

AUGUST 2022

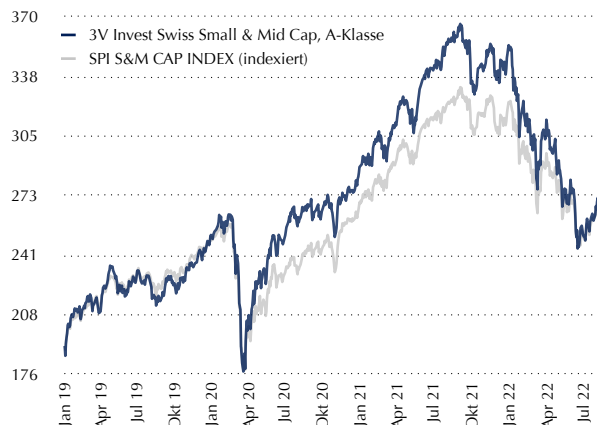
## Das Inflationsgespenst geht um

Nachdem die erste Monatshälfte in ruhigen Bahnen verlief, kippte die Stimmung an den Märkten im späteren Monatsverlauf. Nach der geringer als erwarteten Zunahme des US-Verbraucherindex schöpften die Investoren Hoffnung, dass der Höhepunkt der Inflation überschritten sein könnte und somit der Zinserhöhungszyklus bald zu Ende sein wird. Anlässlich des jährlichen Notenbankertreffen in Jackson Hole erteilte FED-Chair Jerome Powell in seiner Rede diesem Szenario eine Absage, in dem er ein entschlossenes Vorgehen der US-Notenbank gegen die hohe Teuerung ankündigte. Daraufhin korrigierte der Markt stark. Unser 3V Invest Swiss Small & Mid Cap konnte sich dem negativen Umfeld im Berichtsmonat nicht entziehen und gab um 5.5% nach und schnitt schlechter als unsere Benchmark (-4.2%) ab. Der Hörgeräte- und Audiospezialist Sonova wartete im Berichtsmonat mit einer Gewinnwarnung auf. Der Markt reagierte ungnädig und stuft die Aktie im August um 24% ab. Ein Grossteil der Enttäuschung gründete in der rückläufigen Nachfrage in den USA bei älteren Menschen. Wir sind überzeugt, dass ab 23/24 die alten Wachstumsraten zurückkommen und Sonova - nicht zuletzt dank der im August vorgestellten neuen Plattform Lumity - Marktanteile gewinnen wird. Implania präsentierte einen erfreulichen Zahlenausweis zum Halbjahr. Die neue Strategie trägt Früchte, was sich in einer gestiegenen Eigenkapitalquote, in steigendem Gewinn und einem hohen Auftragsbestand zeigt. In der Berichtsperiode haben wir unsere Position in Lonza verkauft. Im Gegenzug haben wir eine Position in Siegfried aufgebaut sowie das Gewicht in Implania weiter erhöht.

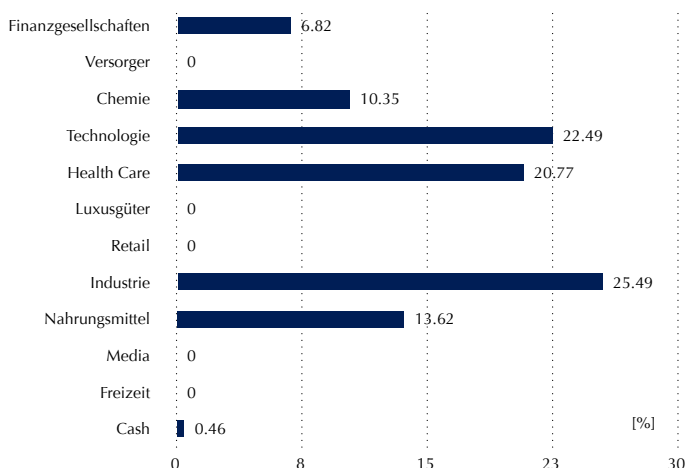
## In the Spotlight: SoftwareOne

Der Wiederverkäufer von Software und Cloud-Lösungen SoftwareOne präsentierte im August seinen Halbjahresabschluss, der die Erwartungen der Analysten übertraf und ist somit auf gutem Weg das Anlegervertrauen zurückzugewinnen. Im Geschäftsbereich „Software & Cloud“ werden die reinen Softwarelizenzverkäufe (man ist der weltgrösste Reseller von Microsoft-Software) verbucht. Das grössere Potenzial liegt jedoch im Bereich „Service“, der in der kürzeren Vergangenheit auch mit Akquisitionen verstärkt wurde. Das Verfolgen dieser Zukäufe und einer aggressiven Wachstumsstrategie führte zu einer enttäuschenden Profitabilitätsentwicklung und so musste die Gesellschaft zweimal ihre Gewinnprognose kassieren. Die Folge war ein starker Kursrückgang. Mit verbesserter Kommunikation, einem Effizienzprogramm und mehr Transparenz versucht SoftwareOne das Anlegervertrauen zurückzugewinnen. Die starke Bilanz würde auch ein Aktienrückkaufprogramm erlauben, was vom Markt sicher positiv aufgenommen werden würde.

