

OKTOBER 2022

Berüchtigter Oktober-Spuk blieb aus

Der Oktober ist bekanntlich ein gefürchteter Börsenmonat, der Effekt ist aber eher ein psychologisches Phänomen als eine echte Marktanomalie. Der grosse Spuk blieb dann auch aus und die Märkte schlossen den Monat mit einem positiven Vorzeichen ab. Schwächer als erwartete Wirtschaftszahlen nährten die Hoffnung, dass der Zinserhöhungszyklus bald enden könnte. Unser 3V Invest Swiss Small & Mid Cap verbesserte sich im Oktober um +4.9% und konnte die Benchmark (+4.1%) hinter sich lassen (aufgrund eines Feiertags in Luxemburg bezieht sich die Performanceberechnung auf den 28. Oktober).

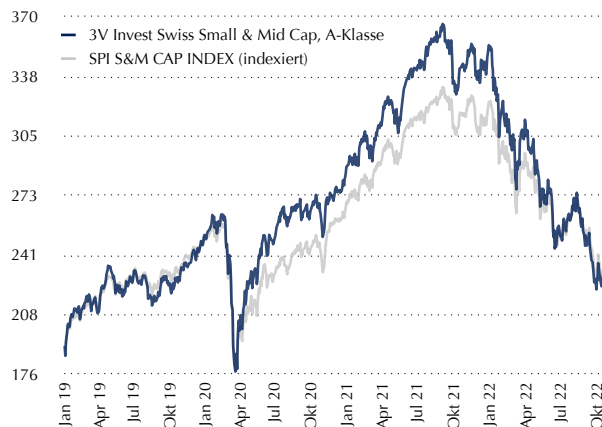
Die Berichtssaison zu den Ergebnissen des 3. Quartals ist in vollem Gange und die meisten fielen im Rahmen der Erwartungen aus oder sogar leicht besser. Logitech hat mit seinem Zahlenausweis - trotz Umsatz- und Gewinnrückgang - die Analystenerwartungen teils deutlich übertroffen. Auch die Wachstums- und Gewinnvorgaben wurden von der Firma bestätigt und somit entpuppte sich die Sorge im Vorfeld vor einer Gewinnwarnung als unbegründet. Die Aktie konnte daraufhin um über 12% zulegen. Auch der Trading-Update von Comet vermochte der Aktie positive Impulse zu geben. Die Firma berichtete von einer „exzellenten Umsatzentwicklung“ (+15.5% gegenüber dem Vorquartal) und bestätigte die Prognose für das Gesamtjahr. Auch der Auftragseingang entwickelte sich positiv und dies trotz Sorgen vor einer Abkühlung des Halbleitersektors.

In der Berichtsperiode haben wir unsere Position in Sulzer ganz verkauft.

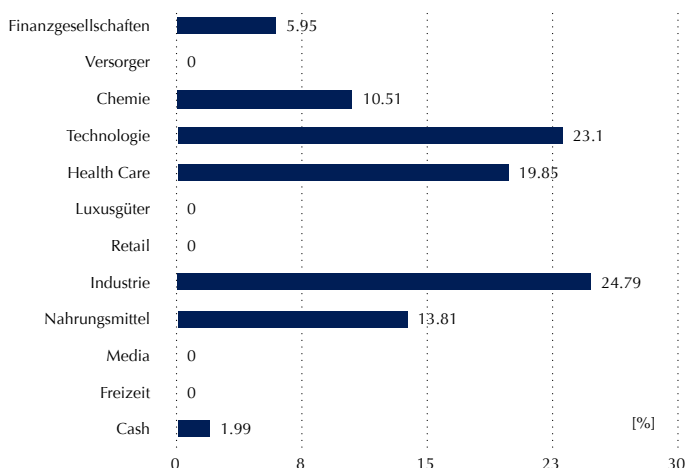
In the Spotlight: Siegfried

Im August dieses Jahres haben wir eine Position im Zofinger Pharmazulieferer Siegfried aufgebaut. Die Pharmazulieferer produzieren im Auftrag der Pharmabranche Wirkstoffe oder zum Teil ganze Medikamente. Hierzulande verfügen wir mit Lonza, PolyPeptide, Bachem, Dottikon ES und Siegfried über verschiedene Möglichkeiten um an dieser strukturell wachsender Industrie (Trend zu Outsourcing sowie genereller Bedarf nach mehr Arzneimitteln) zu partizipieren. Unseres Erachtens bietet Siegfried das beste Preis-Leistungs-Verhältnis von den genannten Unternehmungen. Aus Bewertungssicht ist Siegfried mit einem Kurs-Gewinn-Verhältnis für 2023 von 18 am attraktivsten bewertet und auch beim Kurs-Gewinn-Wachstum-Verhältnis schneidet die Firma vorteilhafter ab. Nach der Integration von zwei übernommenen Novartis-Werken in Spanien ist der Appetit nach anorganischem Wachstum noch nicht gestillt. Sinnvolle Akquisitionen könnten der Aktie weitere positive Impulse verleihen.

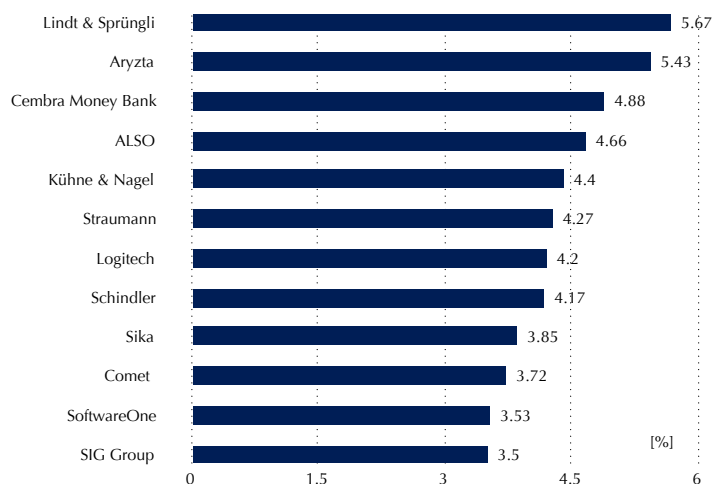
Kursverlauf seit 2019 Januar 2019 bis Oktober 2022



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	28.10.2022	CHF 239.16
Total Fondsvermögen per	28.10.2022	CHF 112 Mio

Kennzahlen (seit 1. Januar 2019)

Volatilität Fonds p.a.	18.9 %
Sharpe Ratio	-0.06x
Tracking Error	5 %
Active Share	72.80 %

Jährliche Wertentwicklung * (per 30.09.2022)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Fonds	14.2 %	32.0 %	-28.1 %	30.7 %	15.2 %	22.1 %	-32.0 %
SPI SMC	9.0 %	29.7 %	-16.4 %	30.0 %	8.0 %	20.3 %	-24.7 %

Monatliche Wertentwicklung * (per 30.09.2022)

	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	Jahr
Fonds	-9.0 %	-4.3 %	+0.1 %	-4.6 %	-4.9 %	-9.6 %	+6.5 %	-5.5 %	-9.6 %	+4.9 %			
SPI SMC	-7.1 %	-4.3 %	+0.7 %	-2.7 %	-3.7 %	-7.7 %	+6.5 %	-4.2 %	-8.6 %	+4.1 %			

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	OPPDAVF 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

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

