

SEPTEMBER 2024

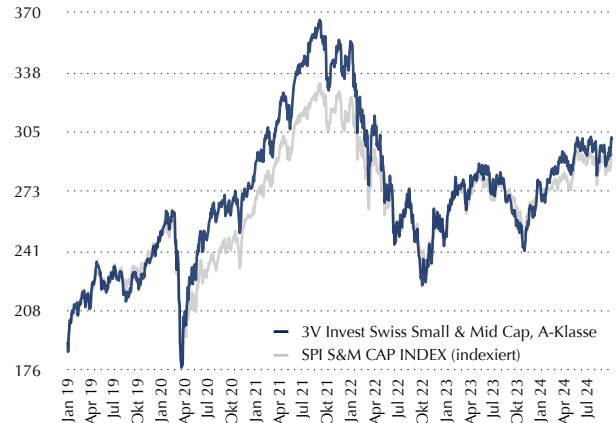
## Zinssenkungen auf beiden Seiten des Atlantiks

Der erste Zinsschritt abwärts in den USA seit über vier Jahren wurde Tatsache. Die US-Notenbank FED senkte den Leitzins gleich um 50 Basispunkte und stellt weitere Senkungen in Aussicht um eine Rezession der weltgrößten Wirtschaft zu verhindern. Auch die Europäische Zentralbank (EZB) sowie die Schweizerische Nationalbank (SNB) senkten ihren Leitzins im Berichtsmonat um 25 Basispunkte. Die Zinssenkungen sowie weitere in Aussicht gestellte Herabsetzungen dürften dem Aktienmarkt zugutekommen. Wir sind zuversichtlich, dass die niedrigeren Zinssätze speziell dem Segment „Small & Mid Cap“ Impulse verleihen wird. Einerseits wird die Wirtschaft angekurbelt, andererseits nimmt die Zinsbelastung ab. Der 3V Invest Swiss Small & Mid Cap stieg im September um 0.9%. Unsere Benchmark SPI Small & Middle Companies Index gab im selben Zeitraum um 0.1% nach. Firmenspezifische Neuigkeiten gab es im September nur wenige. Wir nutzten die Zeit um an Konferenzen sowie Kapitalmarkttagen teilzunehmen. So lud das Tessiner Orthopädie-Unternehmen Medacta zum ersten Kapitalmarkttag seit dem IPO in 2019 ein. Das Management zeigte sich zuversichtlich, dass sie ein Umsatzwachstum erzielen kann, das deutlich über dem des Marktes liegt. Einer der Haupttreiber für Marktanteilsgewinne sind die innovativen, weniger invasiven und stärker personalisierten Technologien von Medacta. Die Finanzchefin von Schindler führte an einer Konferenz aus, dass der wichtigste Endmarkt China noch eine Weile anspruchsvoll bleiben dürfte. Sie zeigte sich aber zuversichtlich, dass die Profitabilität dank verschiedenen Massnahmen steigen dürfte und so der Abstand zu den Mitbewerbern weiter verkleinert werden kann. In der Berichtsperiode haben wir unsere Gewichtung in den Aktien von VAT weiter erhöht. Im Gegenzug haben wir die anhaltende Kursstärke bei Siegfried genutzt um die Position ganz zu verkaufen.

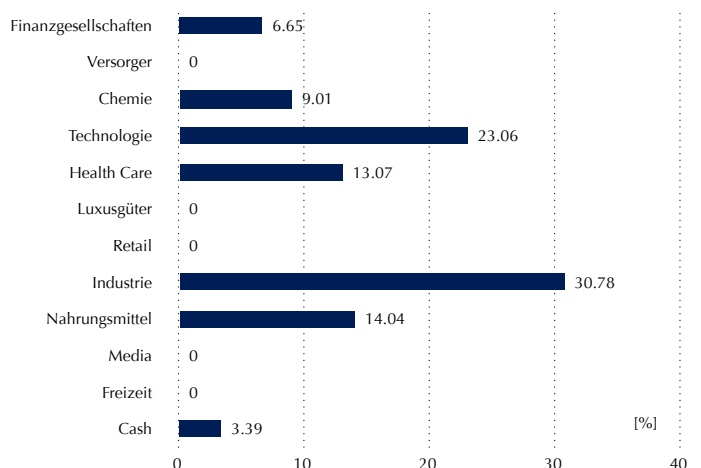
## In the Spotlight: Galderma

Der Hautpflegespezialist Galderma bereichert seit März dieses Jahres das Tableau der Schweizer Börse. Die Firma generiert ihren Umsatz mit Schönheitsbehandlungen (Injectable Aesthetics), Produkten für die Hautpflege (Dermatological Skincare) sowie mit Produkten zur Behandlung von Hautkrankheiten (Therapeutic Dermatology). Nicht nur uns scheint die Fokussierung auf strukturelle Wachstumsmärkte wie die Hautpflege und die therapeutische Behandlung von Hautkrankheiten zu gefallen. Im August wurde bekannt, dass sich L'Oréal einen 10%-Anteil an Galderma gekauft hat. Auch wir haben im Berichtsmonat unsere Gewichtung weiter ausgebaut, in dem wir an der Platzierung der Galderma-Aktionäre partizipiert haben.

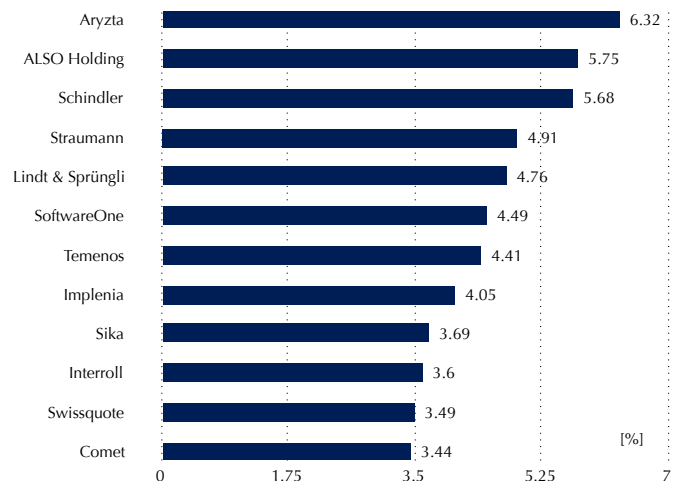
Kursverlauf seit 2019 Januar 2019 bis September 2024



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	30.09.2024	CHF 300.99
Total Fondsvermögen per	30.09.2024	CHF 174 Mio

### Kennzahlen (seit 1. Januar 2019)

Volatilität Fonds p.a.	17.4 %
Active Share	72.9 %
Tracking Error	4.6 %

### Jährliche Wertentwicklung \* per 30.09.2024

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
<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>-29.4 %</b>	<b>11.3 %</b>	<b>8.8 %</b>
SPI SMC	9.0 %	29.7 %	-16.4 %	30.0 %	8.0 %	20.3 %	-22.0 %	9.6 %	5.8 %

### Monatliche Wertentwicklung \* per 30.09.2024

	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	Jahr
<b>Fonds</b>	<b>+0.5 %</b>	<b>+1.7 %</b>	<b>+3.9 %</b>	<b>-2.8 %</b>	<b>+4.7 %</b>	<b>-2.1 %</b>	<b>+2.7 %</b>	<b>-0.6 %</b>	<b>+0.9 %</b>				<b>8.8 %</b>
SPI SMC	-0.8 %	+0.8 %	+2.6 %	-1.9 %	+5.0 %	-1.6 %	+1.3 %	+0.4 %	-0.1 %				5.8 %

### 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

