

APRIL 2026

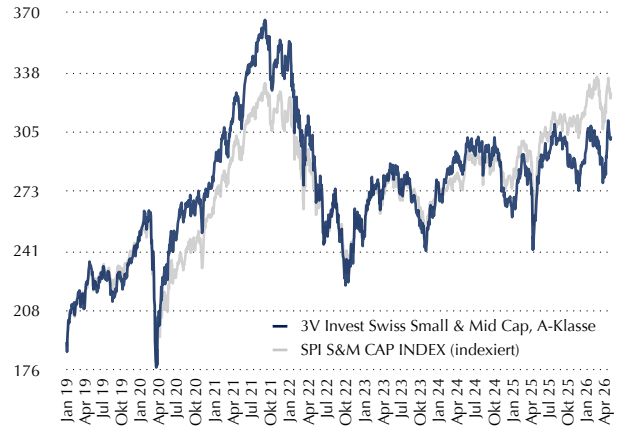
## Geopolitik dominiert das Marktgeschehen

Die Aktienmärkte zeigten im April eine Gegenbewegung auf die Verluste im März, unterstützt durch zwischenzeitliche Hoffnungen auf eine Entspannung im Nahostkonflikt. Diese Erholung erwies sich jedoch als fragil, da anhaltende Unsicherheiten rund um die Strasse von Hormus und ein erneut steigender Ölpreis die Inflationserwartungen erhöhten. In der Folge blieb das Marktumfeld von verstärkter Volatilität und rasch wechselnden Stimmungsimpulsen geprägt. Der 3V Invest Swiss Small & Mid Cap legte im April um 6.6% zu. Unsere Benchmark verteuerte sich im gleichen Zeitraum um 3.6%. Comet verzeichnete im Berichtsmonat eine starke Kursentwicklung (+24.2%), gestützt durch einen deutlich über den Erwartungen liegenden Auftragseingang, der auf eine anziehende Dynamik im Halbleiterzyklus hindeutet. Straumann übertraf im ersten Quartal mit einem organischen Wachstum von 7.1% die Erwartungen, gestützt insbesondere durch Europa und Nordamerika. Trotz Währungseffekten blieb die operative Entwicklung solide, während sich in China erste Stabilisierungstendenzen zeigen. Der bestätigte Ausblick rundet einen gelungenen Jahresstart ab. Galderma erzielte im ersten Quartal ein Umsatzwachstum von 30.5%, getragen von breitem Wachstum und insbesondere Nemevlivio, einem Dermatologie-Medikament gegen entzündliche Hauterkrankungen. Wir erachten den bestätigten Jahresausblick nach dem starken Auftakt als konservativ. In der Berichtsperiode haben wir eine Position in Partners Group sowie Centiel aufgebaut. Im Gegenzug reduzierten wir unsere Positionen in Comet und Inficon nach starker Performance leicht.

