3V INVEST SWISS SMALL & MID CAP

A-Klasse

FEBRUAR 2024

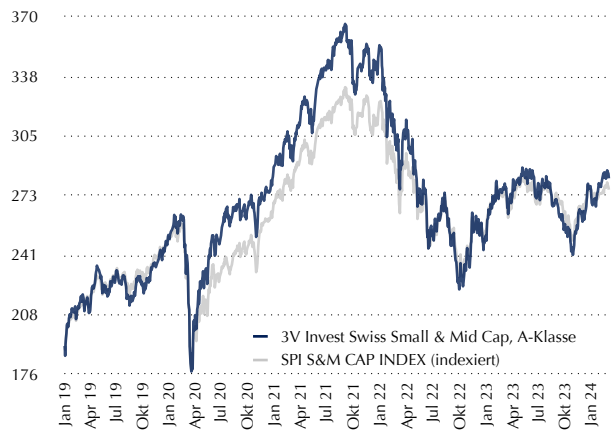
Künstliche Intelligenz im Fokus

Der Chiphersteller Nvidia legt einen überzeugenden Zahlenausweis vor, prognostiziert starkes Wachstum und hat an einem einzelnen Börsentag so viel an Wert zugelegt wie kein anderes Unternehmen zuvor. Dies befeuert die Euphorie rund um das Thema künstliche Intelligenz weiter und sorgt für neue Rekordstände an der Technologiebörse Nasdaq. Auch die Schweizer Unternehmen schnitten im Berichtsmonat mehrheitlich positiv ab. Der 3V Invest Swiss Small & Mid Cap verbesserte sich im Februar um 1.7%. Unsere Benchmark SPI Small & Middle Companies Index legte im selben Zeitraum um 0.8% zu. Die Berichtssaison zum Geschäftsjahr 2023 ist in vollem Gange und gut die Hälfte unserer Porftfolio-Gesellschaften hat ihre Zahlensets bereits präsentiert. Die Konsumkreditbank Cembra Money Bank konnte sich im zweiten Halbjahr gegenüber dem Ersten deutlich steigern und übertraf die Markterwartung. Nachdem in den ersten sechs Monaten die tiefe Zinsmarge aufgrund teurerer Refinanzierungskosten die Cembra-Aktie belastet hat, steht das Unternehmen nun bezüglich Kosten-Ertrags-Relation sowie Zinsmarge wieder besser da. Die Aktie haussierte im Februar um über 12%. Der Lift- und Fahrtreppenhersteller Schindler konnte die Profitabilität erneut steigern und somit den Margen-Rückstand gegenüber den Mitbewerbern weiter verkleinern. Auch die angekündigte Sonderdividende wurde vom Markt positiv aufgenommen und sorgte für einen Kursgewinn von knapp 8%. In der Berichtsperiode haben wir - im Nachgang einer Aktienplatzierung mit grossem Kursabschlag - eine Position in Landis+Gyr aufgebaut. Ebenso haben wir unsere Gewichtung in den Aktien von Also und Barry Callebaut erhöht.

