

Attraktive Small und Mid Caps

Obwohl die Auswirkungen des „Brexit“ auf die europäische Konjunktur noch nicht abschliessend beurteilt werden können, haben sich die Aktienmärkte doch überraschend schnell vom „Brexit-Schock“ erholt. Dominierende Themen am Aktienmarkt waren im Juli nebst geopolitischen Risiken die zahlreichen Halbjahresabschlüsse der hiesigen Unternehmen, welche mehrheitlich befriedigend ausfielen. Keine hohen Wellen warf auch der Bankenstresstest, bei dem die meisten Banken in Europa glimpflich davonkamen. Der Schweizer Aktienmarkt, der anfänglich an Boden verlor, fing sich schnell wieder auf und verzeichnete für den Juli ein ansprechendes Plus. Mit überdurchschnittlichen Kursgewinnen in der Berichtsperiode ragt einmal mehr das Segment der Small- und Mid Caps hervor. Davon profitiert hat auch unser 3V Invest Swiss Small & Mid Cap Fonds, dessen NAV im Juli um ausgezeichnete 6.5% zulegte. Die Performance positiv beeinflusst haben die Technologiewerte Temenos, Logitech, U-Blox und AMS, welche ausgezeichnete Semesterzahlen vorlegten. Aber auch die zuvor arg gebeutelte Leonteq, Bobst, Autoneum, die jüngst neu aufgebauten Avis und Sika sowie Gurit, Komax und Forbo trugen zum guten Resultat bei. Gegen den Strom entwickelten sich hingegen Swiss Life, Cosmo Pharmaceuticals und vor allem Swatch. Angesichts der trotz immensen Stimuli schleppenden Entwicklung der Weltwirtschaft und der dadurch 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.

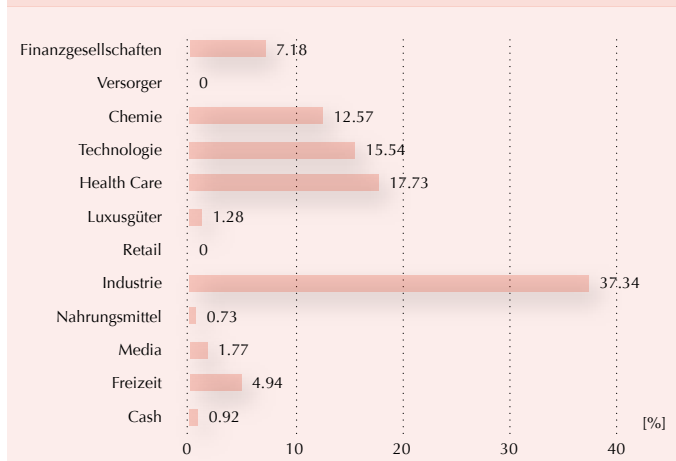
In the Spotlight: Logitech

Der Hersteller von Computerzubehör konnte im Berichtsmonat mit ausgezeichneten Quartalszahlen aufwarten. Logitech wächst sowohl geografisch wie auch bei der Produktpalette auf breiter Front. Speziell das Wachstum der mobilen Lautsprecher UE-Boom war beeindruckend. Weltweit konnte der Absatz gegenüber dem Vorjahr um 40% gesteigert werden. Auch die Nachfrage nach Gaming- und Audio-Gadgets sowie nach klassischem PC-Zubehör war stark. Das hervorragende Resultat hat Logitech veranlasst, die Zielsetzung für das laufende Jahr anzuheben. Bei einer Marktkapitalisierung von CHF 3.4 Mia. beträgt der Cash-Bestand derzeit rund CHF 430 Mio. Dieses Polster ermöglicht es Logitech weiterhin eine Kombination aus Dividendenausschüttungen & Aktienrückkäufe durchzuführen.

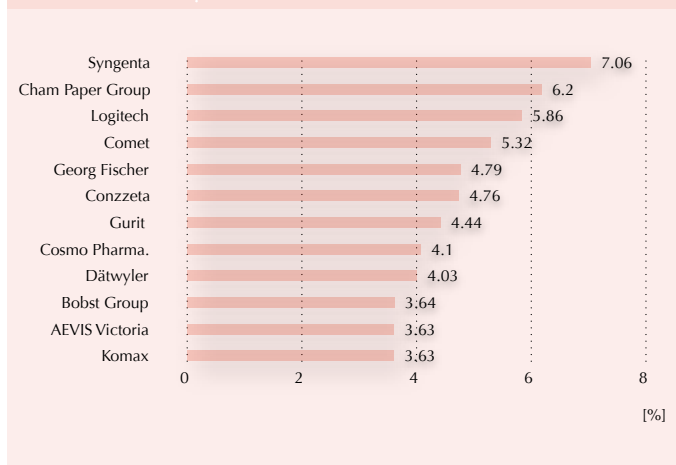
Kursverlauf seit 2016 Januar 2016 bis Juli 2016



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 Primärforschung des Fondsmanagement-Teams. Es werden jährlich über 200 Gesellschaftsbesuche absolviert.

Kennwerte Fonds

Inventarwert pro Anteil per	29.07.2016	CHF 182.56
Fondsvermögen per	29.07.2016	CHF 30 Mio.
Anzahl Anteile per	29.07.2016	162'526
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 %	+6.5 %						+3.3 %
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 30 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
---	---