

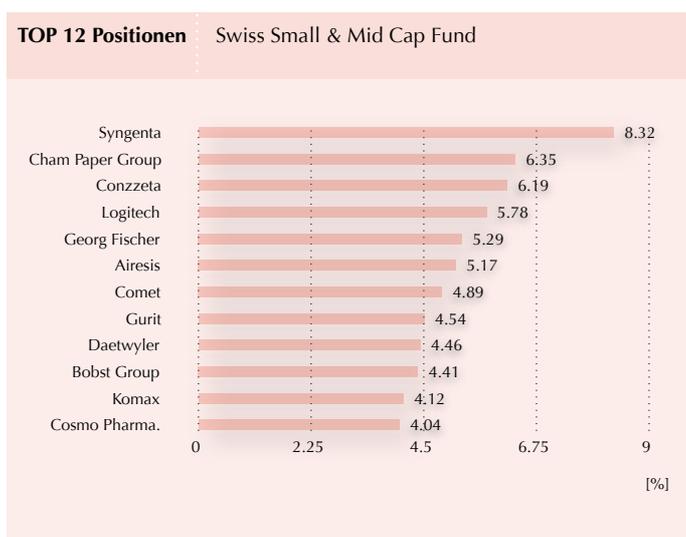
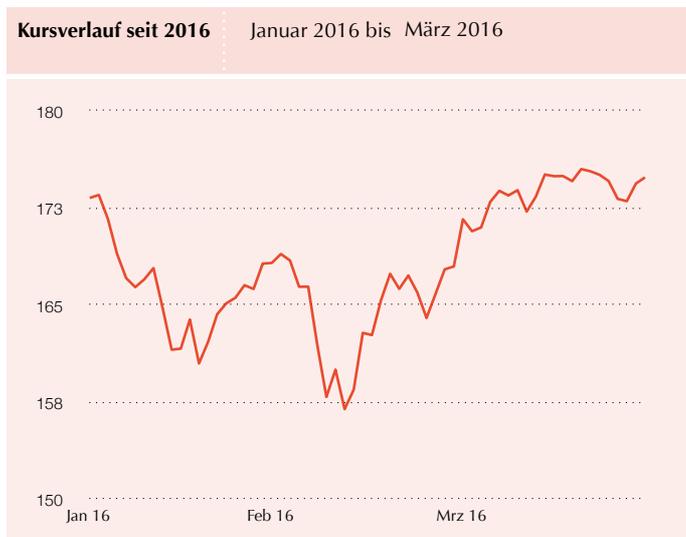
Ein erfreulicher Börsenmonat

Der Fokus der Investoren richtete sich zu Beginn der Berichtsperiode auf den EZB-Präsidenten Mario Draghi und auf sein Massnahmepaket. Das Anleihekaufprogramm umfasst neu auch den Kauf von Unternehmensanleihen ausserhalb des Bankensektors. Der NAV des 3V Invest Swiss Small & Mid Cap Fonds entwickelte sich im März erfreulich und konnte um 4.1% gesteigert werden. Im Berichtsmont standen vor allem die kleinen und mittelgrossen Unternehmungen im Rampenlicht, die ihre Jahreszahlen präsentierten. Die publizierten Zahlen wurden mehrheitlich positiv aufgenommen. Conzzeta vermochte die Erwartungen leicht zu übertreffen und erreichte auch im Bereich Mammuth eine schwarze Null. Dies ist in Anbetracht der Währungssituation und den ungünstigen klimatischen Bedingungen für 2015 eine gute Leistung. Auch der Glashersteller Vetropack zeigte in einem schwierigen Umfeld ansprechende Zahlen. Speziell die Margenentwicklung wusste zu gefallen. Die Bekanntgabe der Jahresresultate der verschiedenen Firmen ist nun vorüber und in Bälde präsentieren die grösseren Firmen ihre Erst-Quartalszahlen.

In der Berichtsperiode wurde die Position in MCH Group (Messe Schweiz) deutlich reduziert. Im Gegenzug haben wir neu eine Position in Autoneum und Also aufgebaut. Zudem haben wir die Positionen in U-Blox und Forbo weiter aufgestockt.

In the Spotlight: Cham Paper Group

Auch die Cham Paper Group, die Spezialpapiere für Nischenmärkte fertigt, präsentierte im Berichtsmont ihre Jahreszahlen. Die operative Leistung war durchgezogen, da vor allem währungsbedingt höhere Kosten für den Zellstoff (wird in USD gehandelt) auf den Ergebnissen lasteten. Die Papierproduktion wurde in den letzten Jahren aus der Schweiz in die italienischen Werke verlagert. Das frei gewordene Areal in Cham (Kanton Zug) kann dadurch für eine Grossüberbauung genutzt werden. Die Urnenabstimmung über die notwendige Umzonung findet Ende September 2016 statt. Die Gesellschaft ist zuversichtlich, dass die Stimmbevölkerung diesem Vorhaben zustimmen wird. Das ehemalige Industrieareal mit einer Fläche von 120'000 m² ist in der Cham Paper Group - Bilanz zu rund CHF 19 Mio. aufgeführt, was einem Quadratmeterpreis von rund CHF 158 entspricht. Nach einer erfolgreichen Umzonung würde der Preis pro Quadratmeter gemäss unserer Berechnung auf ca. CHF 1'500 steigen. Unsere Position in Cham Paper Group bleibt daher ein Kerninvestment in unserem Portefeuille.



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	31.03.2016	CHF 174.88
Fondsvermögen per	31.03.2016	CHF 27 Mio.
Anzahl Anteile per	31.03.2016	151'140
TER 2014		2.12 %

Kennzahlen (letzte 3 Jahre)

Sharpe Ratio	0.68
Information Ratio	-0.49
Tracking Error	7.34
Portfolio Beta	0.97 %
Jensens Alpha	-3.08 %
Treynor Ratio	9.24
R2	0.69
höchster Monatsreturn	10.12 %
niedrigster Monatsreturn	-12.09 %
Mittelwert (Monatsreturns)	0.76 %
Standardabweichung (Monatsreturns)	3.83 %
Anteil positiver Monate (absolut)	69.44 %
Anteil Monate besser als Benchmark	50,00 %
Anzahl genutzter Zeiträume	36

Quelle: DPG (29.2.2016)

monatliche Performance

	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	Jahr
2016	-4.8 %	-0.1 %	+4.1%										-1.1 %
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 27 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 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