

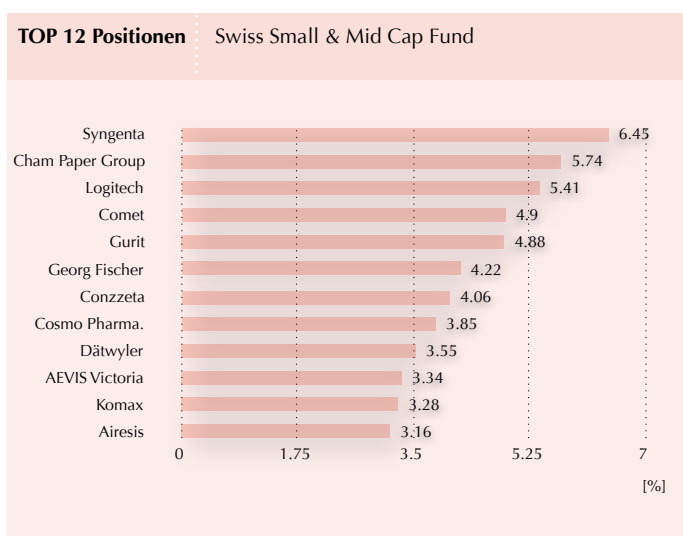
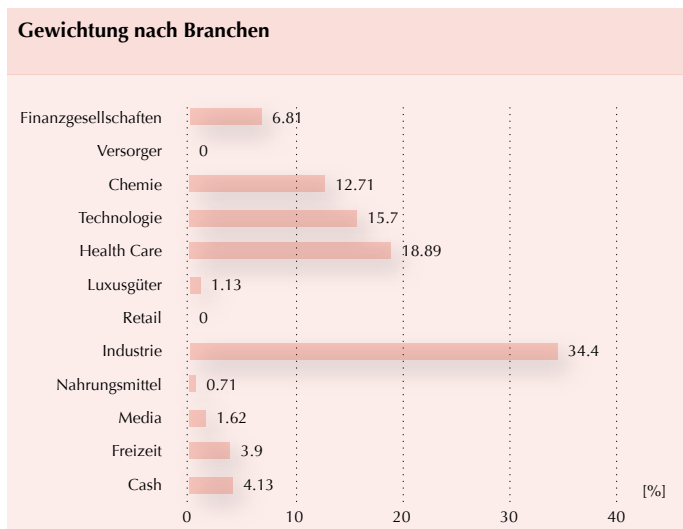
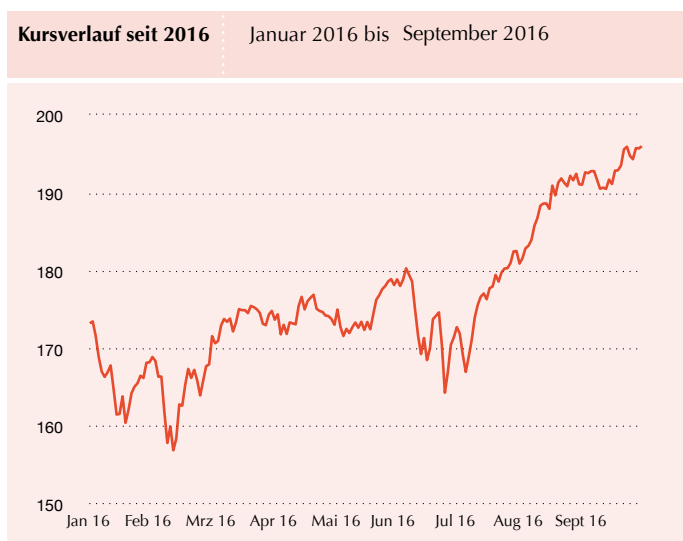
Small und Mid Caps weiterhin in Front

Für den Monat September kann man bestenfalls von einer Seitwärtsbewegung am Schweizer Aktienmarkt sprechen. Die anhaltende Krise bei den europäischen Banken und insbesondere die Sorgen über mögliche Finanzierungsschwierigkeiten bei der Deutschen Bank haben die Börsen vor allem in der letzten Septemberwoche nach unten gedrückt. Anders sieht es bei Small- und Mid Caps aus, die erneut mit zum Teil stattlichen Kursavancen brillierten. Während die Schweizer Börse gemessen am SPI-Index leicht an Boden verlor, erklimm unser 3V Invest Swiss Small & Mid Cap Fonds mit einem Plus von 2.6% in der Berichtsperiode ein neues Jahreshöchst. Die Fokussierung auf ausgewählte Engagements in kleine- und mittelgrosse Firmen zahlt sich nach wie vor aus. Die Performance positiv beeinflusst haben die prominent gewichteten Positionen Gurit, Aegis Victoria, Logitech, Georg Fischer und Temenos. Die Wertentwicklung negativ beeinflusst hat in erster Linie der in letzter Zeit stark gebeutelte Derivat-Spezialist Leonteq, welcher im Rahmen der neu überarbeiteten Strategie sein Management umbaut und gleichzeitig verstärkt. Darüber hinaus haben aber auch die Positionen in AMS, Cosmo Pharmaceuticals, Dätwyler, Forbo und U-Blox die Performance belastet. Neu aufgebaut haben wir eine Position in Straumann (übermässiger Kursrückschlag nach Aktienplatzierung) sowie die Gewichtung in AMS, U-Blox und Autoneum erhöht.

Für das vierte Quartal sind wir bezüglich der Börsenaussichten vorsichtig optimistisch. Die hiesige Wirtschaft hat sich jüngst positiver entwickelt als erwartet, wenn auch der Frankenschock vom Januar 2015 noch nicht gänzlich überwunden ist. Viele Unternehmen aus dem Small- und Mid Cap Bereich haben danach deutlich Kosten eingespart und vermochten damit ihre wettbewerbsmässige Position erheblich zu verbessern. Aktien von kleinen- und mittelgrossen Gesellschaften dürften daher die „Grossen“ kursmässig weiterhin überflügeln.

In the Spotlight: Cham Paper Group

Im Monatsbericht März 2016 sind wir ausführlicher auf die Cham Paper Group eingegangen, im Speziellen auf die Umnutzung des Industrieareals und die entsprechende Urnenabstimmung Ende September. Die Chammer Stimmberechtigten haben unterdessen sowohl der Umzonung sowie auch dem Überbauungsplan zugestimmt. Somit sind die Voraussetzungen zur Entstehung eines neuen Wohn- und Arbeitsquartiers auf dem Papier-Areals geschaffen. Wir gehen davon aus, dass die Aktien ihren positiven Lauf fortsetzen werden.



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	30.09.2016	CHF 196.02
Fondsvermögen per	30.09.2016	CHF 36 Mio.
Anzahl Anteile per	30.09.2016	184'764
TER 2015		2.14 %

Kennzahlen (letzte 12 Monate)

Sharpe Ratio	1.73
Information Ratio	0.19
Tracking Error	6.07
Portfolio Beta	1.09 %
Jensens Alpha	-0.25 %
Treynor Ratio	20.09
R2	0.77
höchster Monatsreturn	6.5 %
niedrigster Monatsreturn	-4.8 %
Mittelwert (Monatsreturns)	1.66 %
Standardabweichung (Monatsreturns)	3.67 %
Anteil positiver Monate (absolut)	75 %
Anteil Monate besser als Benchmark	50,00 %
Anzahl genutzter Zeiträume	12

Quelle: DPG (30.9.2016)

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 %	+2.6%				+10.9 %
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 36 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
---	---