

DEZEMBER 2017

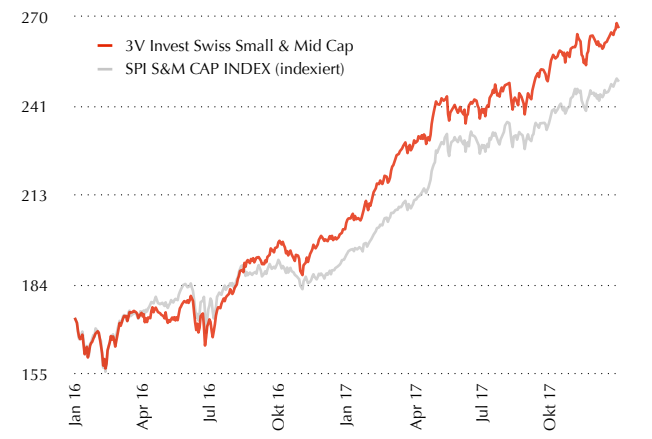
Aktienmärkte blicken auf ein Rekordjahr zurück

2017 wird als hervorragendes Aktienjahr in die Geschichte eingehen. Das Wirtschafts- und insbesondere das weitgehend über den Erwartungen liegende Gewinnwachstum der hiesigen Unternehmungen, eine ultralockere Geldpolitik und dadurch tiefe Zinsen sowie die geringe Inflation bei tiefer Volatilität katapultierten die einheimischen Börsen auf neue Höchststände. Dies trotz geopolitischer Störfaktoren und protektionistischer Tendenzen, vor allem seitens der USA. Ein erfreulicher Schlussmonat setzte dem Jahrgang 2017 gewissermaßen noch die Krone auf. Im Gegensatz zum November zeigten sich die Small Caps in der Berichtsperiode mit einem Plus von 2.7% in blendender Form, während der Gesamtmarkt, gemessen am SPI-Index mit plus 0.7% weniger stark zulegte. Gegenüber unserer Benchmark, dem SPI Small- und Mid Cap Index (1.78%) hinkte unser 3V Invest Swiss Small & Mid Cap Fonds mit einem Plus von 1.62% nur eine Spur hinterher. Bezogen auf 2017 resultierte ein ausgezeichnetes Ergebnis von plus 32%! Die Performance unseres Fonds positiv beeinflusst haben vor allem Swatch, Bachem, VAT Group, Cham Paper Group und Cosmo. Die Wertentwicklung unseres Fonds negativ beeinflusst haben hingegen Logitech, Straumann, Ypsomed und Sonova. Aufgestockt wurden Logitech, Autoneum, Conzzeta, Swatch Group und Cosmo Pharmaceuticals. In Molecular Partners haben wir neu eine Position aufgebaut und Goldbach Group nach dem Übernahmeangebot von Tamedia verkauft.

