konnte im Berichtsmonat um 2.6% zulegen (die Performanceberechnung bezieht sich auf den 30. Oktober, da am 31. Oktober aufgrund eines Feiertags in Luxemburg kein NAV berechnet wurde). Unser Benchmark SPI Swiss Small & Middle Companies Index erhöhte sich im Oktober um 3.67%. Die Performance unseres Fonds positiv beeinflusst haben vor allem Temenos, Ypsomed, Clariant, Comet und Vifor. Temenos, der Genfer Spezialist für Bankensoftware, welcher von der Digitalisierung in der Bankenwelt profitiert, hat exzellente 3. Quartalszahlen geliefert. Die Wertentwicklung unseres Fonds negativ beeinflusst haben hingegen Gurit, Conzzeta und Swatch Group. In der Berichtsperiode haben wir eine Position in U-Blox aufgebaut. Ausserdem haben wir die Position in Logitech weiter aufgestockt. Dies, nachdem der Aktienkurs des Herstellers von Computerzubehör nach der Bekanntgabe der 9-Monatszahlen übermässig stark korrigiert hatte.

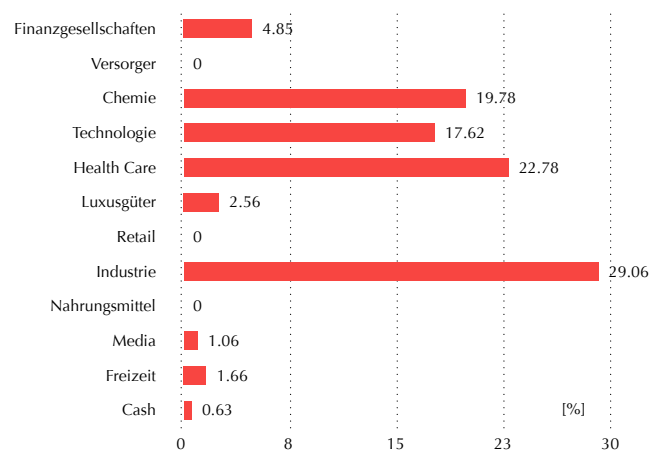
### In the Spotlight: Clariant

Nachdem Ende Oktober der US-Aktionär White Tale eine Beteiligung von über 20% an Clariant gemeldet hat, wurde die Opposition gegen die geplante Fusion zwischen Clariant und Huntsman zu gross. Deshalb haben die beiden Chemiekonzerne die Fusion im gegenseitigem Einvernehmen abgesagt. Dieser Entscheidung kommt für uns nicht überraschend und wir begrüßen diesen Entschluss. Unseres Erachtens bestehen für Clariant bessere Optionen, den Unternehmenswert zu steigern.

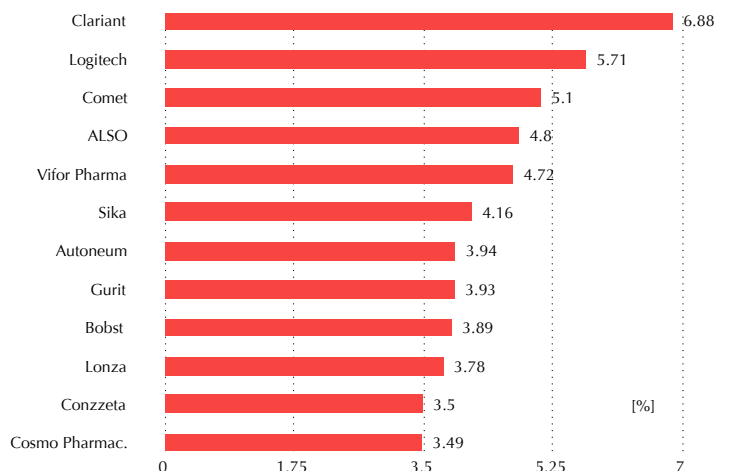
Kursverlauf seit 2016 Januar 2016 bis Oktober 2017



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

### Kennwerte Fonds

Inventarwert pro Anteil per	30.10.2017	CHF 260.38
Fondsvermögen per	30.10.2017	CHF 61 Mio.
Anzahl Anteile per	30.10.2017	233'843

### Kennzahlen (letzte 12 Monate)

Sharpe Ratio	3.34
Information Ratio	0.45
Tracking Error	6.06 %
Portfolio Beta	0.87
Jensens Alpha	6.06 %
Treynor Ratio	34.18
R2	0.52
höchster Monatsreturn	6.02 %
niedrigster Monatsreturn	-1.99 %
Mittelwert (Monatsreturns)	2.14 %
Standardabweichung (Monatsreturns)	2.56 %
Anteil positiver Monate (absolut)	75 %
Anteil Monate besser als Benchmark	50 %
Anzahl genutzter Zeiträume	12

Quelle: DPG (30.9.2017)

### 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 %	+2.6 %			<b>+29.0 %</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 61 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 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, 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