3V INVEST SWISS SMALL & MID CAP

A-Klasse

OKTOBER 2026

Unternehmen überzeugen operativ

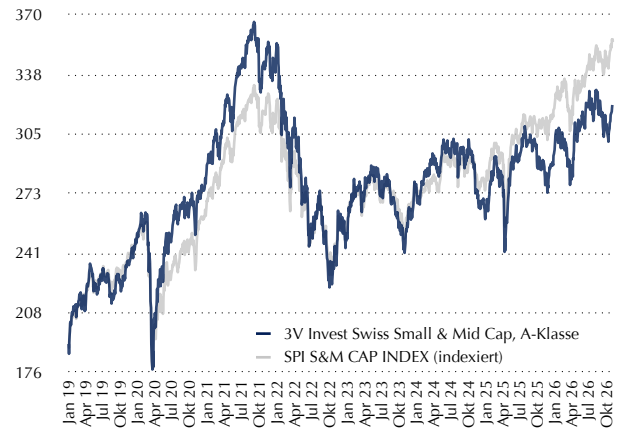
Die Aktienmärkte waren im Oktober von ausgeprägten Sektorrotationen geprägt. Während zunehmende Zweifel an der Rentabilität der hohen KI-Investitionen und steigende Inflationssorgen insbesondere Technologiewerte belasteten, erwies sich der Schweizer Aktienmarkt mit seiner defensiveren Ausrichtung als vergleichsweise robust. Der 3V Invest Swiss Small & Mid Cap konnte im Oktober um 3.2% zulegen. Unsere Benchmark verteuerte sich im gleichen Zeitraum um 2.7%.

Die laufende Berichtssaison zum 3. Quartal bestätigt eindrücklich die operative Stärke vieler unserer Portfoliounternehmen. Mehrere Gesellschaften, darunter Temenos, SIG, Comet und Schindler, konnten ihre Jahresprognosen aufgrund der positiven Geschäftsentwicklung anheben. Der Prüf- und Zertifizierungskonzern SGS setzte die positive Umsatzdynamik fort und erzielte im dritten Quartal ein organisches Wachstum von 5.7%. Damit liegt das Unternehmen weiterhin gut auf Kurs, seine Jahresziele zu erreichen. Mit Spannung erwarten wir den Kapitalmarkttag im November, an dem SGS seine mittelfristigen Ambitionen konkretisieren dürfte. Der Lifthersteller Schindler überzeugte mit einem starken dritten Quartal und übertraf die Markterwartungen sowohl beim Umsatzwachstum als auch bei der Profitabilität. Insbesondere die verbesserte operative Effizienz schlug sich in einer höheren Marge nieder. Entsprechend hob das Management das Margenziel für das Gesamtjahr auf rund 13.5% an.

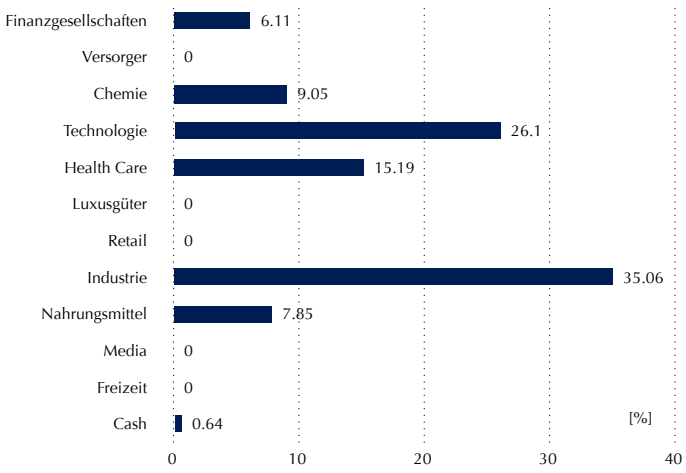
In the Spotlight: SIG Group

SIG Group hat mit den jüngsten Quartalszahlen den operativen Erholungskurs eindrücklich bestätigt. Das organische Umsatzwachstum von 6.5% und die Verbesserung der bereinigten EBIT-Marge auf 17.4% übertrafen die Erwartungen deutlich. Insbesondere das Kerngeschäft mit aseptischen Kartonverpackungen entwickelt sich erfreulich und profitiert von Marktanteilsgewinnen durch innovative Produkte und digitale Lösungen. Am Kapitalmarkttag erhöhte das Management das mittelfristige Margenziel auf über 18%, was angesichts der laufenden Effizienzsteigerungen und des hohen Anteils margenstarker Kartonverpackungen realistisch erscheint. Herausfordernd bleibt hingegen die Profitabilität des Geschäfts mit Bag-in-Box und Standbeuteln, dessen Turnaround noch Zeit benötigen wird. Auch steigende Rohstoffkosten könnten 2027 vorübergehend auf die Margen drücken. Insgesamt sehen wir die operative Entwicklung auf gutem Weg und beurteilen die Aktie weiterhin positiv.

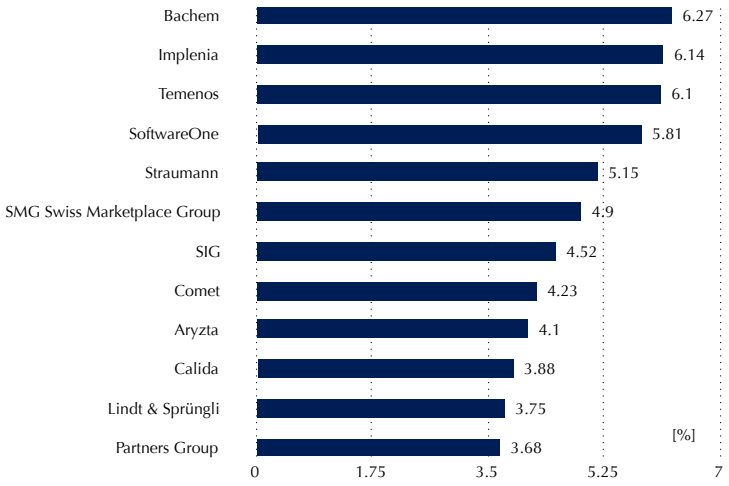
Kursverlauf seit 2019 Januar 2019 bis Oktober 2026



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	30.10.2026	CHF 320.45
Total Fondsvermögen per	30.10.2026	CHF 161 Mio

Kennzahlen (seit 1. Januar 2019)

Volatilität Fonds p.a.	16.4 %
Active Share	73.2 %
Tracking Error	5.3 %

Jährliche Wertentwicklung * per 30.10.2026

	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 %**	**7.8 %**
SPI SMC	9.0 %	29.7 %	-16.4 %	30.0 %	8.0 %	20.3 %	-22.0 %	9.6 %	1.0 %	14.7 %	11.1 %

Monatliche Wertentwicklung * per 30.10.2026

	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 %**	**+3.2 %**			**7.8 %**
SPI SMC	+1.3 %	+3.2 %	-5.7 %	+3.6 %	+3.0 %	+1.8 %	+0.9 %	+0.3 %	-0.3 %	+2.7 %			11.1 %

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