3V INVEST SWISS SMALL & MID CAP

A-Klasse

SEPTEMBER 2026

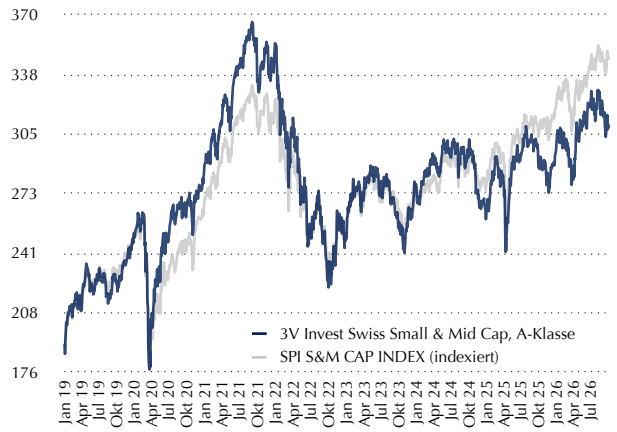
Gegenwind durch höhere Zinsen

Die Aktienmärkte standen im September unter Druck. Steigende Energiepreise, höhere Kapitalmarktzinsen und geopolitische Spannungen belasteten die Stimmung. Der SPI Small & Middle Companies gab im Berichtsmonat um 0.3% nach, während der 3V Invest Swiss Small & Mid Cap um 2.6% korrigierte. An der jährlich stattfindenden Investora in Zürich verdichteten sich die Hinweise auf eine allmähliche Belebung der europäischen Industriekonjunktur, insbesondere in Deutschland. Gleichzeitig erreicht der Boom rund um den Ausbau von Rechenzentren zunehmend kleinere Zulieferer und eröffnet neue Wachstumsfelder in den Bereichen Stromversorgung, Sensorik und Präzisionskomponenten. Centiel profitiert bereits von dieser Entwicklung und positioniert sich mit Lösungen für die kritische Stromversorgung von Rechenzentren als direkter Anbieter in diesem Wachstumsmarkt. Auch bei Kardex bestätigte sich die hohe Nachfrage nach Automatisierungslösungen, wobei die Margen kurzfristig durch die laufende Investitionsphase und den zunehmenden Anteil des margenschwächeren Standardgeschäfts belastet werden. In der Berichtsperiode haben wir an der Platzierung der SMG-Altaktionäre partizipiert und unsere Gewichtung ausgebaut. Im Gegenzug reduzierten wir unsere Position in SFS Group.

