

JANUAR 2025

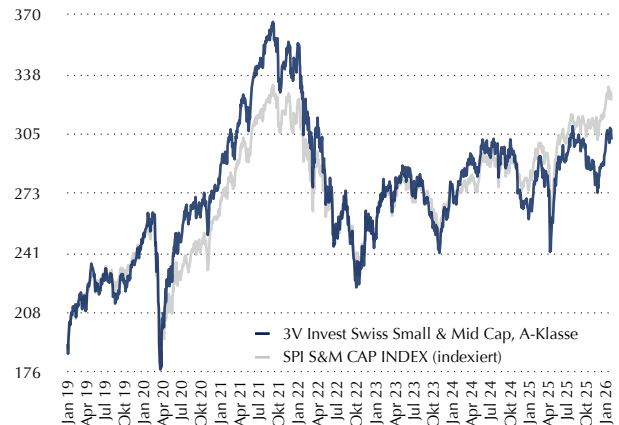
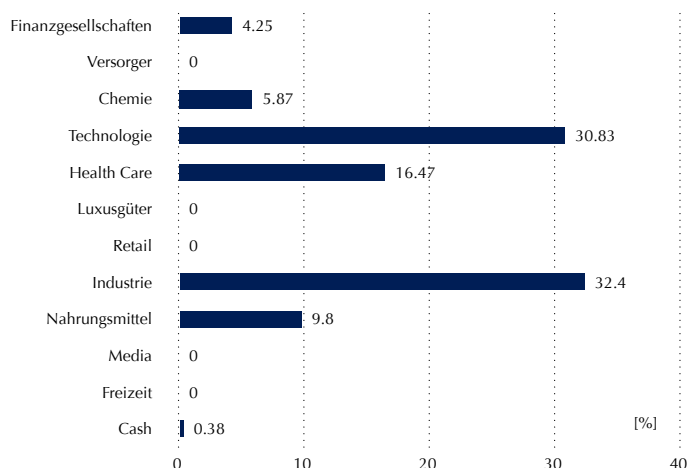
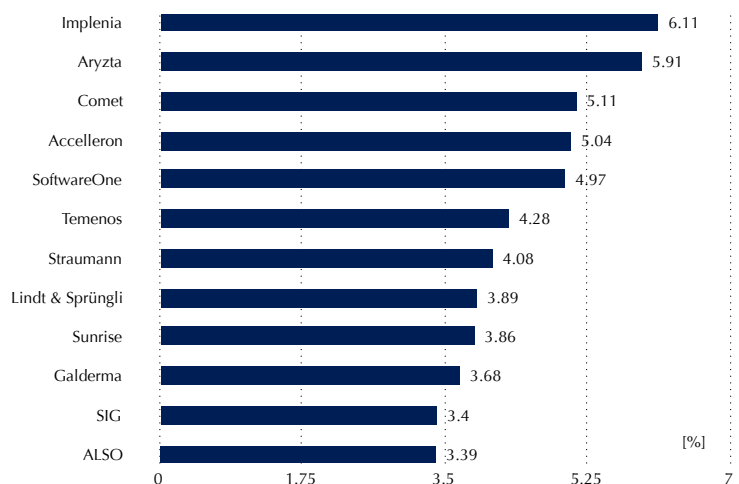
Robuster Jahresauftakt trotz geopolitischen Unsicherheiten

Der Jahresbeginn 2026 war geprägt von anhaltenden geopolitischen Spannungen und wechselnden politischen Signalen aus den USA. Vor allem handelspolitische Drohungen gegenüber Europa und die Diskussionen rund um Grönland sorgten zeitweise für erhöhte Unsicherheit und Volatilität. Insgesamt erwiesen sich die Finanzmärkte jedoch als bemerkenswert robust und liessen sich von den politischen Störfeuern nur begrenzt aus dem Takt bringen. Der 3V Invest Swiss Small & Mid Cap legte im Januar um 1.5% zu. Unsere Benchmark verteuerte sich im selben Zeitraum um 1.3%.

Comet profitierte im Berichtsmonat vom fulminanten Jahresauftakt im Halbleitersektor. Getragen von positiven Branchensignalen und einer zunehmenden Nachfrage nach Halbleiter-Investitionen verteuerte sich die Aktie im Januar um 33%. Trotz überzeugender vorläufiger Quartalszahlen geriet die Aktie von Temenos unter Druck und korrigierte um 14.1%. Operativ überzeugte der Bankensoftwarehersteller mit über den Erwartungen liegenden Ergebnissen, starkem Wachstum bei wiederkehrenden Erträgen sowie einem deutlich verbesserten Free Cashflow. Wir werten die Kursreaktion als Übertreibung und sehen darin eine attraktive Kaufgelegenheit. In der Berichtsperiode haben wir die Kursschwäche in Logitech genutzt um eine neue Position aufzubauen. Im Gegenzug haben wir unsere Position in Tecan reduziert.

In the Spotlight: Aryzta

Aryzta ist ein international tätiger Backwarenkonzern mit starker Marktstellung in Europa und ausgewählten Wachstumsmärkten. Im Januar stand das Unternehmen im Fokus, nachdem es mit einer Vorabkommunikation zum Geschäftsjahr 2025 die Erwartungen bestätigte und teilweise übertraf. Das in Aussicht gestellte EBITDA von über EUR 305 Mio. sowie ein Free Cashflow von EUR 115-120 Mio. unterstreichen die solide operative Entwicklung trotz eines anspruchsvollen Konsumumfelds. Seit der Rückkehr von Urs Jordi an die operative Spitze im Oktober wurden zentrale Kundenverhandlungen erfolgreich abgeschlossen und Massnahmen zur Kosten- und Effizienzsteigerung konsequent umgesetzt. Dies spiegelt sich auch in tieferen Finanzierungskosten und einer verbesserten Kapitalbewirtschaftung wider. Positiv zu werten sind zudem der Hochlauf neuer Produktionskapazitäten sowie die angekündigte Investition in eine neue Brötchenbäckerei in Portugal. Für 2026 zeigte sich das Management zuversichtlich und erwartet weiteres organisches Wachstum sowie eine erneute Verbesserung der operativen Performance. Vor diesem Hintergrund bleiben wir von der Aktie überzeugt und halten an unserer Position in Aryzta fest.

Kursverlauf seit 2019 Januar 2019 bis Januar 2026**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. Über Anlageziele und die Anlagepolitik des Fonds informiert der Verkaufsprospekt.

Kennwerte Fonds

Nettoinventarwert pro Anteil A per	30.01.2026	CHF 301.68
Total Fondsvermögen per	30.01.2026	CHF 176 Mio

Kennzahlen (seit 1. Januar 2019)

Volatilität Fonds p.a.	16.7 %
Active Share	74.1 %
Tracking Error	5.1 %

Jährliche Wertentwicklung * per 30.01.2026

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Fonds	14.2 %	32.0 %	-28.1 %	30.7 %	15.2 %	22.1 %	-29.4 %	11.3 %	-4.9 %	13.0 %	1.5 %
SPI SMC	9.0 %	29.7 %	-16.4 %	30.0 %	8.0 %	20.3 %	-22.0 %	9.6 %	1.0 %	14.7 %	1.3 %

Monatliche Wertentwicklung * per 30.01.2026

	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	Jahr
Fonds	+1.5 %												1.5 %
SPI SMC	+1.3 %												1.3 %

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	OPPDVFX 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	Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1, 8024 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



3V ASSET MANAGEMENT