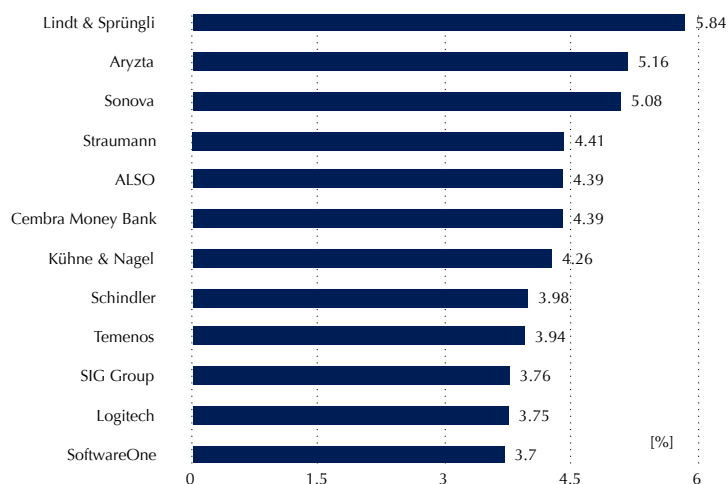
Kursverlauf seit 2019 Januar 2019 bis August 2022



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 verwaltet den Fonds aktiv, 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. Über Anlageziele und die Anlagepolitik des Fonds informiert der Verkaufsprospekt.

### Kennwerte Fonds

|                                    |            |             |
|------------------------------------|------------|-------------|
| Nettoinventarwert pro Anteil A per | 31.08.2022 | CHF 252.46  |
| Total Fondsvermögen per            | 31.08.2022 | CHF 122 Mio |

### Kennzahlen (seit 1. Januar 2019)

|                        |        |
|------------------------|--------|
| Volatilität Fonds p.a. | 18.9 % |
| Sharpe Ratio           | 0.01x  |
| Tracking Error         | 5 %    |
| Active Share           | 71 %   |

### Jährliche Wertentwicklung \* (per 31.08.2022)

|              | 2016          | 2017          | 2018           | 2019          | 2020          | 2021          | 2022           |
|--------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| <b>Fonds</b> | <b>14.2 %</b> | <b>32.0 %</b> | <b>-28.1 %</b> | <b>30.7 %</b> | <b>15.2 %</b> | <b>22.1 %</b> | <b>-28.2 %</b> |
| SPI SMC      | 9.0 %         | 29.7 %        | -16.4 %        | 30.0 %        | 8.0 %         | 20.3 %        | -20.9 %        |

### Monatliche Wertentwicklung \* (per 31.08.2022)

|              | JAN           | FEB           | MAR          | APR           | MAI           | JUN           | JUL           | AUG           | SEP | OKT | NOV | DEZ | Jahr |
|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----|-----|-----|-----|------|
| <b>Fonds</b> | <b>-9.0 %</b> | <b>-4.3 %</b> | <b>0.1 %</b> | <b>-4.6 %</b> | <b>-4.9 %</b> | <b>-9.6 %</b> | <b>+6.5 %</b> | <b>-5.5 %</b> |     |     |     |     |      |
| SPI SMC      | -7.1 %        | -4.3 %        | 0.7 %        | -2.7 %        | -3.7 %        | -7.7 %        | +6.5 %        | -4.2 %        |     |     |     |     |      |

### 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: 1.83%)  |
| 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 |
| Ratings                         | MSCI ESG AA / Morningstar ★ ★ ★ ★   |

Dies ist eine Marketing-Anzeige. Diese ist ausschliesslich für die persönliche Verwendung des Empfängers bestimmt und darf weder elektronisch noch in anderer Form dupliziert, mit Dritten geteilt oder publiziert werden. Die enthaltenen Informationen stellen kein Angebot zum Kauf oder Verkauf eines Finanzinstruments, keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar. Sie dienen ausschliesslich Informationszwecken. Die 3V Asset Management AG übernimmt keine Gewähr für die Vollständigkeit und die Korrektheit der dargestellten Informationen. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt des 3V Invest Swiss Small & Mid Cap Fonds und das KIID, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. 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, Paris, succursale de Zurich kostenlos bezogen werden. Die Anteile des Fonds dürfen nur unter denjenigen Rechtsordnungen angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden, welche dies als zulässig erachten. Anteile dieser Anlagefonds dürfen innerhalb der USA und/oder US-Personen weder angeboten noch verkauft noch ausgeliefert werden. Mit der Zeichnung des Fonds erwerben Sie einen Anteil am Fonds und keinen bestimmten Basiswert. Der Wert dieses Anteils kann sowohl steigen wie auch fallen und Wertebussen können nicht ausgeschlossen werden. Es wird keine Gewähr für die Erreichung von Anlagezielen übernommen. Historische Performancedaten sind keine Garantie für die zukünftige Entwicklung. Es ist Sache der Anleger, sich über steuerliche Aspekte zu informieren. Diese sind von der persönlichen Situation des jeweiligen Anlegers abhängig und können sich in der Zukunft ändern.

\* In der Vergangenheit erzielte Erfolge bieten keine Gewähr für künftige Entwicklungen

