

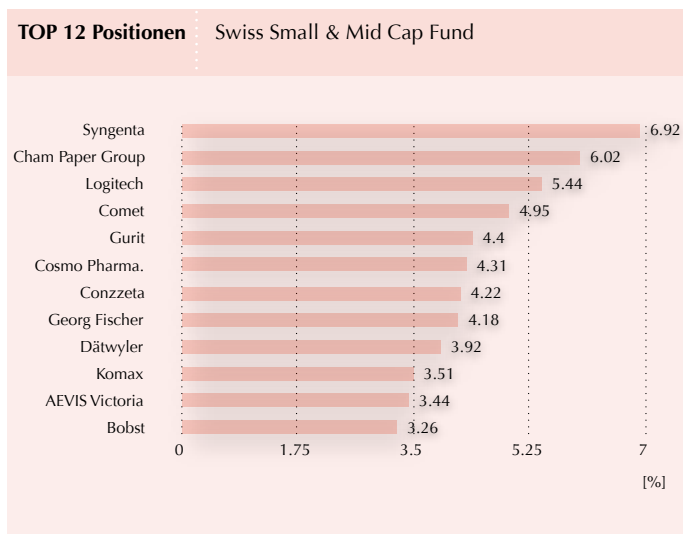
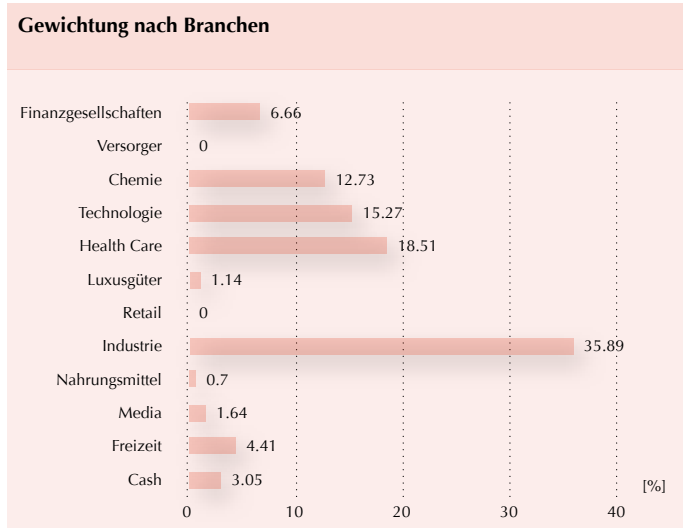
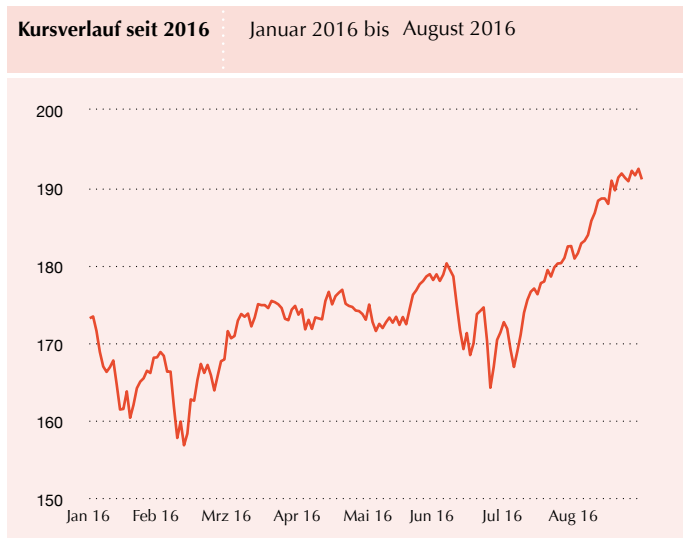
Die gute Stimmung hält an

Dank der aussergewöhnlich expansiven Geldpolitik der Zentralbanken konnten die Aktienmärkte auch im August weiter zulegen. Dies, obwohl sich an den bestehenden wirtschaftlichen und politischen Risiken kaum etwas verändert hat. In der Schweiz stützen die überwiegend soliden Halbjahresabschlüsse die Aktienkurse. Insbesondere die Industriefirmen sowie einige kleine und mittelgrosse Firmen vermochten mit ansprechenden Ergebnissen aufzuwarten. Daher ist es nicht erstaunlich, dass vor allem Small- und Mid Cap-Aktien erneut mit entsprechenden Kursavancen glänzten. Während die Schweizer Börse gemessen am SPI-Index nur leicht zulegen, erklimm unser 3V Invest Swiss Small & Mid Cap Fonds mit einem Plus von 4.7% in der Berichtsperiode ein neues Jahreshöchst. Die Performance positiv beeinflusst haben die prominent gewichteten Positionen Cham Paper Group, Syngenta und Logitech. Bei Syngenta hat die amerikanische Behörde „Committee on Foreign Investment in the United States“ (CFIUS) nach langem Tauziehen grünes Licht für eine Übernahme von Syngenta durch ChemChina gegeben. Die Wertentwicklung positiv beeinflusst haben darüber hinaus Also, Komax, Dätwyler und Forbo. Gegen den Strom hingegen entwickelten sich vor allem U-Blox, welche enttäuschende Semesterzahlen publizierte sowie Basilea, Temenos und nach wie vor auch Swatch Group. Neu aufgebaut haben wir Positionen in Oerlikon, Kardex und Ypsomed sowie die Gewichtung in Cosmo Pharmaceuticals, Also und Forbo erhöht.

Für das zweite Halbjahr sind wir bezüglich der Börsenaussichten vorsichtig optimistisch.

In the Spotlight: Syngenta

Ende Monat wurde bekannt, dass der Ausschuss für ausländische Investitionen in den USA (CFIUS) die Bewilligung für die Akquisition von Syngenta durch ChemChina erteilt hat. Somit ist das grösste Hindernis für die anfangs Februar angekündigte Übernahme des Baslers Saatgut- und Pflanzenschutzabietier aus dem Weg geräumt. Der Markt war skeptisch bezüglich der CFIUS-Bewilligung und so notierten die Aktien meistens rund 15% unter dem von ChemChina gebotenen Preis. Nach dem positiven Entscheid ist die Zuversicht unter den Investoren gestiegen und der Abschlag zum Angebotspreis reduzierte sich auf 6%. Noch stehen die Bewilligungen der wichtigsten Wettbewerbsbehörden aus. Da es sich jedoch nicht um ein Zusammengehen zweier Mitbewerber handelt, sondern eher um einen reinen Eigentümerwechsel, sehen wir diesen Entscheidungen gelassen entgegen. Syngenta geht nach wie vor davon aus, dass der Deal bis Ende Jahr über die Bühne geht.



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	31.08.2016	CHF 191.12
Fondsvermögen per	31.08.2016	CHF 34 Mio.
Anzahl Anteile per	31.08.2016	178'049
TER 2015		2.14 %

Kennzahlen (letzte 3 Jahre)

Sharpe Ratio	0.82
Information Ratio	-0.32
Tracking Error	7.8
Portfolio Beta	1.03 %
Jensens Alpha	-2.57 %
Treynor Ratio	11.37
R2	0.7
höchster Monatsreturn	10.12 %
niedrigster Monatsreturn	-12.09 %
Mittelwert (Monatsreturns)	0.97 %
Standardabweichung (Monatsreturns)	4.13 %
Anteil positiver Monate (absolut)	66.67 %
Anteil Monate besser als Benchmark	47,22 %
Anzahl genutzter Zeiträume	36

Quelle: DPG (31.8.2016)

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 %	+4.7 %					+8.1 %
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 34 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
---	---