

„ La hausse amène la hausse“

Trotz politischer Risiken entwickeln sich die internationalen Aktienmärkte seit geraumer Zeit erfreulich, was auch der Schweizer Börse per Mitte Mai zu einem neuen Jahreshöchst verhalf. Vor allem die exportorientierten Werte profitierten vom schwächeren Schweizer Franken und vom konjunkturellen Aufwind in Europa. Im Gegensatz zum Vormonat verbesserte sich das Segment der „Grossen“ in etwa im Gleichschritt mit den Small- und Mid Caps. Aufgrund der vorsichtigen Positionierung, verharrte unser 3V Invest Swiss Small & Mid Cap Fonds praktisch auf Vormonats-Niveau, während unsere Benchmark, der SPI Small- und Mid Cap Index um 2.9% zulegte.

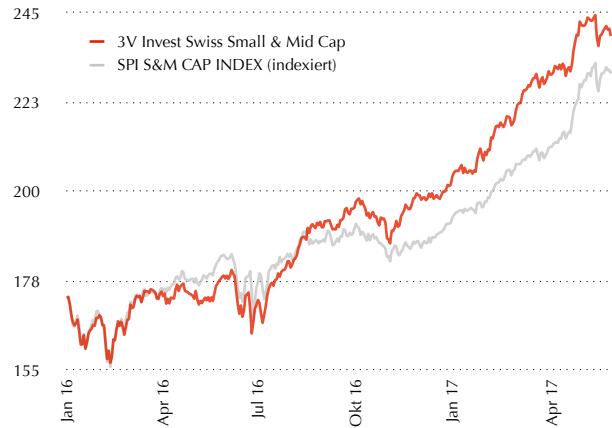
Die Performance unseres Fonds positiv beeinflusst haben vor allem Vifor Pharma, die seit der Abspaltung von Galenica Santé einen guten Lauf haben sowie Logitech, Gurit, Also, Cham Paper und Ypsomed. U-blox, Comet, Autoneum, Kardex und Bobst belasteten hingegen die Wertentwicklung des Fonds. Neu aufgebaut haben wir eine Position in Lonza und Galenica Santé sowie die Engagements in Vifor Pharma, Clariant, Sika, Ypsomed und VAT Group aufgestockt, welche nach einer Aktien-Platzierung durch Partners Group und Capvis unter Druck geraten waren.

Die globale Konjunktur befindet sich auf Erholungspfad. Besonders in Europa stehen die Zeichen auf Wachstum. So ist der Einkaufsmanagerindex (PMI) in der Eurozone im April auf den höchsten Stand seit sechs Jahren gestiegen. Auch die Schweiz profitiert davon. Die Unternehmensresultate sind robust, die Bilanzen der meisten Small- und Mid Cap Firmen sind sehr solide und die Risikoprämie hoch, was zumindest selektiv Raum für weitere Kurssteigerungen offen lässt.

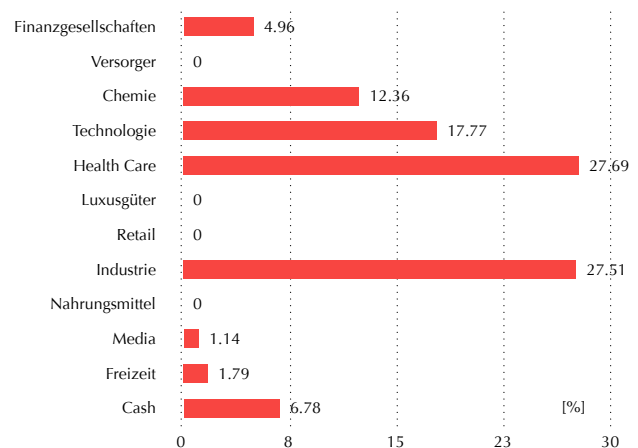
In the Spotlight: Clariant

Ende Mai wurde bekannt, dass Clariant mit der US-Gesellschaft Huntsman fusionieren wird und aus dem Zusammenschluss der weltweit zweitgrösste Spezialchemiekonzern entstehen wird. Um Clariant gab es schon seit geraumer Zeit M&A-Fantasie, aber die Marktteilnehmer gingen eher davon aus, dass Clariant ein attraktives Übernahmeziel sei. Wir erachten aber auch die geplante Fusion mit Huntsman aus Aktionärsicht als positiv. Die beiden Gesellschaften versprechen sich von der angekündigten Fusion USD 400 Mio an jährlichen Kostensynergien, wodurch ein zusätzlicher Wert von USD 3.5 Mrd geschaffen wird. Wir erachten die Clariant-Aktie als kaufenswert und haben deshalb unsere Position konsequenterweise weiter aufgestockt.

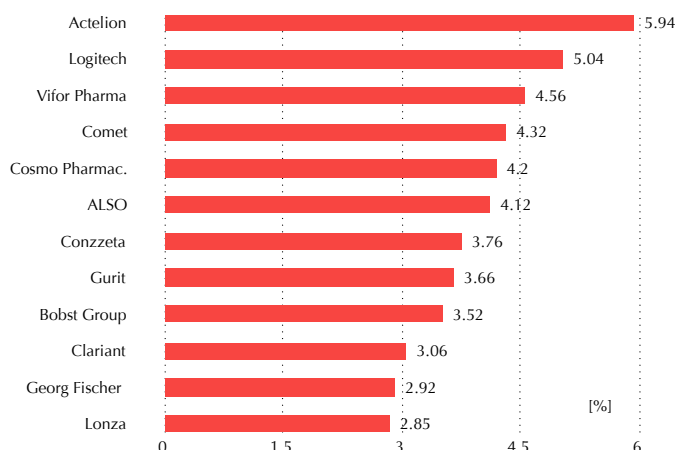
Kursverlauf seit 2016 Januar 2016 bis Mai 2017



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 Fondsvermögens 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	31.05.2017	CHF 239.24
Fondsvermögen per	31.05.2017	CHF 56 Mio.
Anzahl Anteile per	31.05.2017	234'635
TER 2015		2.14 %

Kennzahlen (letzte 12 Monate)

Sharpe Ratio	3.64
Information Ratio	1.4
Tracking Error	6.63 %
Portfolio Beta	0.93
Jensens Alpha	11.45 %
Treynor Ratio	41.93
R2	0.6
höchster Monatsreturn	7.03 %
niedrigster Monatsreturn	-4.56 %
Mittelwert (Monatsreturns)	2.76 %
Standardabweichung (Monatsreturns)	3.09 %
Anteil positiver Monate (absolut)	83.33 %
Anteil Monate besser als Benchmark	58.33 %
Anzahl genutzter Zeiträume	12

Quelle: DPG (30.4.2017)

monatliche Performance

	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	Jahr
2017	+3.0 %	+5.0 %	+5.1 %	+4.3 %	-0.1 %								+18.6 %
2016	-4.8 %	-0.1 %	+4.1 %	-1.0 %	+3.4 %	-4.2 %	+6.5 %	+4.7 %	+2.6 %	-1.9 %	+3.6 %	+1.3 %	+14.2 %
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 %	+10.0 %
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 %

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.

Rechtsform	Anlagefonds luxemburgischen Rechts (FCP)
Kenn-Nummern	CH: 977433 / D: WKN: 989282 / ISIN: LU0092739993
Fondswährung	CHF
Fondsvolumen	CHF 56 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 Taunusanlage 12 D, D-60325 Frankfurt am Main
Vertreterbank, Zahl- und Vertriebsstelle Österreich	Deutsche Bank (Österreich) AG Stock im Eisen-Platz 3, A-1010 Wien