

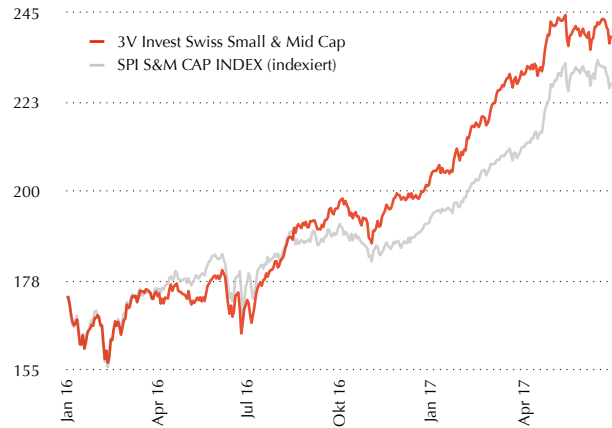
### Verschlaufpause nach einem guten Lauf

Im Juni zeigten die Aktienmärkte nach der seit Anfang Jahr andauernden Hausse gewisse Ermüdungserscheinungen. Dies umso mehr, als der sogenannte „Trump-Effekt“ verpufft, die Sorge um eine Konjunkturabkühlung in den USA wächst und der Dollar deutlich an Terrain verloren hat. Im Gegensatz zum Vormonat verzeichnete das Segment der „Kleinen“ ein leichtes Plus, während der Gesamtmarkt und parallel dazu auch die Mid Caps mehr als 1% verloren. Demgegenüber legte unser 3V Invest Swiss Small & Mid Cap Fonds eine Spur zu (+0.1%). Unsere Benchmark, der SPI Small- und Mid Cap Index hingegen, bildete sich um 1.0% zurück. Die Performance unseres Fonds positiv beeinflusst haben vor allem Gurit, deren Titel erneut mit einer weit überdurchschnittlichen Kursentwicklung glänzten. Aber auch Carlo Gavazzi, Clariant, Kardex, und Komax trugen zur insgesamt befriedigenden Entwicklung des Fonds bei. Also, Vifor, Roche, Ypsomed und U-Blox belasteten hingegen die Wertentwicklung des 3V-Portfolios. Logitech, AMS und Temenos haben wir nach der von den Techwerten in den USA ausgelösten kurzen und heftigen Kurskorrektur aufgestockt. Ebenfalls erhöht wurden die Positionen in Sika und Clariant. Die spürbare Konjunkturbelebung in Europa macht sich mehr und mehr auch in der Schweizer Industrie bemerkbar, die - wie es scheint - vor einem zyklischen Aufschwung steht. Als Beispiel dafür steht der Logistiker Bossard, der etliche Unternehmen der Investitionsgüter-Industrie beliefert und per Mitte Juni mit einer positiven Gewinnwarnung brillierte. Angesichts des wegen der tiefen Zinsen herrschenden Anlagenotstands, ist das Kurspotential an den hiesigen Börsen noch nicht ausgeschöpft.

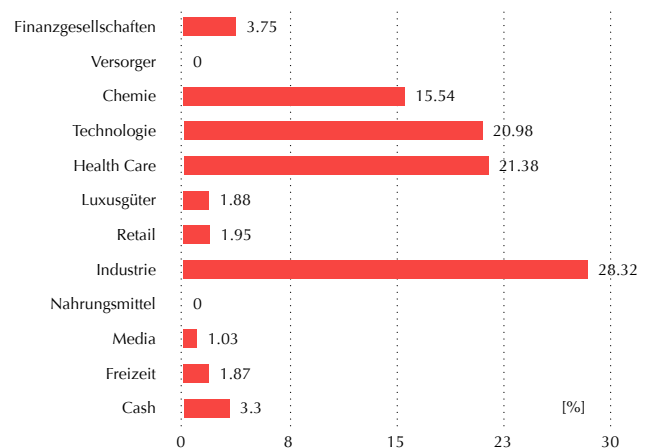
### In the Spotlight: Conzzeta

Das Konglomerat Conzzeta wartete im Berichtsmonat mit guten Neuigkeiten auf und hob die Jahresprognose an. Der Optimismus basiert auf der positiven Geschäftsentwicklung des Geschäftsbereichs Blechbearbeitung (Bystronic), der die grösste Sparte der Industriegruppe ist. Wir sehen nach wie vor weiteres Kurspotential in der Conzzeta-Aktie. Einerseits verdient man in den beiden Geschäftsbereichen Mammut und Glasbearbeitungsmaschinen relativ wenig, was Potenzial für Verbesserungen bietet. Andererseits verfügt Conzzeta über ein Liquiditätspolster von rund CHF 500 Mio., das für Akquisitionen gewinnbringend genutzt werden kann.

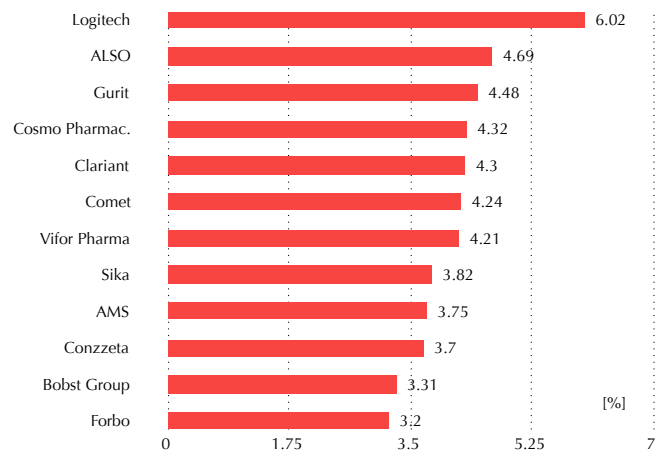
Kursverlauf seit 2016 Januar 2016 bis Juni 2017



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

### Kennwerte Fonds

Inventarwert pro Anteil per	30.06.2017	CHF 239.38
Fondsvermögen per	30.06.2017	CHF 56 Mio.
Anzahl Anteile per	30.06.2017	235'449
TER 2015		2.14 %

### Kennzahlen (letzte 12 Monate)

Sharpe Ratio	3.31
Information Ratio	1.16
Tracking Error	7 %
Portfolio Beta	0.94
Jensens Alpha	9.92 %
Treynor Ratio	38.34
R2	0.57
höchster Monatsreturn	7.03 %
niedrigster Monatsreturn	-4.56 %
Mittelwert (Monatsreturns)	2.58 %
Standardabweichung (Monatsreturns)	3.15 %
Anteil positiver Monate (absolut)	83.33 %
Anteil Monate besser als Benchmark	58.33 %
Anzahl genutzter Zeiträume	12

Quelle: DPG (31.5.2017)

### 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 %	+0.1 %							<b>+18.6 %</b>
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 %	<b>+14.2 %</b>
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 %	<b>+1.7 %</b>
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 %	<b>+10.0 %</b>
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 %	<b>+30.5 %</b>
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 %	<b>+15.8 %</b>
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 %	<b>-20.9 %</b>

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, 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