

JUNI 2026

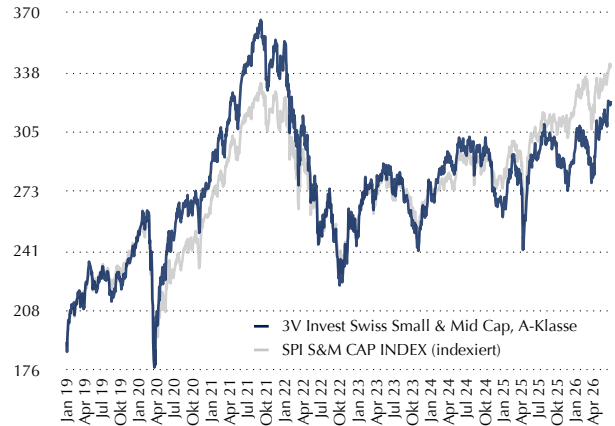
Entspannung an der geopolitischen Front

Die internationalen Aktienmärkte standen im Juni zunächst im Zeichen der geopolitischen Spannungen im Nahen Osten. Mit der Aussicht auf eine diplomatische Annäherung zwischen den USA und dem Iran entspannte sich die Lage gegen Monatsende, was zu sinkenden Ölpreisen und einer Aufhellung der Marktstimmung führte. Gleichzeitig rückten die robuste US-Konjunktur sowie die bevorstehende Berichtssaison wieder stärker in den Fokus der Anleger. Der 3V Invest Swiss Small & Mid Cap legte im Juni um 1.5% zu. Unsere Benchmark verteuerte sich im gleichen Zeitraum um 1.8%. Am Kapitalmarkttag von SoftwareOne präsentierte der IT-Dienstleister deutlich ambitioniertere Mittelfristziele mit einer EBITDA-Marge von über 28% bis 2030 sowie solidem organischem Wachstum im hohen einstelligen Bereich. Trotz der verbesserten Wachstumsperspektiven spiegelt die aktuelle Bewertung aus unserer Sicht dieses Potenzial nur unzureichend wider. Unterstützt durch die Crayon-Integration sowie Effizienzgewinne aus KI-Anwendungen sehen wir weiterhin attraktives Aufwärtspotenzial. Mit einem Kursanstieg von 13,7 % gehörte die Aktie der Textilgruppe Calida im Juni zu den stärksten Titeln im Portfolio, wobei Übernahmegerüchte den Kurs deutlich stützten. In der Berichtsperiode haben wir eine Position in Kardex aufgebaut. Zudem haben wir unsere Position in Temenos aufgestockt. Im Gegenzug haben wir unsere Position in Centiel nach starker Kursentwicklung vollständig verkauft sowie die Gewichtung in Comet und Galderma reduziert.

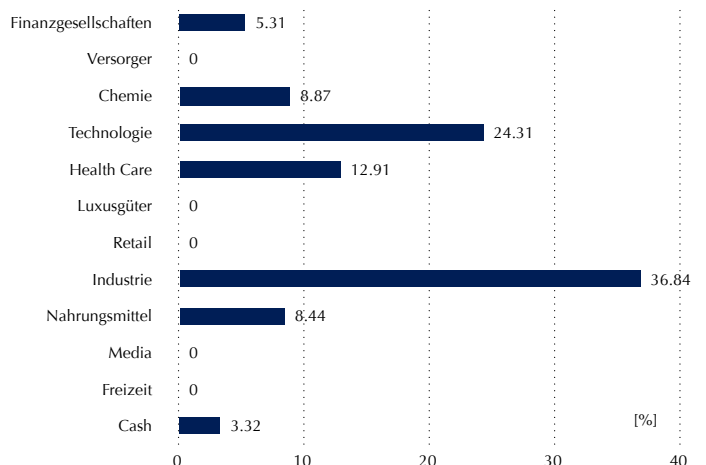
In the Spotlight: Straumann

Straumann setzte im Juni mit einer deutlichen Anhebung der Profitabilitätsprognose für 2026 ein starkes Zeichen. Während das Unternehmen unverändert ein organisches Umsatzwachstum im hohen einstelligen Prozentbereich erwartet, wurde die Prognose für die Kern-EBIT-Marge markant erhöht. Dies bestätigt, dass die in den vergangenen Jahren getätigten Investitionen zunehmend operative Hebelwirkungen entfalten. Die Margenverbesserung basiert auf strukturellen Fortschritten in mehreren Geschäftsbereichen. Neben Effizienzsteigerungen entlang der Wertschöpfungskette profitieren insbesondere das Geschäft mit transparenten Zahnschienen sowie der digitale Workflow von einer höheren Skalierung. Gleichzeitig entwickelt sich auch das China-Geschäft erfreulich: Die lokale Produktion in Shanghai senkt die Kosten, während die erneute Verzögerung der zweiten Runde des volumenbasierten Beschaffungssystems (VBP) das Preisumfeld stabil hält. Aus unserer Sicht unterstreicht die positive Gewinnwarnung die hohe Qualität des Geschäftsmodells.

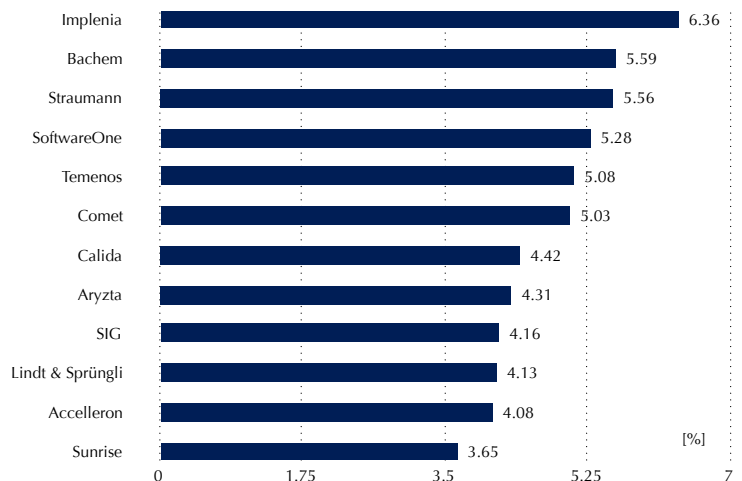
Kursverlauf seit 2019 Januar 2019 bis Juni 2026



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	30.06.2026	CHF 322.19
Total Fondsvermögen per	30.06.2026	CHF 162 Mio

Kennzahlen (seit 1. Januar 2019)

Volatilität Fonds p.a.	16.6 %
Active Share	73.6 %
Tracking Error	5.3 %

Jährliche Wertentwicklung * per 30.06.2026

	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 %	8.4 %
SPI SMC	9.0 %	29.7 %	-16.4 %	30.0 %	8.0 %	20.3 %	-22.0 %	9.6 %	1.0 %	14.7 %	7.1 %

Monatliche Wertentwicklung * per 30.06.2026

	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 %							8.4 %
SPI SMC	+1.3 %	+3.2 %	-5.7 %	+3.6 %	+3.0 %	+1.8 %							7.1 %

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: 1.79%)
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 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.

