

SEPTEMBER 2025

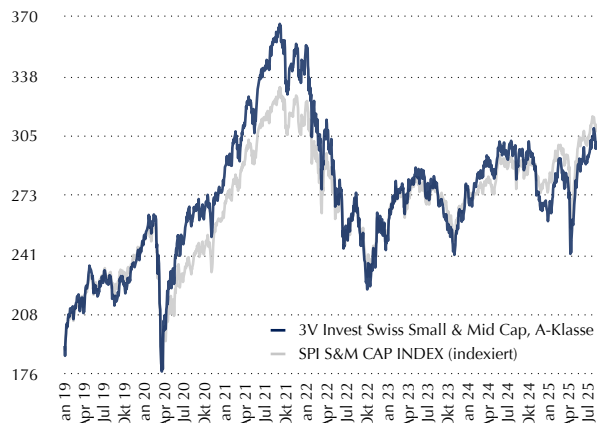
Erste Zinssenkung in den USA im laufenden Jahr

Im Gegensatz zu den internationalen Aktienmärkten, allen voran den US-Börsen mit neuen Höchstständen, zeigte sich der Schweizer Aktienmarkt im September schwächer. Ein zentraler Treiber der globalen Kursgewinne war die erste Leitzinssenkung der US-Notenbank FED in diesem Jahr, die Hoffnung auf eine lockerere Geldpolitik weckte. Die Schweizerische Nationalbank (SNB) sowie die Europäische Zentralbank (EZB) hingegen belassen ihre Leitzinsen unverändert. Der 3V Invest Swiss Small & Mid Cap gab im August um 4.5% nach. Unsere Benchmark korrigierte im selben Zeitraum um 1.7%. Ende September hat Landis+Gyr, der Spezialist für intelligente Stromzähler, sein Geschäft in Europa, dem Nahen Osten und Afrika an einen Finanzinvestor verkauft. Wir begrüßen den Schritt das tiefmargige EMEA-Geschäft zu verkaufen und inskünftig den Fokus auf das attraktive Nordamerikageschäft zu legen. Anfangs September wurde publik, dass Temenos auf dem CEO-Posten einen sofortigen Wechsel vollzieht. Die ungeschickte Kommunikation des Verwaltungsrats sorgte für einen deutlichen Kursrückgang. Operativ ist Temenos aber auf Kurs und der Abgang dürfte andere Gründe haben. Wir erachten deshalb den Kurstaucher als Opportunität. In der Berichtsperiode haben wir unsere Gewichtung in den Aktien von Straumann und Temenos erhöht. Im Rahmen des Börsengangs der Swiss Marketplace Group (SMG) haben wir eine Position aufgebaut. Im Gegenzug haben wir unsere Position in Belimo reduziert.

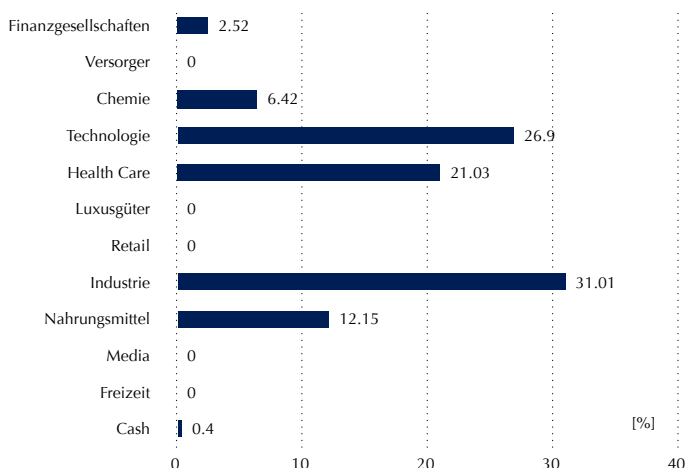
In the Spotlight: SMG Swiss Marketplace Group

Die Swiss Marketplace Group (SMG) ist der unangefochtene Marktführer in der Schweiz für digitale Plattformen in den Bereichen Immobilien, Fahrzeuge, Finanzen und Kleinanzeigen (u.a. Homegate, Ricardo, AutoScout24). Mit Marktanteilen von über 80% im Immobilien- und 90% im Gebrauchtwagensegment erzielt die SMG hohe Nutzerzahlen und starke Margen (EBITDA-Marge aktuell über 50%). Das Unternehmen zeigt ein solides Umsatzwachstum von rund 10% jährlich und verfolgt eine klare Strategie zur weiteren Monetarisierung, Synergienutzung und Automatisierung. Die Take-Rates in der Schweiz sind im internationalen Vergleich noch ausbaufähig, was zusätzliches Wachstumspotenzial eröffnet. Die Marktkapitalisierung liegt aktuell bei CHF 4.3 Mrd., was wir angesichts des starken Wachstums, der hohen Profitabilität und des Marktpotenzials attraktiv finden. Wir sehen in der SMG eine spannende Möglichkeit um vom Wachstum im Schweizer Digitalmarkt zu profitieren.

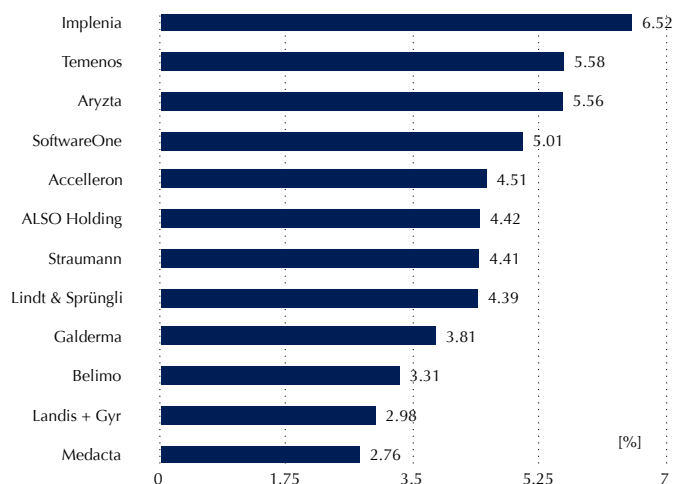
Kursverlauf seit 2019 Januar 2019 bis September 2025



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	30.09.2025	CHF 287.29
Total Fondsvermögen per	30.09.2025	CHF 163 Mio

Kennzahlen (seit 1. Januar 2019)

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

Jährliche Wertentwicklung * per 30.09.2025

	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 %	9.2 %
SPI SMC	9.0 %	29.7 %	-16.4 %	30.0 %	8.0 %	20.3 %	-22.0 %	9.6 %	1.0 %	9.6 %

Monatliche Wertentwicklung * per 30.09.2025

	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 %	-4.5 %				9.2 %
SPI SMC	+6.5 %	-0.5 %	-3.0 %	0.0 %	+5.7 %	+0.2 %	+2.2 %	+0.2 %	-1.7 %				9.6 %

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	OPPDVAV 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 Wertebussens 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