

OKTOBER 2021

Robuste Unternehmensgewinne entlasten den Markt

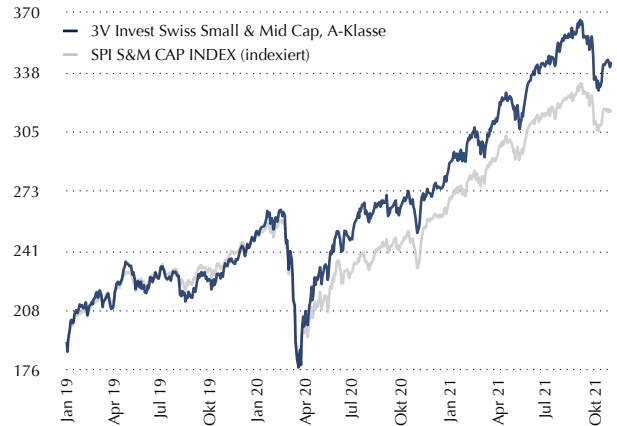
Nachdem zu Beginn des Berichtsmonats der US-Kongress die Schuldenobergrenze bewilligt hatte, folgten erfreuliche Wirtschaftsdaten und solide Unternehmensberichte zum 3. Quartal 2021, was den globalen Aktienmärkte als Stütze diente. Der 3V Invest Swiss Small & Mid Cap verbesserte sich im Oktober um +2.4% und konnte unsere Benchmark (+2.05%) hinter sich lassen (aufgrund eines Feiertags in Luxemburg bezieht sich die Performanceberechnung auf den 28. Oktober).

Die Investoren-Tage von Lonza und SoftwareOne wurden positiv aufgenommen und mit höheren Kursen belohnt. Insbesondere von SoftwareOne erwarten wir deutlich anziehende Notierungen. Sika, VAT und vor allem Straumann vermochten die hohen Erwartungen erneut zu erfüllen. Nach positiven Zahlen und überzeugenden Management-Äusserungen vermochte sich Aryzta nach einem ersten Kurs-Rücksetzer, den wir für Zukäufe nutzen, wieder durchzusetzen und tendierte höher. Sulzer vermochte mit einem guten Auftragsengang zu überzeugen. Logitech, die mit höheren Umsätzen trotz einer hohen Vergleichsbasis aufwarteten, wurden unverständlicherweise stark abgestraft – noch scheint der Markt davon auszugehen, dass die Umsatz-Treiber nur temporärer Natur sind. Wir sind nicht derselben Meinung. Temenos' Q3-Zahlen waren positiv, wurden jedoch durch höhere Aktien-basierte Vergütungen gedämpft. Wir haben den Kursrückgang genutzt, um unsere Position im Fonds zu erhöhen. Die gegen das Monatsende erschienen Berichte, dass verschiedene Private Equity-Häuser eine Übernahme von Temenos prüfen, liessen die Kurse stark ansteigen.

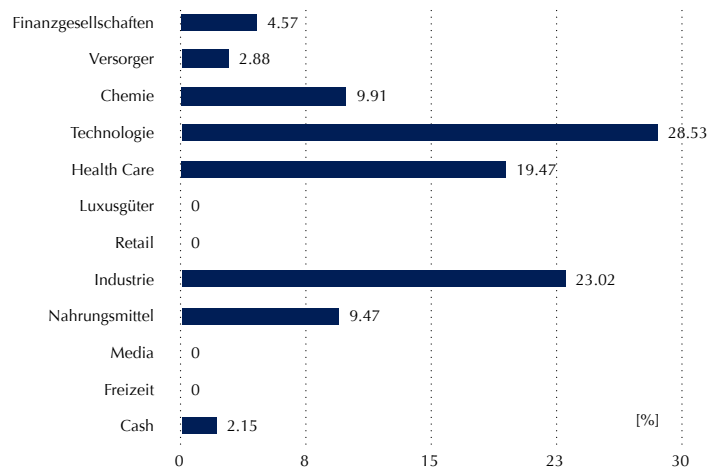
In the Spotlight: Aryzta

Aryzta, der Schweizer Backwaren-Konzern, zählt trotz den Devestitionen in den USA und Brasilien weiterhin zu den global grössten Bäckern. Nach der Wahl eines neuen Verwaltungsrates vor einem Jahr hat sich das Unternehmen positiv gewandelt. Wir schätzen insbesondere die sehr klare Kommunikation durch VRP/CEO Urs Jordi, der seine Pläne konsequent umsetzt. Die Verschuldung wurde durch die Unternehmensverkäufe deutlich reduziert und die Hybrid-Anleihe werden wieder bedient. Kundennähe, Innovation und Preissetzungsmacht wurden vorangetrieben und die höheren Rohstoffpreise können in einem inflationären Umfeld gut an die Kunden überwältzt werden. Nach diversen grösseren Anpassungen sind nun ruhigere Gewässer voraus und die Entwicklung vom sehr risiko-behafteten Investment-Case zu einem nachhaltig erfolgreichen Unternehmen geht wie erwartet voran. Noch sind viele Investoren nicht positioniert, was sich mittelfristig ändern dürfte.

