

JULI 2024

Im Zeichen der Halbjahresabschlüsse

Ein schwächer als erwartet ausgefallener US-Verbraucherpreisindex sowie Kommentare von FED-Chair Jerome Powell verstärkten die Hoffnung auf eine Zinssenkung im September. Einerseits muss die Inflation unter Kontrolle gebracht werden, andererseits darf nicht zu lange mit Zinssenkungen zugewartet werden um so ein „hard landing“ zu riskieren. Der 3V Invest Swiss Small & Mid Cap legte im Juli um 2.7% zu. Unsere Benchmark SPI Small & Middle Companies Index verteuerte sich im selben Zeitraum um 1.3%. Die Berichtssaison zu den Halbjahreszahlen hat im Juli richtig an Fahrt gewonnen und wie erwartet wechselten sich Licht und Schatten bei den verschiedenen Unternehmen ab. Der Lift- und Rolltreppenhersteller Schindler hat sein Versprechen, die Profitabilität weiter zu erhöhen, gehalten. Obwohl der Umsatz unter der anhaltenden Marktschwäche bei Neuinstallation in China litt und sogar rückläufig war, erzielte Schindler mehr Gewinn und eine höhere Marge. Die Aktie legte im Berichtsmontat um über 4% zu. SFS, der Hersteller von Befestigungstechnik und Präzisionsteilen, widersetzte sich dem konjunkturell herausforderndem Umfeld und wartete mit einem erfreulichen Zahlenausweis auf. Zuversichtliche Aussagen zum 2. Halbjahr sowie die Anhebung des Jahresausblicks liessen die SFS-Aktie um 7.4% haussieren.

Calida gab im Juli bekannt, dass man den Hersteller von Outdoor-Möbeln Lafuma Mobilier verkauft und sich fortan auf das Unterwäsche- und Lingeriegeschäft fokussiert. Der Verkaufserlös sowie die schuldenfreie Bilanz ermöglichen nun dem Management um CEO Felix Sulzberger eine strategische Weichenstellung.

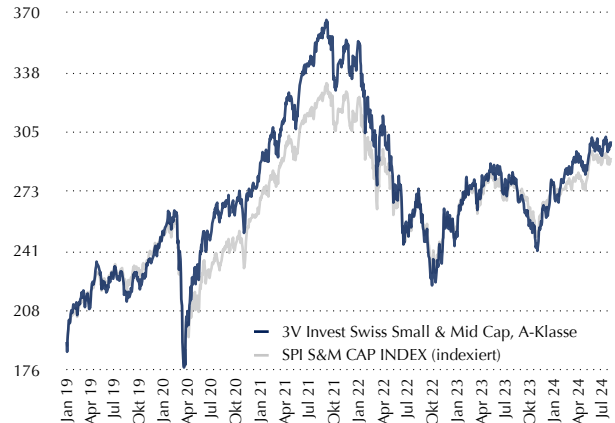
In der Berichtsperiode haben wir Gewinne realisiert und unsere Position in VAT komplett verkauft. Die Gewichtung in Comet haben wir merklich reduziert.

Im Gegenzug haben wir eine Position in Clariant aufgebaut sowie das Gewicht in SFS, Belimo und ALSO erhöht.

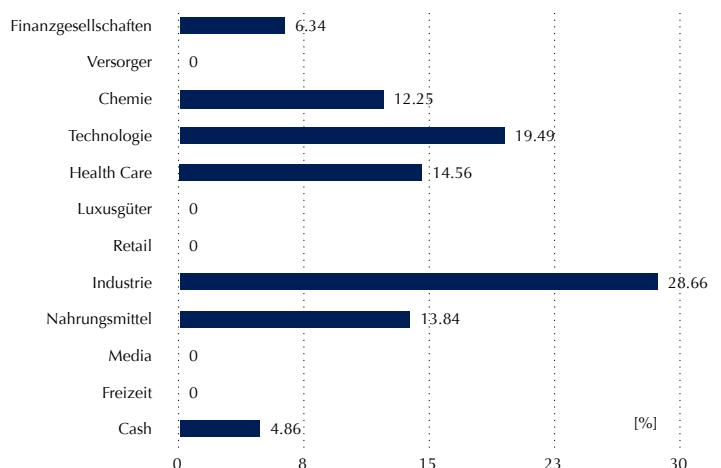
In the Spotlight: Belimo

Belimo produziert Antriebslösungen für die Steuerung von Heizungs-, Lüftungs- und Klimaanlage. Die im Juli vorgelegten Halbjahreszahlen wussten mit Umsatz- und Gewinnsteigerung zu gefallen und zeugen davon, dass Belimo sich weitgehend der schwachen Baukonjunktur in vielen europäischen Ländern entziehen konnte. Die Region Amerika entpuppte sich mit einem Umsatzplus von 17.6% als Wachstumsmotor. Die Firma profitiert in den USA davon, dass der Hype um das Thema künstliche Intelligenz den Bau von Hochleistungsrechenzentren fördert und Belimo in diesem Bereich mit ihren Produkten für die Luftkühlung exzellent positioniert ist.

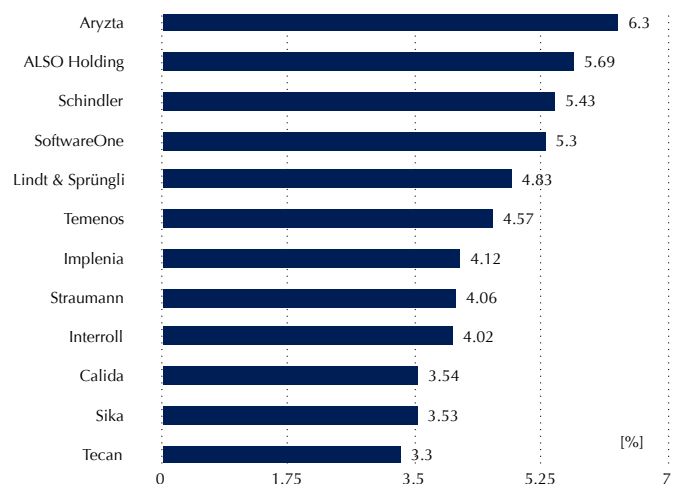
Kursverlauf seit 2019 Januar 2019 bis July 2024



Gewichtung nach Branchen



TOP 12 Positionen Swiss Small & Mid Cap Fund



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	31.07.2024	CHF 300.28
Total Fondsvermögen per	31.07.2024	CHF 173 Mio

Kennzahlen (seit 1. Januar 2019)

Volatilität Fonds p.a.	17.8 %
Active Share	69.3 %
Tracking Error	4.6 %

Jährliche Wertentwicklung * per 31.07.2024

	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 %	7.9 %
SPI SMC	9.0 %	29.7 %	-16.4 %	30.0 %	8.0 %	20.3 %	-22.0 %	9.6 %	5.5 %

Monatliche Wertentwicklung * per 31.07.2024

	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	Jahr
Fonds	+0.5 %	+1.7 %	+3.9 %	-2.8 %	+4.7 %	-2.1 %	+2.7 %						7.9 %
SPI SMC	-0.8 %	+0.8 %	+2.6 %	-1.9 %	+5.0 %	-1.6 %	+1.3 %						5.5 %

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	OPPDVAVF 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 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

