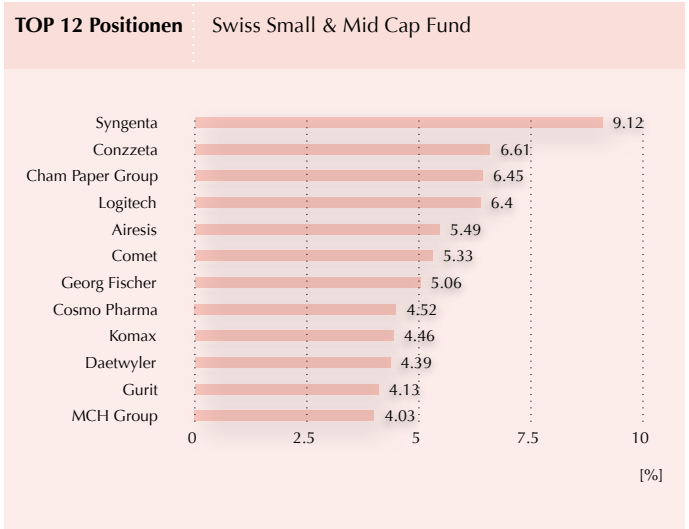
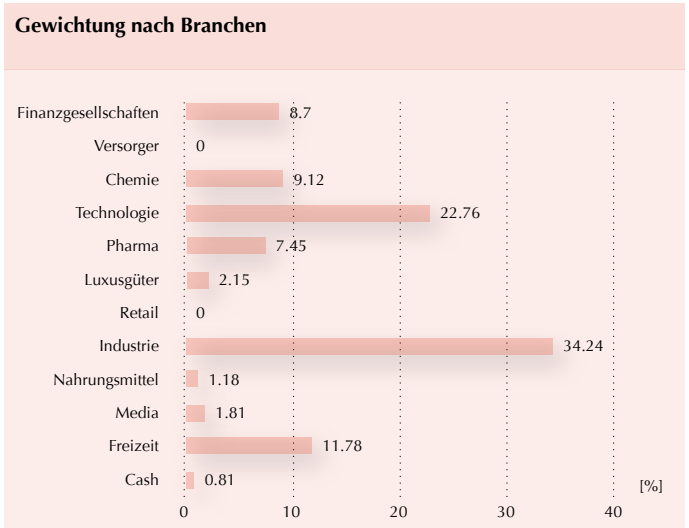
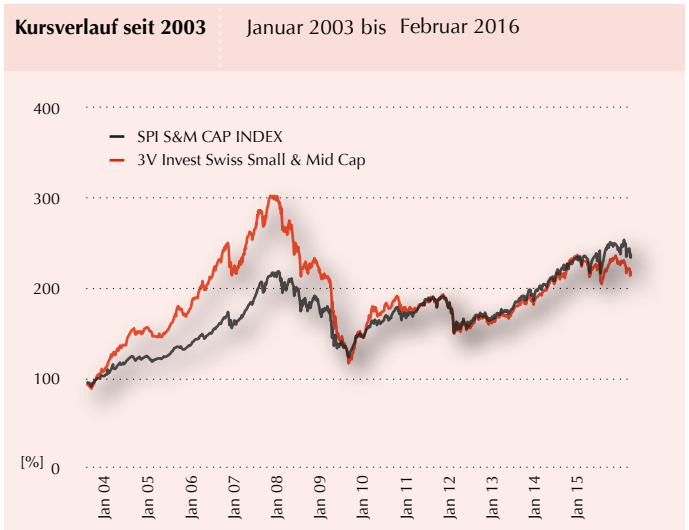