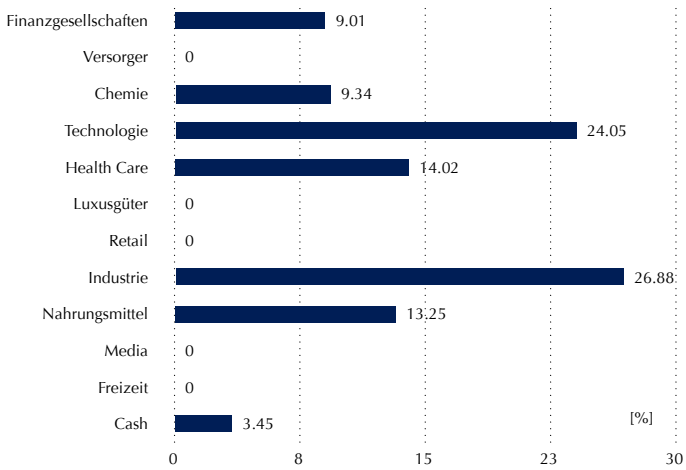
In the Spotlight: Temenos

Nachdem der Shortseller Hindenburg Research dem Bankensoftwarehersteller Temenos Gewinnmanipulationen, Bilanzunregelmässigkeiten sowie generell problematisches Geschäftsverhalten vorgeworfen hat, brach die Temenos-Aktie zweitweise um über 30% ein. Der von Temenos vorgelegte solide Zahlenausweis rückte angesichts der schweren Anschuldigungen in den Hintergrund. Die Vorwürfe wurden durch das Unternehmen zurückgewiesen und gleichzeitig eine unabhängige Untersuchung in Auftrag gegeben. Wir erwarten, dass das Resultat dieser Untersuchung im April veröffentlicht wird und Klarheit schaffen wird. Da wir die Marktreaktion als übertrieben erachten und davon ausgehen, dass kein substanzielles Fehlverhalten seitens Temenos vorliegt, halten wir vorderhand an der Position fest. Eine nachhaltige Kurserholung ist aber wohl erst nach der Publikation der Untersuchungsresultate möglich.

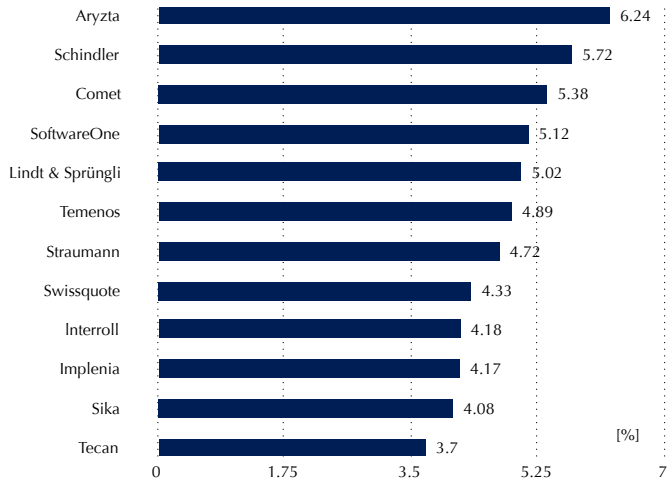
Kursverlauf seit 2019 Januar 2019 bis Februar 2024



Gewichtung nach Branchen



TOP 12 Positionen Swiss Small & Mid Cap Fund



3V ASSET MANAGEMENT

MSCI ESG RATINGS AA

CCC | B | BB | BBB | A | AA | AAA

Anlageuniversum und Stil

Das Anlageuniversum umfasst sämtliche Gesellschaften, welche im von der SIX Swiss Stock Exchange publizierten SPI Small and Middle Companies Index enthalten sind. Dies sind rund 200 Beteiligungspapiere. Der Fonds kann bis zu maximal 20% des Fondsvermögens in Gesellschaften investieren, welche im SPI Large Companies Index vertreten sind. 3V Asset Management verwaltet den Fonds aktiv, investiert hierbei in rund 30 Gesellschaften und verfolgt bei diesen Investitionen jeweils einen „High-Conviction"-Ansatz, der deutliche Unterschiede zum Index aufweist. Die Titelauswahl basiert auf fundamentalen Analysen des jeweiligen Investitionskandidaten, 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	29.02.2024	CHF 282.54
Total Fondsvermögen per	29.02.2024	CHF 163 Mio

Kennzahlen (seit 1. Januar 2019)

Volatilität Fonds p.a.	18.3 %
Sharpe Ratio	0.13x
Tracking Error	4.7 %
Active Share	68.60 %

Jährliche Wertentwicklung * per 29.02.2024

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	**14.2 %**	**32.0 %**	**-28.1 %**	**30.7 %**	**15.2 %**	**22.1 %**	**-29.4 %**	**11.3 %**	**2.2 %**
SPI SMC	9.0 %	29.7 %	-16.4 %	30.0 %	8.0 %	20.3 %	-22.0 %	9.6 %	0.0 %

Monatliche Wertentwicklung * per 29.02.2024

	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	Jahr
Fonds	**+0.5 %**	**+1.7 %**											**2.2 %**
SPI SMC	-0.8 %	+0.8 %											0.0 %

Termsheet

Fonds-Name	3V Invest Swiss Small & Mid Cap Fonds (A-Klasse)
Fondsmanager	3V Asset Management AG (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: 1.8%)
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
ESG	MSCI ESG AA, Artikel 8-Fonds

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 Rechtordnungen 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 Werteinbussen 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 ist und können sich in der Zukunft ändern.

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

3V ASSET MANAGEMENT