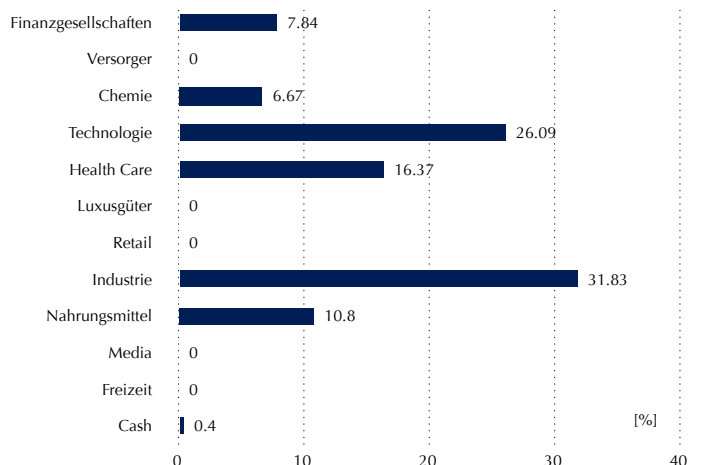
## In the Spotlight: SIG Group

Die SIG Group ist ein global führender Anbieter von aseptischen Kartonverpackungen für die Lebensmittel- und Getränkeindustrie und befindet sich nach einer schwierigen Phase sowie CEO-Wechsel in einer Transformationsphase. Im ersten Quartal gelang trotz leicht rückläufigem Umsatz eine deutliche Verbesserung der Profitabilität, wobei die bereinigte EBIT-Marge auf 13.4% anstieg und die Erwartungen damit spürbar übertroffen wurden. Getrieben wurde diese Entwicklung durch Effizienzsteigerungen sowie vorteilhafte Rohmaterialpreise, während auch die neue Führungsstruktur zunehmend greift. Der bestätigte Ausblick signalisiert eine fortgesetzte Stabilisierung des Geschäftsverlaufs und eine schrittweise Margenverbesserung im weiteren Jahresverlauf. Die Zahlen zum 1. Quartal deuten darauf hin, dass der Turnaround schneller an Fahrt gewinnt als bislang erwartet. Die Aktie reagierte am Ergebnistag mit einem Kursplus von 12.8%.

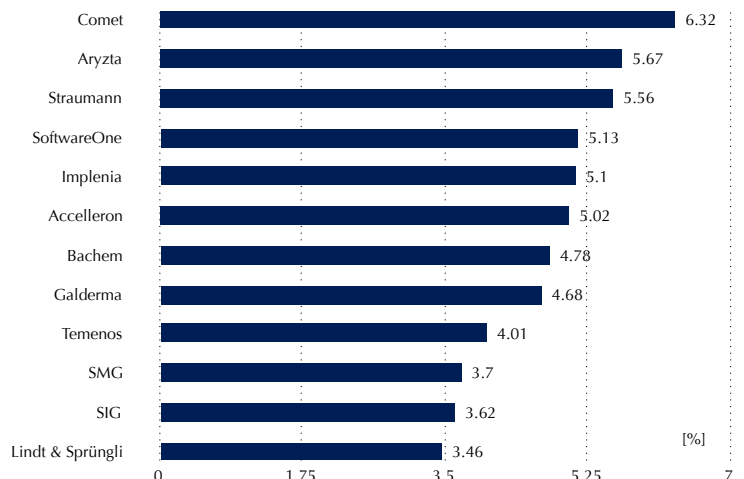
Kursverlauf seit 2019 Januar 2019 bis April 2026



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	30.04.2026	CHF 302.98
Total Fondsvermögen per	30.04.2026	CHF 175 Mio

### Kennzahlen (seit 1. Januar 2019)

Volatilität Fonds p.a.	16.6 %
Active Share	74.2 %
Tracking Error	5.2 %

### Jährliche Wertentwicklung \* per 30.04.2026

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
<b>Fonds</b>	<b>14.2 %</b>	<b>32.0 %</b>	<b>-28.1 %</b>	<b>30.7 %</b>	<b>15.2 %</b>	<b>22.1 %</b>	<b>-29.4 %</b>	<b>11.3 %</b>	<b>-4.9 %</b>	<b>13.0 %</b>	<b>1.9 %</b>
SPI SMC	9.0 %	29.7 %	-16.4 %	30.0 %	8.0 %	20.3 %	-22.0 %	9.6 %	1.0 %	14.7 %	2.1 %

### Monatliche Wertentwicklung \* per 30.04.2026

	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	Jahr
<b>Fonds</b>	<b>+1.5 %</b>	<b>-0.5 %</b>	<b>-5.3 %</b>	<b>+6.6 %</b>									<b>1.9 %</b>
SPI SMC	+1.3 %	+3.2 %	-5.7 %	+3.6 %									2.1 %

### 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	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 NPB Neue Privat Bank AG, Zürich. Verkaufsprospekte sowie die jeweils letzten Jahres- und Halbjahresberichte können bei NPB Neue Privat Bank AG, Zürich 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.