Sorgen um die Weltkonjunktur

Der Verfall der Rohstoffpreise, allen voran des Erdöls machte den globalen Aktienmärkten stark zu schaffen. Die Angst vor einer weltweiten Wirtschaftsbaissе geht um und es stellt sich die Frage, ob die Verwerfungen an den Finanzmärkten die Realwirtschaft in eine Rezession zu stossen vermag. Der 3V Invest Swiss Small & Mid Cap Fonds konnte sich im turbulenten Umfeld gut behaupten, was im Berichtsmonat zu einer minimalen Abschwächung des NAV von bloss 0.1% führte. Im 3V-Portfolio standen vor allem zwei Positionen im Rampenlicht: Am 2. Februar wurde bekannt, dass die schwedische EQT Kuoni zu CHF 370.- je Aktie übernehmen möchte. Wir erachten den gebotenen Preis als attraktiv und werden unsere Aktien andienen. Einen Tag später gab Syngenta bekannt, dass ChemChina Syngenta definitiv übernehmen möchte und demzufolge eine Offerte in bar von CHF 480.- pro Titel bietet. Auch hier erachten wir den gebotenen Preis als attraktiv und sehen das aktuelle Kursniveau immer noch als attraktive Einstiegschance. Das Augenmerk der Investoren richtet sich erneut auf die Notenbanken und man ist gespannt, ob die EZB zusätzliche monetäre Massnahmen ergreifen wird. Die hohe Volatilität an den Aktienmärkten dürfte jedoch einweilen anhalten, kurzfristig scheint uns aber eine Erholungsrally als möglich zu sein. Negativzinsen, rekordtiefe Renditen bei Obligationen und Geldrückflüsse aufgrund anstehender Dividendenausschüttungen dürften den Aktienmärkten eine Stütze bieten. In der Berichtsperiode wurde die Position in MCH Group (Messe Schweiz) leicht reduziert. Im Gegenzug haben wir eine Position in Forbo aufgebaut. Zudem haben wir die Kurschwäche in Swatch und Leonteq genutzt, um die entsprechenden Positionen weiter aufzustocken.

In the Spotlight: Syngenta

Lange wurde darüber spekuliert, ob die Chinesen doch noch ein Übernahmeangebot für Syngenta abgeben werden oder ob am Ende Monsanto doch noch zum Zuge kommen wird. Getreu dem Motto „Gut Ding will Weile haben“ zogen sich die Verhandlungen in die Länge. Anfangs Februar herrschte dann endlich Klarheit, dass ChemChina Syngenta für CHF 480.- pro Aktie übernehmen möchte. Wir erachten das Angebot als attraktiv, da einerseits ChemChina Syngenta zu 100% übernehmen will und nicht nur eine grössere Beteiligung anstrebt. Andererseits ist das Angebot eine Barofferte. Die Titel handeln jedoch rund 15% unter dem gebotenen Preis, da offensichtlich viele Marktteilnehmer noch mit regulatorischen Schwierigkeiten (seitens den USA) rechnen. Wir erachten diese Ängste als übertrieben und gehen davon aus, dass sich die Aktien über die Zeit dem Angebotspreis annähern werden.



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	29.02.2016	CHF 168
Fondsvermögen per	29.02.2016	CHF 24 Mio.
Anzahl Anteile per	29.02.2016	144'047
TER 2014		2.12 %

Kennzahlen (letzte 3 Jahre)

Sharpe Ratio	0.74
Information Ratio	-0.57
Tracking Error	7.31
Portfolio Beta	0.97 %
Jensens Alpha	-3.63 %
Treynor Ratio	10.19
R2	0.7
höchster Monatsreturn	10.12 %
niedrigster Monatsreturn	-12.09 %
Mittelwert (Monatsreturns)	0.83 %
Standardabweichung (Monatsreturns)	3.86 %
Anteil positiver Monate (absolut)	69.44 %
Anteil Monate besser als Benchmark	47,22 %
Anzahl genutzter Zeiträume	36

Quelle: DPG (29.1.2016)

monatliche Performance

	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	Jahr
2016	-4.8 %	-0.1 %											-4.9 %
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%
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 %
2010	+4.6%	-2.5 %	+7.7%	+0.3%	-7.5 %	-0.8 %	+0.4%	-2.9 %	+2.9%	+3.9%	-0.8 %	+2.9%	+7.5%

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.

Swiss Small & Mid Cap Fund

Rechtsform	Anlagefonds luxemburgischen Rechts (FCP)
Kenn-Nummern	CH: 977433 / D: WKN: 989282 / ISIN: LU0092739993
Fondswährung	CHF
Fondsvolumen	CHF 24 Mio.
Auflegungsdatum	2. August 1999 zu CHF 100
Ausgabe	täglich, Zeichnungen bis 10.30h zum NAV
Ausgabeaufschlag	max. 2%, bezogen auf den NAV pro Anteilschein
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 Tausanstrasse 12 D, D-60325 Frankfurt am Main
Vertreterbank, Zahl- und Vertriebsstelle Österreich	Deutsche Bank (Österreich) AG Stock im Eisen-Platz 3, A-1010 Wien