

JULI 2026

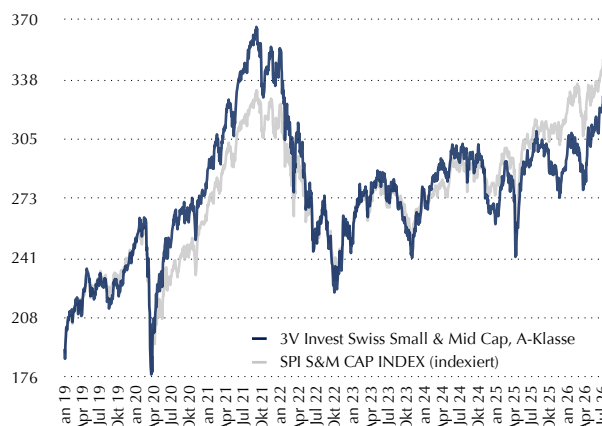
Die Berichtssaison gibt den Takt vor

Der Juli war geprägt von einer insgesamt erfreulichen Berichtssaison und zunehmenden geopolitischen Risiken. Die erneute Eskalation im Nahen Osten liess die Ölpreise ansteigen und führte zu einer vorsichtigeren Haltung der Investoren. Gleichzeitig bestätigten zahlreiche Unternehmen die robuste operative Entwicklung. Der 3V Invest Swiss Small & Mid Cap gab im Juli um 1% nach. Unsere Benchmark verteuerte sich im gleichen Zeitraum um 0.9%. Der Pharmazulieferer Bachem sorgte im Monatsmonat gleich mit zwei positiven Nachrichten für Aufmerksamkeit. Neben soliden Halbjahreszahlen und der Bestätigung eines deutlichen Wachstums im zweiten Halbjahr unterstrich insbesondere der langfristige Liefervertrag für das neue Werk in Sisslerfeld die hohe Kundennachfrage und schafft frühzeitig Planungssicherheit für die nächste Expansionsphase. Die Forbo-Aktie gehörte mit einem Kursplus von 22.6% zu den stärksten Performern im Portfolio. Die Halbjahreszahlen signalisierten eine operative Stabilisierung: Zum ersten Mal seit 2022 verzeichnete das Unternehmen wieder organisches Wachstum, während insbesondere die Sparte Movement Systems mit einer deutlichen Margenverbesserung überzeugte. Lindt & Sprüngli bestätigte trotz eines anspruchsvollen Marktumfelds die Jahresziele und unterstrich damit die Robustheit des Geschäftsmodells. Während die Nachfrage in Europa weiterhin durch die hohen Kakaopreise und Preisanpassungen belastet bleibt, entwickelt sich der nordamerikanische Markt erfreulich und bietet eine solide Basis für die erwartete Erholung des Volumenwachstums. In der Berichtsperiode stockten wir unsere Position in Huber & Suhner auf.

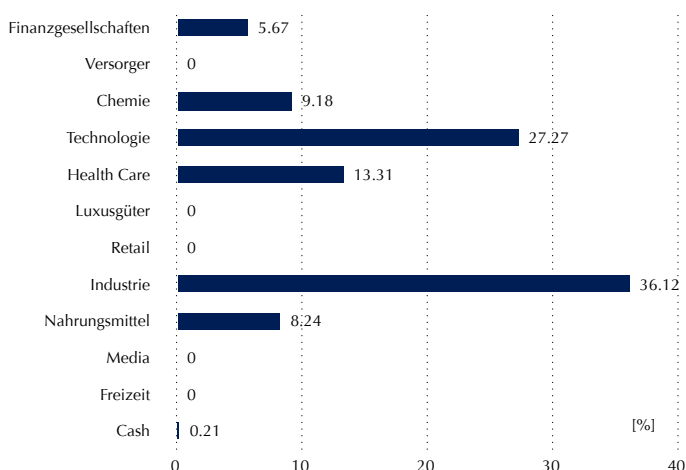
In the Spotlight: SIG Group

SIG Group setzt ihren operativen Turnaround erfolgreich fort. Die Halbjahreszahlen bestätigten, dass die eingeleiteten Effizienz- und Restrukturierungsmassnahmen zunehmend Wirkung zeigen: Die bereinigte EBIT-Marge stieg auf 15.6% und auch der freie Cashflow verbesserte sich deutlich. Gleichzeitig beschleunigte sich die Umsatzentwicklung im zweiten Quartal wieder, getragen von der anhaltend robusten Nachfrage nach aseptischen Kartonverpackungen sowie Marktanteilsgewinnen in Amerika. Trotz eines weiterhin anspruchsvollen Umfelds bestätigte das Management die Jahresziele und sieht das Unternehmen auf Kurs, die Profitabilität nachhaltig zu steigern. Der Kapitalmarkttag im Oktober könnte einen weiteren wichtigen Katalysator darstellen, an dem die mittelfristige Strategie und zusätzliche Wertsteigerungspotenziale aufgezeigt werden dürften. Trotz der Kurserholung bleibt die SIG-Aktie aus unserer Sicht aufgrund der verbesserten operativen Perspektiven und der weiterhin attraktiven Bewertung interessant.

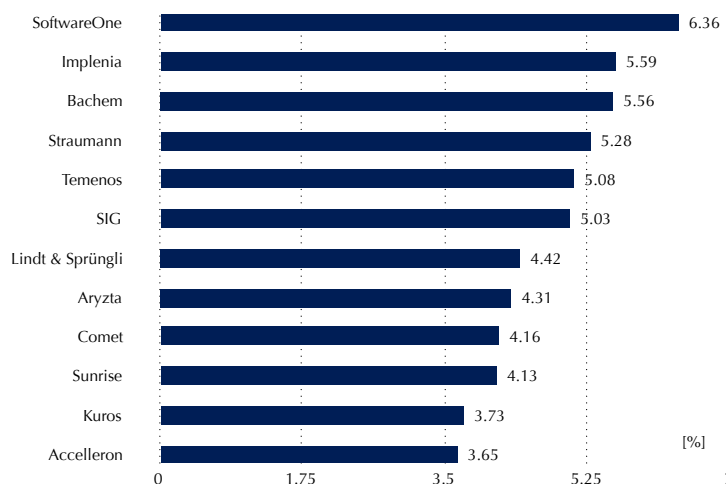
Kursverlauf seit 2019 Januar 2019 bis Juli 2026



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	31.07.2026	CHF 318.90
Total Fondsvermögen per	31.07.2026	CHF 161 Mio

Kennzahlen (seit 1. Januar 2019)

Volatilität Fonds p.a.	16.65 %
Active Share	73.8 %
Tracking Error	5.3 %

Jährliche Wertentwicklung * per 31.07.2026

	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 %	7.3 %
SPI SMC	9.0 %	29.7 %	-16.4 %	30.0 %	8.0 %	20.3 %	-22.0 %	9.6 %	1.0 %	14.7 %	8.1 %

Monatliche Wertentwicklung * per 31.07.2026

	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 %						7.3 %
SPI SMC	+1.3 %	+3.2 %	-5.7 %	+3.6 %	+3.0 %	+1.8 %	+0.9 %						8.1 %

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	OPPDVFX 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.



3V ASSET MANAGEMENT