

„Brexit“ bereits verdaut?

Der Entscheid des Vereinigten Königreichs aus der EU auszutreten, erwischte die Anleger buchstäblich auf dem falschen Fuss. Die Börsen stürzten ab, das englische Pfund fiel auf den niedrigsten Stand seit 30 Jahren und die Anleger flüchteten in sichere Häfen wie zum Beispiel Gold. Auch der Schweizer Aktienmarkt, der anfänglich massiv an Boden verlor, vermochte in den letzten Juni-Tagen wieder einiges an Terrain gut zu machen. Besonders stark litten Banken und Versicherungen während die defensiven Nahrungsmittel- und Pharmasektoren relativ gesehen deutlich besser abschnitten. Der NAV des 3V Invest Swiss Small & Mid Cap Fonds verringerte sich in der Berichtsperiode um 4.2%. Die Performance negativ beeinflusst haben Dätwyler, Leonteq, Bobst, Gurit, Basilea, Cosmo Pharmaceuticals und die mittlerweile spürbar reduzierte Position Airesis. Deutlich überdurchschnittlich entwickelten sich in der Berichtsperiode hingegen unsere Positionen Logitech, Comet, u-blox, Goldbach Media und die jüngst aufgebaute Position Also. Im Juni wurde zudem neu ein Engagement in Aegis Victoria eingegangen. Zudem haben wir die durch das Brexit-Votum ausgelösten starken Kursrückschläge dazu benutzt, eine Position in Actelion aufzubauen und die Engagements in Also und Autoneum aufzustocken. Angesichts der durch den EU-Austritt Grossbritanniens beeinträchtigten Konjunktur- und Gewinnaussichten in Europa, rechnen wir mit einer anhaltend hohen Volatilität an den Märkten. Übermässige Kursrückschläge werden wir aber dazu benutzen, ausgewählte Qualitätsaktien dazu zu kaufen.

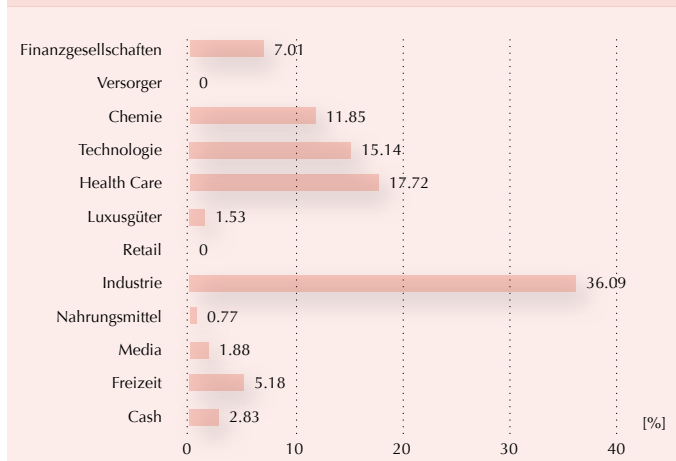
In the Spotlight: Dätwyler

Dätwyler ist ein international ausgerichteter Industrielieferer und führender Anbieter von Dichtungslösungen in Nischenmärkten der Pharma-, Nahrungsmittel- sowie der Maschinenindustrie. Im Bereich Elektronikkomponenten ist Dätwyler durch die im Juni akquirierte britische „Premier Farnell“ für CHF 850 Mio. zu einem der grössten Anbieter im europäischen Versandhandel geworden. Premier Farnell, die mit Elektronikteilen vor allem für Geschäftskunden handelt, generiert einen Umsatz von CHF 1.3 Mrd. und ist damit fast dreimal so gross wie der angestammte Bereich „Technical Components“. Mit der Übernahme ist Dätwyler inskünftig in der Lage, Kunden eine vollständigere Produktpalette anzubieten sowie die Lieferzeit zu verkürzen und eine rasche Verfügbarkeit sicher zu stellen. Laut CEO Hälg soll der auch von uns als strategisch sinnvoll erachtete Kauf von Premier Farnell bereits ab 2017 zusätzlich zum Gewinn beitragen.

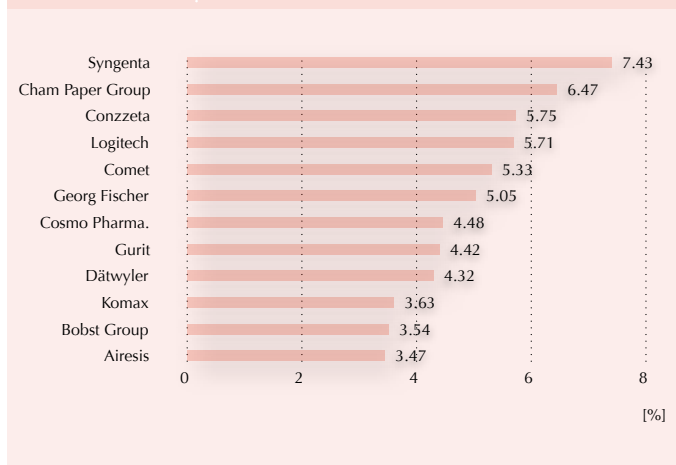
Kursverlauf seit 2016 Januar 2016 bis Juni 2016



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	30.06.2016	CHF 171.48
Fondsvermögen per	30.06.2016	CHF 28 Mio.
Anzahl Anteile per	30.06.2016	161'358
TER 2015		2.14 %

Kennzahlen (letzte 3 Jahre)

Sharpe Ratio	0.66
Information Ratio	-0.63
Tracking Error	7.29
Portfolio Beta	0.99 %
Jensens Alpha	-4.31 %
Treynor Ratio	9.11
R2	0.71
höchster Monatsreturn	10.12 %
niedrigster Monatsreturn	-12.09 %
Mittelwert (Monatsreturns)	0.76 %
Standardabweichung (Monatsreturns)	3.94 %
Anteil positiver Monate (absolut)	66.67 %
Anteil Monate besser als Benchmark	44,44 %
Anzahl genutzter Zeiträume	36

Quelle: DPG (30.6.2016)

monatliche Performance

	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	Jahr
2016	-4.8 %	-0.1 %	+4.1%	-1.0 %	+3.4%	-4.2 %							-3.0 %
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 28 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
---	---