

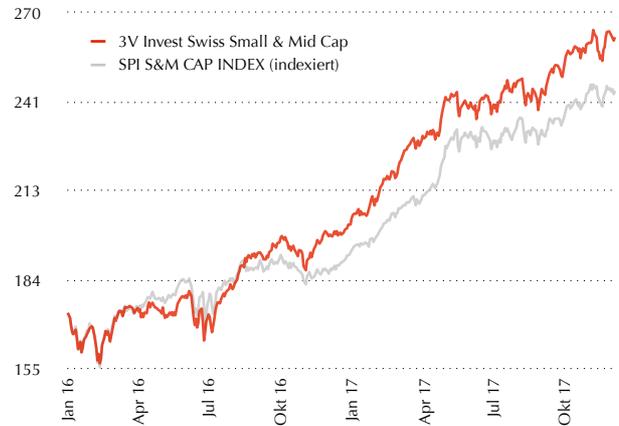
Positive Grundtendenz hält an

Die Marktstimmung wurde in letzter Zeit immer wieder auf die Probe gestellt. Dennoch zeigen sich die Märkte trotz einiger Unsicherheitsfaktoren als resistent. So zeichnet sich eine geldpolitische Normalisierung durch die Notenbanken ab, die einige Risiken birgt. Zudem spitzen sich die geopolitischen Spannungen rund um Nordkorea wieder zu. Aber auch die vorerst gescheiterte Regierungsbildung in Deutschland oder die durch den US-Präsidenten angefachten protektionistischen Tendenzen vermochten den Aktienmärkten nichts anzuhängen. Im Gegensatz zum Vormonat tendierte das Segment der Small- und Mid Caps im November schwächer als der Gesamtmarkt. Im Vergleich zu unserer Benchmark, dem SPI Small- und Mid Cap Index (-0.4%) schnitt unser 3V Invest Swiss Small & Mid Cap Fonds mit einem Plus von 0.7% klar besser ab. Die Performance unseres Fonds positiv beeinflusst hat vor allem Bobst. Das Unternehmen hatte anlässlich eines Investorentags die Prognosen für Umsatz und Ertrag für das laufende Geschäftsjahr erhöht. Aber auch Komax, Clariant, Carlo Gavazzi, Straumann und erneut Temenos vermochten dem Fonds positive Impulse zu vermitteln. Die Wertentwicklung unseres Fonds negativ beeinflusst haben hingegen Sonova, Gurit, Swatch, Bossard und Ypsomed. Unsere positive Einschätzung des einheimischen Aktienmarkts beruht auf der Erwartung, dass der gesamtwirtschaftliche Aufschwung bis ins nächste Jahr anhalten wird. Die Weltwirtschaft wächst derzeit so stark wie seit 2010 nicht mehr. Auch hierzulande nimmt die Konjunktur, begünstigt durch einen nachgebenden Schweizer Franken, zunehmend Fahrt auf, was folglich auch den Unternehmensgewinnen Auftrieb geben wird. Ausserdem dürfte die Annahme der Steuerreform in den USA für zusätzlichen Auftrieb an den hiesigen Börsen sorgen.

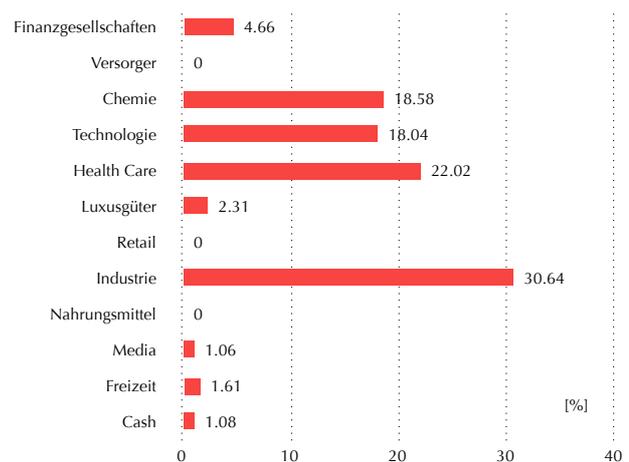
In the Spotlight: Comet

Das Technologieunternehmen wird das Mittelfristziel, nämlich einen Umsatz von CHF 500 Mio. und eine Ebitda-Marge von 16-18% bereits 2019 erreichen. Also ein Jahr früher, als geplant. Die fortschreitende Digitalisierung bietet Comet dabei auf ihren Zielmärkten grosse Wachstumschancen. Der grösste Bereich PCT (Plasma Control Technologies), dürfte daher mittel- bis langfristige weiterhin überdurchschnittlich zulegen. Aber auch das Geschäft mit der Röntgentechnologie läuft sehr gut. Insbesondere in der Materialprüfung schlummert noch erhebliches Potential. Comet bleibt eine Kernanlage in unserem Fonds. Kursrückschläge sollten für Zukäufe genutzt werden.

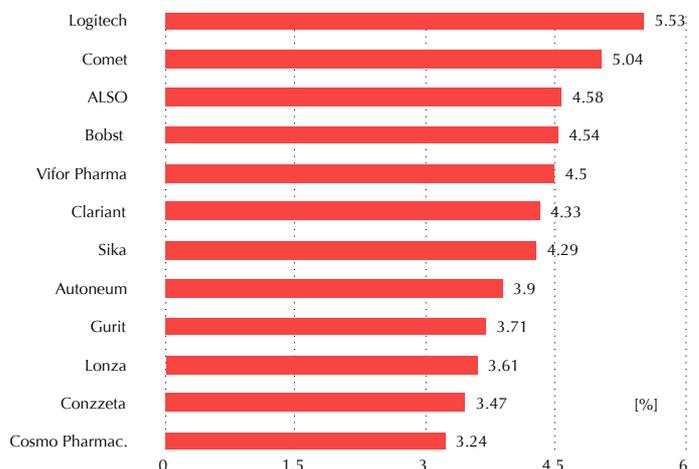
Kursverlauf seit 2016 Januar 2016 bis November 2017



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 Fondsvermögen 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	30.11.2017	CHF 262.22
Fondsvermögen per	30.11.2017	CHF 62 Mio.
Anzahl Anteile per	30.11.2017	235'947

Kennzahlen (letzte 12 Monate)

Sharpe Ratio	4.38
Information Ratio	0.38
Tracking Error	6.07 %
Portfolio Beta	0.82
Jensens Alpha	7.64 %
Treynor Ratio	43.57
R2	0.44
höchster Monatsreturn	6.02 %
niedrigster Monatsreturn	-1.99 %
Mittelwert (Monatsreturns)	2.54 %
Standardabweichung (Monatsreturns)	2.36 %
Anteil positiver Monate (absolut)	83.33 %
Anteil Monate besser als Benchmark	41.67 %
Anzahl genutzter Zeiträume	12

Quelle: DPG (31.10.2017)

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 %	+0.7 %		+29.9 %
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 62 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