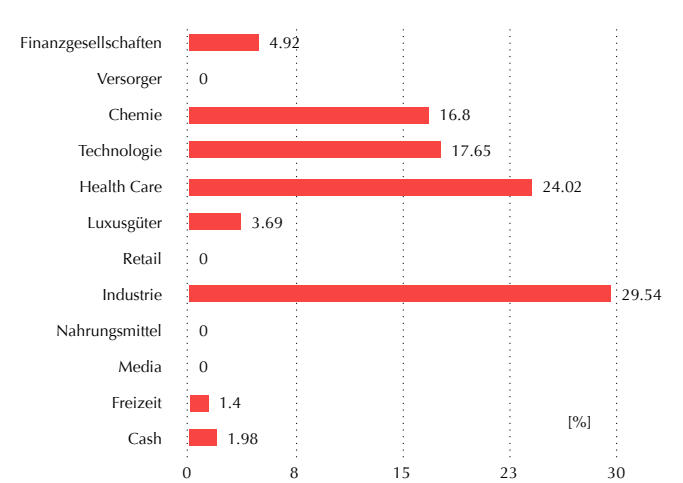
Optimistisch für 2018

Derzeit spricht wenig dagegen, dass sich die Börsenparty auch in 2018 fortsetzt. Unsere positive Einschätzung des einheimischen Aktienmarkts beruht auf der Erwartung, dass der gesamtwirtschaftliche Aufschwung bis weit ins Jahr 2018 anhalten wird. So wird das weltweite BIP-Wachstum zunehmend als stark, synchron und inflationsfrei angesehen. Auch hierzulande nimmt die Konjunktur, begünstigt durch einen nachgebenden Schweizerfranken, zunehmend Fahrt auf, was folglich den Unternehmensgewinnen weiteren Auftrieb geben wird. Mit 65.2 Punkten für den Dezember bleibt der PMI weit in der Wachstumszone. Natürlich fehlt es nicht an Risiken. So zeichnet sich eine geldpolitische Normalisierung durch die Notenbanken ab, die einige Risiken in sich birgt. Allfällige Kursrückschläge würden wir aber in erster Linie zu Käufen in die von uns favorisierten Small- und Mid Caps nutzen. An dieser Stelle möchten wir uns bei all unseren treuen Investoren für das uns entgegen gebrachte Vertrauen bedanken und wünschen Ihnen ein erfolgreiches 2018.

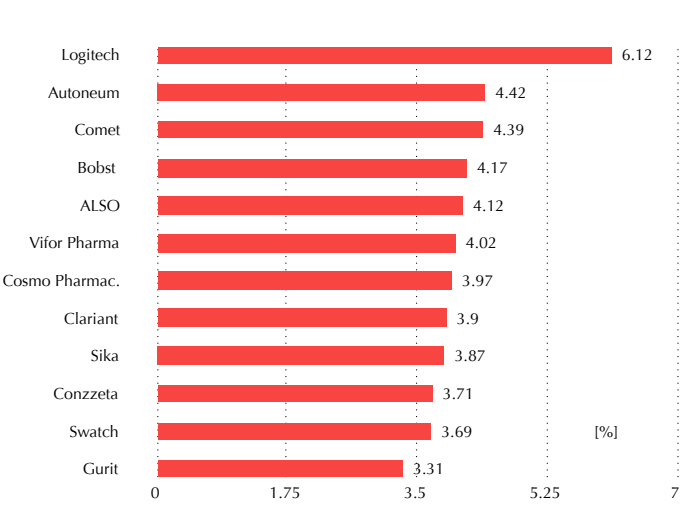
Kursverlauf seit 2016 Januar 2016 bis Dezember 2017



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 A per | 29.12.2017 | CHF 266.47 |
| Total Fondsvermögen per | 29.12.2017 | CHF 70 Mio. |

Kennzahlen (letzte 12 Monate)

| | |
|------------------------------------|---------|
| Sharpe Ratio | 3.8 |
| Information Ratio | 0.04 |
| Tracking Error | 5.5 % |
| Portfolio Beta | 0.91 |
| Jensens Alpha | 2.89 % |
| Treynor Ratio | 35.22 |
| R2 | 0.55 |
| höchster Monatsreturn | 6.02 % |
| niedrigster Monatsreturn | -1.99 % |
| Mittelwert (Monatsreturns) | 2.29 % |
| Standardabweichung (Monatsreturns) | 2.43 % |
| Anteil positiver Monate (absolut) | 83.33 % |
| Anteil Monate besser als Benchmark | 41.67 % |
| Anzahl genutzter Zeiträume | 12 |

Quelle: DPG (30.11.2017)

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 % | +1.6 % | +32.0 % |
| 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 70 Mio. |
| Auflegungsdatum | 2. August 1999 zu CHF 100 |
| Ausgabe | täglich, Zeichnungen bis 10.30h zum NAV |
| Rücknahme | täglich, auf Basis des aktuellen NAV |
| Management-Gebühren | 1.5% 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 Tausenanlage 12 D, D-60325 Frankfurt am Main |
| Vertreterbank, Zahl- und Vertriebsstelle Österreich | Deutsche Bank (Österreich) AG Stock im Eisen-Platz 3, A-1010 Wien |