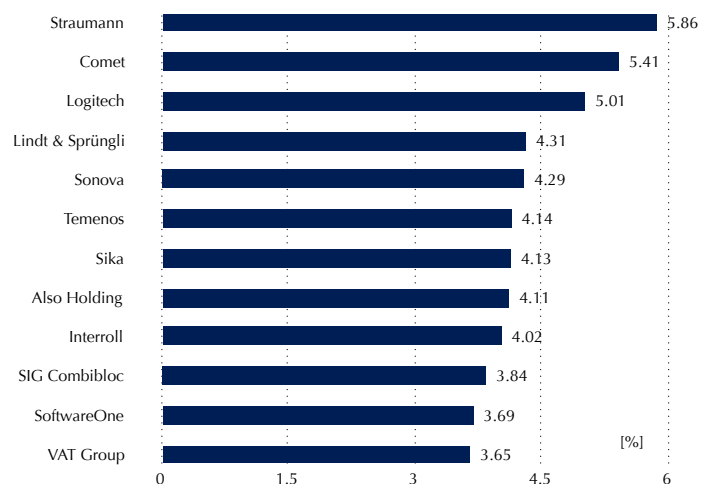
Kursverlauf seit 2019 Januar 2019 bis Oktober 2021



Gewichtung nach Branchen



TOP 12 Positionen Swiss Small & Mid Cap Fund



Anlageuniversum und Stil

Das Anlageuniversum umfasst sämtliche Gesellschaften, welche im von der Schweizer Börse SIX publizierten SPI Small and Middle Companies Index enthalten sind. Dies sind rund 200 Beteiligungspapiere. Es können bis zu maximal 20% des Fondsvermögen in Gesellschaften investiert werden, welche im SPI Large Companies Index vertreten sind.

3V Asset Management verfolgt einen High-Conviction-Ansatz, der deutliche Unterschiede zum Index aufweist und es wird in rund 30 Gesellschaften investiert. Die Titelauswahl basiert auf fundamentalen Gesellschaftsanalysen unter Berücksichtigung von ESG-Kriterien. Firmen, die gegen soziale und ökologische Kriterien verstossen, werden ausgeschlossen.

Kennwerte Fonds

Nettoinventarwert pro Anteil A per	28.10.2021	CHF 343.44
Total Fondsvermögen per	28.10.2021	CHF 144 Mio

Kennzahlen (seit 1. Januar 2019)

Volatilität Fonds p.a.	17.6 %
Sharpe Ratio	1.30x
Tracking Error	5.2 %
Active Share	67.20 %
MSCI ESG Rating	A

Monatliche Performance

	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	Jahr
2021	+0.4 %	+1.4 %	+6.8 %	+1.4 %	+4.3 %	+2.9 %	+3.8 %	+2.3 %	-7.4 %	+2.4 %			+19.2 %
2020	+0.9 %	-8.6 %	-9.7 %	+9.7 %	+7.9 %	+0.8 %	+3.2 %	+4.2 %	-0.2 %	-4.9 %	+9.4 %	+4.1 %	+15.2 %
2019	+9.9 %	+2.5 %	-0.5 %	+8.4 %	-6.1 %	+5.3 %	-1.0 %	-2.9 %	+2.4 %	+3.0 %	+4.2 %	+3.2 %	+30.7 %
2018	+3.6 %	-4.5 %	-3.6 %	+3.4 %	+1.0 %	-1.5 %	+0.5 %	+0.5 %	-4.7 %	-8.0 %	-7.9 %	-8.3 %	-28.1 %
2017	+3.0 %	+5.0 %	+5.1 %	+4.3 %	-0.1 %	+0.1 %	+3.3 %	-1.6 %	+4.3 %	+2.6 %	+0.7 %	+1.6 %	+32.0 %
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 %

Termsheet

Fonds-Name	3V Invest Swiss Small & Mid Cap Fonds (A-Klasse)
Fondsmanager	3V Asset Management AG, Zürich (Martin Lehmann)
Valorennummer / WKN / ISIN	Valor: 977433 / WKN: 989282 / ISIN: LU0092739993
Bloomberg	OPPDVAVF LX Equity
Benchmark	SPI Small & Middle Companies
Management-Gebühren	1.5% p.a. (TER: 1.84%)
Fondsleitung / Depotbank	VP Fund Solutions (Luxembourg) SA / VP Bank (Luxembourg) SA
Zeichnungen & Rücknahmen	täglich, Zeichnungen und Rücknahmen bis 16.00 Uhr zum NAV
Vertrieb	Vertriebszulassung in der Schweiz, Deutschland, Österreich und Luxemburg
Mindestanlage / Referenzwährung	Keine Vorschriften / CHF
Zahlstelle in der Schweiz	BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, 8002 Zürich

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.

