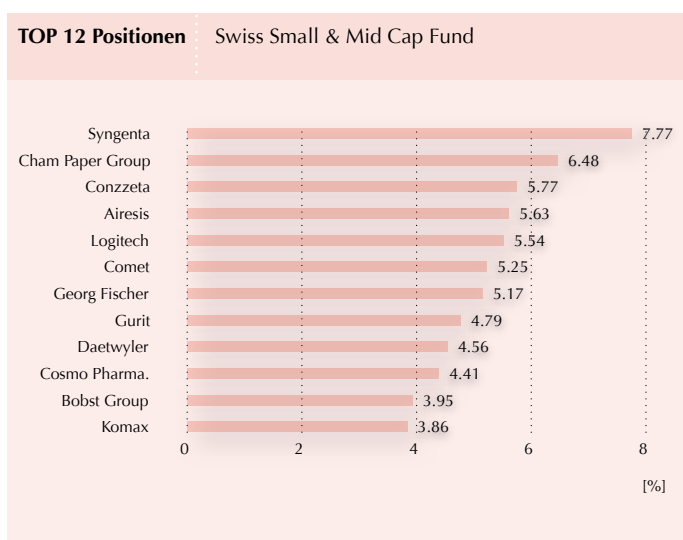
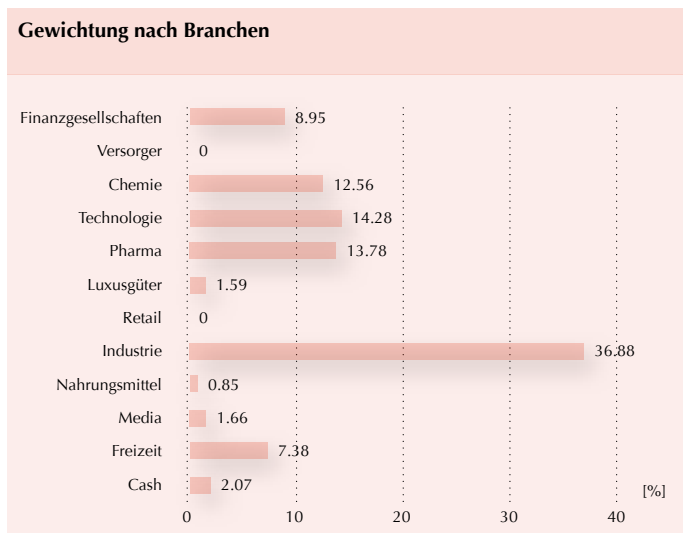
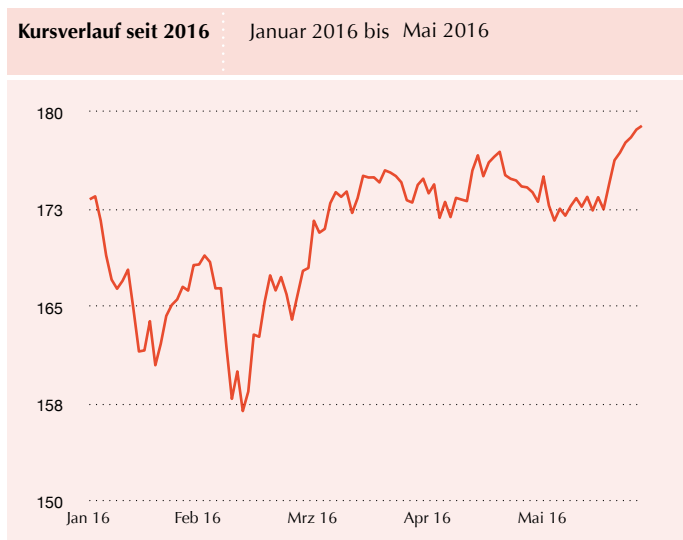


**„Sell in May and go away“ trifft für einmal nicht zu**

Startete der Schweizer Aktienmarkt im Monat Mai noch mit klaren Kursverlusten, wurden diese im Verlaufe des Monats nicht nur wettgemacht, sondern per Ende Mai resultierte ein schönes Plus. Weder erneut aufgekommene Spekulationen über eine bereits im Juni stattfindende Zinserhöhung der Leitzinsen in den USA, noch ein allfälliger Austritt Grossbritanniens (Brexit) aus der EU vermochten die vor allem seit dem 20. Mai vorherrschende Erholung an den hiesigen Börsen zu stoppen. Der NAV des 3V Invest Swiss Small & Mid Cap Fonds legte im Mai um erfreuliche 3.4% zu. Weit überdurchschnittlich entwickelten sich in der Berichtsperiode unsere Positionen Airesis, Temenos, Gurit, Partners Group und Comet mit einem veritablen Plus von 8 bis 13 Prozent, während die beiden Titel Leonteq und Swatch die Performance unseres Fonds negativ beeinflusst haben. Leonteq steckt in einer Investitionsphase, was vorübergehend die Erträge des Unternehmens schmälert und Swatch leidet vor allem aufgrund der Absatzschwäche in China. Allerdings bleibt Swatch eine ausgezeichnet geführte Gesellschaft, ist solide finanziert und sehr innovativ. In der Berichtsperiode wurde die Position in Also weiter aufgestockt.

**In the Spotlight: Komax**

Komax ist weltweit der bedeutendste Anbieter von Maschinen und Systemen für die Kabelverarbeitung. Mit dem Verkauf der Medtech-Sparte zu Beginn des Jahres wurde die Diversifikationsstrategie definitiv beendet und seither ist Komax ein „Pure Play“. Die Aussichten für den Bereich „Wire“ bleiben ausgezeichnet, da die Firma von der zunehmenden Elektronifizierung im Fahrzeug (Stichwort Selbstfahrendes Auto) profitiert. An der letzten Generalversammlung im Mai haben die Aktionäre den Antrag zur Erhöhung der Eintragungs- und Stimmrechtsbeschränkung von 5 auf 15% angenommen. Als Verfechter von „One share, one vote“ begrüßen wir diesen Entscheid. Wir sind überzeugt, dass die heutige EBIT-Marge über weiteres Steigerungspotenzial verfügt (gerade auch im Vergleich zu Schleuniger, der Nummer 2 im Markt) und bleiben daher für die Komax-Valoren positiv gestimmt.



## 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	31.05.2016	CHF 178.95
Fondsvermögen per	31.05.2016	CHF 28 Mio.
Anzahl Anteile per	31.05.2016	154'311
TER 2015		2.14 %

### Kennzahlen (letzte 3 Jahre)

Sharpe Ratio	0.68
Information Ratio	-0.57
Tracking Error	7.33
Portfolio Beta	0.98 %
Jensens Alpha	-3.68 %
Treynor Ratio	9.35
R2	0.7
höchster Monatsreturn	10.12 %
niedrigster Monatsreturn	-12.09 %
Mittelwert (Monatsreturns)	0.77 %
Standardabweichung (Monatsreturns)	3.86 %
Anteil positiver Monate (absolut)	66.67 %
Anteil Monate besser als Benchmark	47,22 %
Anzahl genutzter Zeiträume	36

Quelle: DPG (30.4.2016)

### 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%								+1.2 %
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 Anteilsschein
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