

AUGUST 2025

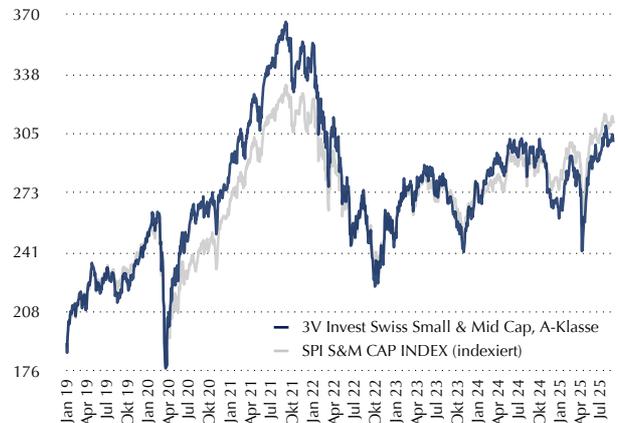
Schweizer Aktien trotz der US-Zollpolitik

Seit dem 7. August ist klar, dass für die meisten Importe aus der Schweiz in die USA ein Strafzoll von 39% gilt. Während viele KMU um ihre Existenz bangen müssen, blicken viele kotierte Gesellschaften gelassener auf die US-Zölle. Die meisten von Ihnen produzieren vor Ort für den US-Markt („local for local“) oder können die Fertigung in die EU verlagern. Positiv vom Markt wurde die traditionelle Rede von Fed-Chairman Powell am Notenbanken-Treffen in Jackson Hole aufgenommen. Er stellte in Aussicht, dass man vom Fed im September eine Leitzinssenkung erwarten kann. Der 3V Invest Swiss Small & Mid Cap gab im August um 0.4% nach. Unsere Benchmark verteuerte sich im selben Zeitraum um 0.2%. Die Berichtssaison für das erste Halbjahr ist weitgehend abgeschlossen. Straumann konnte von einem organischem Umsatzwachstum von 10.2% berichten und somit die Erwartungen der Analysten erfüllen. Während das Dentalunternehmen in Lateinamerika und Asien - angeführt von Brasilien und China - um 16% wächst, bleibt die Entwicklung in Nordamerika hinter den Erwartungen zurück. Wir erachten den Kursrückgang in der Straumann-Aktie als übertrieben und sehen im Hinblick auf 2026 eine interessante Einstiegsgelegenheit. Implenia wusste mit einem überzeugenden Zahlenset für das erste Halbjahr zu gefallen. Neben einem um 6.6% höheren Umsatz und einer gesteigerten Profitabilität stach der Auftragsbestand hervor, der mit einem Anstieg um 9.8% einen Rekordwert erreichte. Die Börse reagierte erfreut und die Implenia-Aktie verteuerte sich im August um 16%. In der Berichtsperiode haben wir unsere Gewichtung in den Aktien von Straumann und Arysza erhöht. Im Gegenzug haben wir unsere Position in Accelleron in die Kursstärke reduziert.

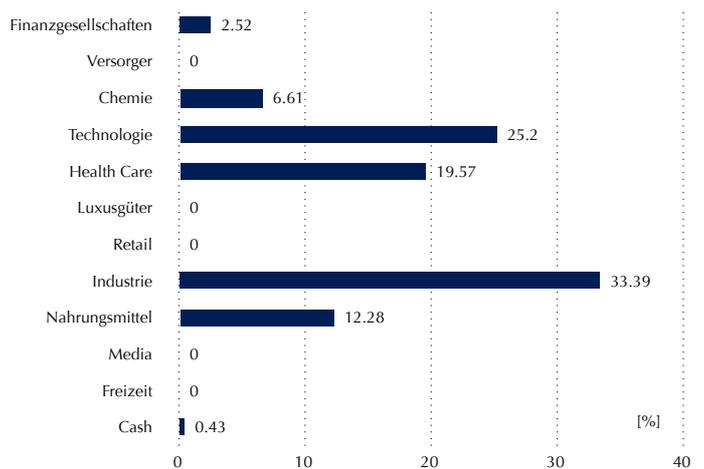
In the Spotlight: U-Blox

Die in Thalwil am Zürichsee beheimatete U-Blox fokussiert sich auf hochpräzise Positionierungslösungen. Unter der Führung von CEO Stephan Zizala, der das Amt Anfang 2023 übernommen hat, hat U-Blox den verlustbringenden Cellular-Bereich abgestossen. Dieser verursachte zuvor einen jährlichen Cash-Abfluss von rund CHF 20 Mio. Zusätzlich wurde ein Sparprogramm lanciert um die Kostenstruktur weiter zu optimieren. Unseres Erachtens ist die Gesellschaft nun in einer starken Position für die erwartete Markterholung. Aus diesem Grund haben wir im Mai 2025 eine Position in U-Blox aufgebaut. Wir waren daher auch wenig überrascht, dass im Berichtsmontat von der Private-Equity-Gesellschaft Advent ein Übernahmeangebot in Höhe von CHF 135 pro Aktie einging. Angesichts der strategischen Positionierung von U-Blox erachten wir die Offerte als zu tief und halten das Auftreten weiterer Interessenten für möglich.

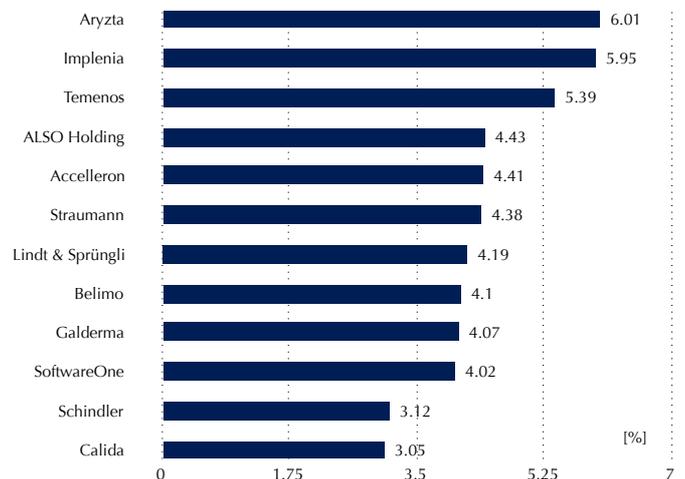
Kursverlauf seit 2019 Januar 2019 bis August 2025



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	29.08.2025	CHF 300.8
Total Fondsvermögen per	29.08.2025	CHF 171 Mio

Kennzahlen (seit 1. Januar 2019)

Volatilität Fonds p.a.	17.1 %
Active Share	74.1 %
Tracking Error	5 %

Jährliche Wertentwicklung * per 29.08.2025

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Fonds	14.2 %	32.0 %	-28.1 %	30.7 %	15.2 %	22.1 %	-29.4 %	11.3 %	-4.9 %	14.3 %
SPI SMC	9.0 %	29.7 %	-16.4 %	30.0 %	8.0 %	20.3 %	-22.0 %	9.6 %	1.0 %	11.4 %

Monatliche Wertentwicklung * per 29.08.2025

	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	Jahr
Fonds	+7.8 %	+0.5 %	-4.7 %	+1.1 %	+5.8 %	+1.1 %	+3.0 %	-0.4 %					14.3 %
SPI SMC	+6.5 %	-0.5 %	-3.0 %	0.0 %	+5.7 %	+0.2 %	+2.2 %	+0.2 %					11.4 %

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	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