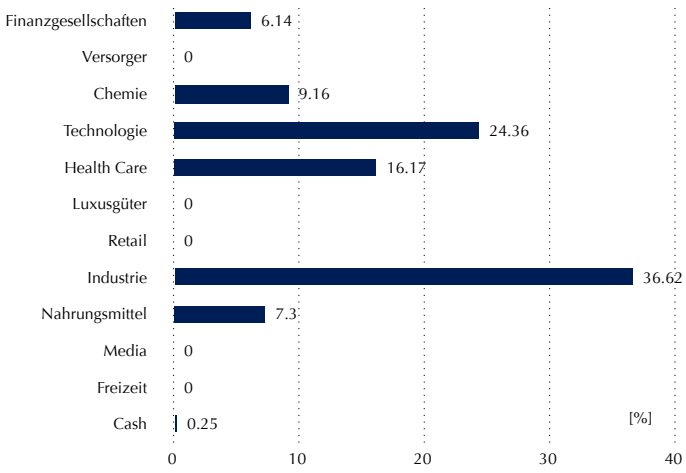
In the Spotlight: Lindt & Sprüngli

Lindt & Sprüngli steht derzeit vor einer Phase der Neuausrichtung, die wir nach der deutlichen Kurskorrektur zunehmend als attraktive Chance mit Blick auf 2027 betrachten. Die zuletzt zu hohen Preiserhöhungen haben insbesondere in Europa zu rückläufigen Volumen geführt und gezeigt, dass auch die starke Marke Grenzen bei der Preissetzung hat. Gleichzeitig unterstreicht die robuste Entwicklung in Nordamerika und Asien die weiterhin starke Position der Marke. Mit der Entspannung bei den Kakaopreisen eröffnet sich nun Spielraum für eine ausgewogenere Preisstrategie, die ab 2027 wieder zu positivem Volumenwachstum führen soll. Zusammen mit höheren Markeninvestitionen und einer Normalisierung der Konsumentennachfrage dürfte dies die Grundlage für eine nachhaltige Erholung des Wachstums schaffen. Die aktuelle Bewertung reflektiert bereits deutlich höhere Unsicherheit und ein gegenüber der Vergangenheit reduziertes Wachstum, während die langfristigen Ziele von 6–8% organischem Wachstum ab 2028 bestätigt wurden. Entscheidend wird nun sein, dass sich die eingeleiteten Massnahmen in einer nachhaltigen Volumenerholung niederschlagen. Gelingt dies, sehen wir auf dem aktuell deutlich tieferen Kursniveau attraktives mittelfristiges Potenzial.

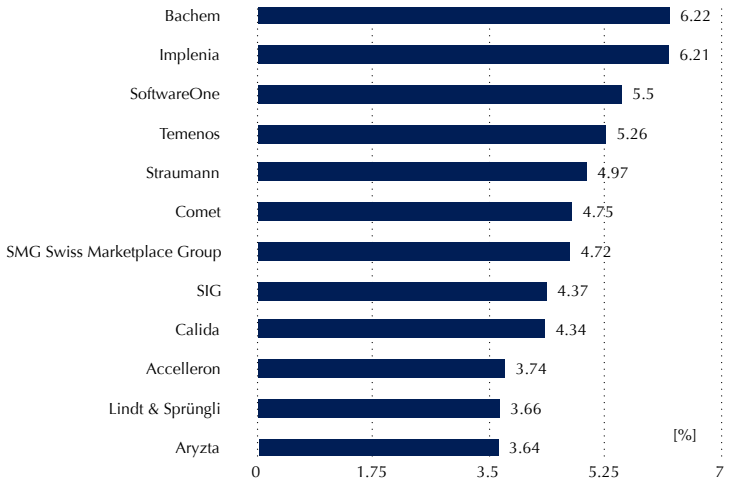
Kursverlauf seit 2019 Januar 2019 bis September 2026



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 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	30.09.2026	CHF 310.61
Total Fondsvermögen per	30.09.2026	CHF 156 Mio

Kennzahlen (seit 1. Januar 2019)

Volatilität Fonds p.a.	16.3 %
Active Share	73.8 %
Tracking Error	5.3 %

Jährliche Wertentwicklung * per 30.09.2026

	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 %**	**4.5 %**
SPI SMC	9.0 %	29.7 %	-16.4 %	30.0 %	8.0 %	20.3 %	-22.0 %	9.6 %	1.0 %	14.7 %	8.2 %

Monatliche Wertentwicklung * per 30.09.2026

	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	Jahr
Fonds	**+1.5 %**	**-0.5 %**	**-5.3 %**	**+6.6 %**	**+4.8 %**	**+1.5 %**	**-1.0 %**	**+0.0 %**	**-2.6 %**				**4.5 %**
SPI SMC	+1.3 %	+3.2 %	-5.7 %	+3.6 %	+3.0 %	+1.8 %	+0.9 %	+0.3 %	-0.3 %				8.2 %

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: 1.79%)
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 LLB Swiss Investment AG, Zürich. Verkaufsprospekte sowie die jeweils letzten Jahres- und Halbjahresberichte können bei LLB Swiss Investment AG, Zürich 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 und können sich in der Zukunft ändern.

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

3V ASSET MANAGEMENT