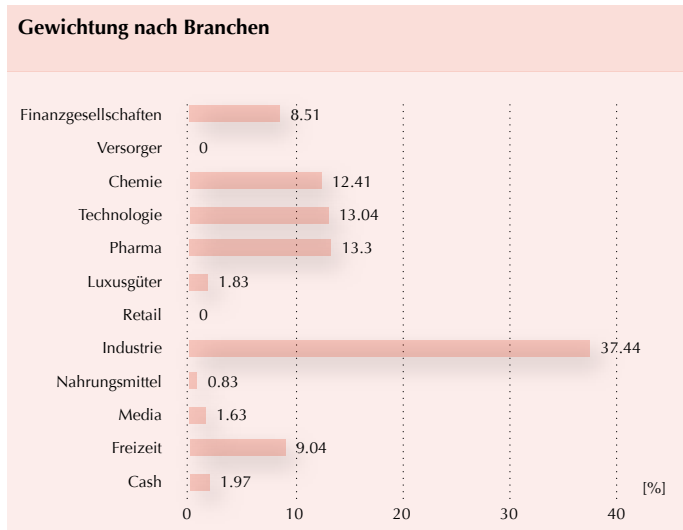
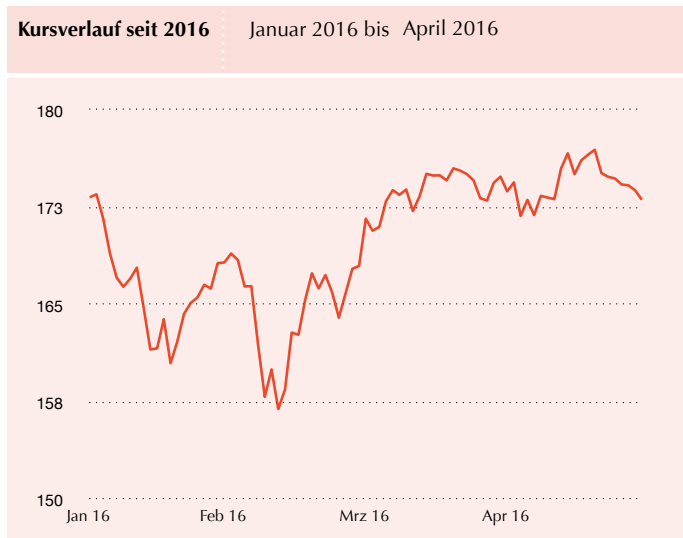


Alle Augen auf dem Rohölpreis

Die Dynamik der globalen Aktienmärkte ebte im Berichtsmonat merklich ab. Die Marktteilnehmer orientierten sich weitgehend an der Entwicklung der Rohstoffpreise. Obwohl das Treffen der Ölförderländer ohne Konsens betreffend Obergrenze der Erdölproduktion endete, zogen die Rohölpreise weiter an. Dies gab den globalen Aktienmärkte eine Stütze. Der NAV des 3V Invest Swiss Small & Mid Cap Fonds reduzierte sich im April um 1%. Im 3V-Portfolio entwickelten sich die Valoren der Cham Paper Group (siehe auch „In the Spotlight“ im Monatsbericht März 2016) erfreulich und konnten um 10.6% zulegen. Auch von Kuoni gibt es Positives zu berichten; die Bedingungen für die Kuoni-Übernahme durch EQT sind alle erfüllt worden. Wir haben unsere Titel angedient und erwarten den Vollzug der Transaktion per Mitte Mai. Logitech präsentierte im Berichtsmonat die Zahlen für das Geschäftsjahr 2015/2016. Die Firma konnte vor allem die Erwartungen an den Betriebsgewinn deutlich übertreffen. Trotzdem setzten nach Bekanntgabe der Zahlen Gewinnmitnahmen ein und die Titel verloren im Berichtsmonat 3.9%. Wir gehen davon aus, dass der positive Umsatztrend anhält und sind deshalb optimistisch auf die Logitech-Aktien gestimmt. In der Berichtsperiode wurde die Position in Also weiter aufgestockt. Zudem haben wir die Aktienplatzierung in Molecular Partners genutzt um eine Position in den Titeln aufzubauen.

In the Spotlight: Phoenix Mecano

Phoenix Mecano ist ein global aufgestelltes Technologieunternehmen in den Bereichen Gehäusetechnik und industrielle Komponenten. Die Unternehmung ist auf professionelle und kostengünstige Herstellung von Nischenprodukten fokussiert und ist in vielen Märkten führend. Nachdem in den vergangenen Jahren der Solarmarkt zusammengebrochen war, musste das Unternehmen Umsatzverluste für Wechselrichter in der Photovoltaik hinnehmen. Für das erste Quartal 2016 vermochte Phoenix Mecano über den Erwartungen liegende Resultate zu publizieren. Die in den letzten Jahren ergriffenen Restrukturierungsmassnahmen scheinen Früchte zu tragen. Die Chancen, dass das Unternehmen im laufendem Jahr zum ersten Mal seit 2010 wieder das strategische Zielband einer operativen Marge von 8 bis 12% erreicht, sind hoch. Auf die im Mai anstehende Generalversammlung übergibt Benedikt Goldkamp, der als Ankeraktionär 35% des Aktienkapitals vertritt, die operative Führung und wird sich inskünftig auf das Präsidium des Verwaltungsrats konzentrieren. Dieser Schritt zeigt auf, dass der Ankeraktionär die Phase der strukturellen Anpassungen als abgeschlossen betrachtet. Die Position Phoenix Mecano beträgt 1.7% des Fondsvolumens.



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	29.04.2016	CHF 173.1
Fondsvermögen per	29.04.2016	CHF 27 Mio.
Anzahl Anteile per	29.04.2016	154'686
TER 2015		2.14 %

Kennzahlen (letzte 3 Jahre)

Sharpe Ratio	0.74
Information Ratio	-0.51
Tracking Error	7.33
Portfolio Beta	0.98 %
Jensens Alpha	-3.2 %
Treynor Ratio	10.09
R2	0.7
höchster Monatsreturn	10.12 %
niedrigster Monatsreturn	-12.09 %
Mittelwert (Monatsreturns)	0.82 %
Standardabweichung (Monatsreturns)	3.86 %
Anteil positiver Monate (absolut)	69.44 %
Anteil Monate besser als Benchmark	50,00 %
Anzahl genutzter Zeiträume	36

Quelle: DPG (31.3.2016)

monatliche Performance

	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	Jahr
2016	-4.8 %	-0.1 %	+4.1%	-1.0 %									-2.1 %
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 Tausanlange 12 D, D-60325 Frankfurt am Main
---------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------

Vertreterbank, Zahl- und Vertriebsstelle Österreich	Deutsche Bank (Österreich) AG Stock im Eisen-Platz 3, A-1010 Wien
---------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------