

MÄRZ 2026

Nahostkonflikt sorgt für Verunsicherung

Die Eskalation im Nahen Osten prägte das Marktgeschehen im März und führte zu einer spürbaren Verunsicherung an den globalen Börsen. Insbesondere der deutliche Anstieg der Energiepreise infolge der Spannungen rund um die strategisch wichtige Strasse von Hormus belastete die Konjunkturerwartungen und liess gleichzeitig Inflationserwartungen sowie Anleihenrenditen steigen. In diesem Umfeld reagierten die Aktienmärkte mit erhöhter Volatilität und rückläufigen Kursen. Der 3V Invest Swiss Small & Mid Cap Fonds gab im März um 5.3% nach, während die Benchmark im gleichen Zeitraum um 5.7% korrigierte.

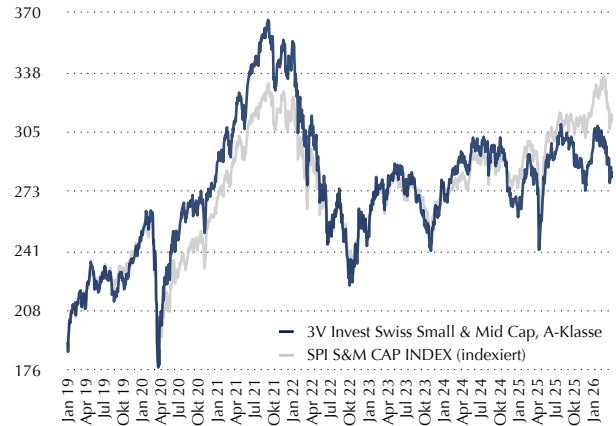
Die Berichtssaison zu den Jahreszahlen neigte sich im Berichtsmontat ihrem Ende zu, fand jedoch im aktuellen Marktumfeld oftmals nur begrenzte Beachtung. Gleichwohl unterstreichen die publizierten Ergebnisse die operative Entwicklung auf Einzeltitelebene: Accelleron übertraf die eigenen Prognosen deutlich und verzeichnete ein breit abgestütztes, dynamisches Wachstum, insbesondere getragen vom Schifffahrts- und Energiebereich. Die starke Ergebnisentwicklung ermöglicht eine attraktive Kapitalrückführung an die Aktionäre in Form einer erhöhten Dividende sowie eines Aktienrückkaufprogramms. Auch Implenia zeigte eine operative Verbesserung: Trotz leicht rückläufigem Umsatz konnte die Profitabilität gesteigert und ein Rekordauftragsbestand erreicht werden. Die solide Geschäftsentwicklung sowie die verbesserte Visibilität spiegeln sich in einer deutlich erhöhten Dividende und einem positiven Ausblick wider. In der Berichtsperiode haben wir an der Platzierung der Galderma-Altaktionäre partizipiert und unsere Gewichtung ausgebaut. Ebenso haben wir unsere Positionen in Comet, Straumann und Swissquote erhöht. Im Gegenzug reduzierten wir unsere Engagements in Sunrise, Temenos sowie Accelleron.

In the Spotlight: Comet

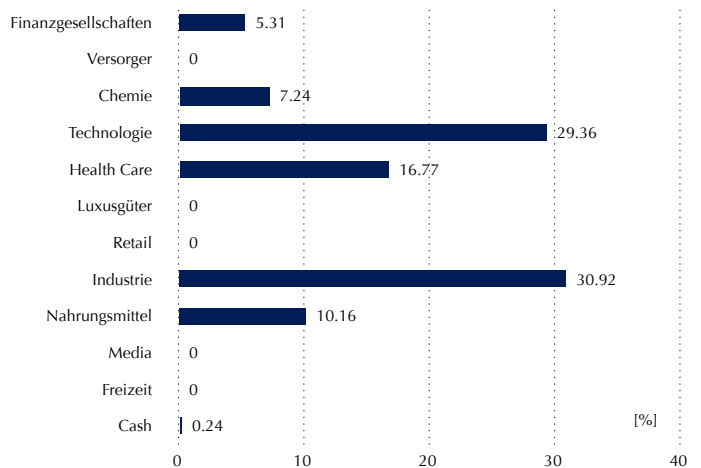
Comet ist ein Halbleiterzulieferer mit Fokus auf Plasma- und Röntgentechnologie und damit zentral in der Wertschöpfungskette der modernen Chipproduktion positioniert. Die Geschäftszahlen für 2025 fielen enttäuschend aus: Margen und Gewinn lagen unter den Erwartungen, und auch die Dividendensenkung belastete das Vertrauen der Investoren.

Mit Blick nach vorne überwiegen aus unserer Sicht jedoch die Chancen: Der sich abzeichnende Superzyklus in der Halbleiterindustrie dürfte Comet überdurchschnittlich zugutekommen. Entsprechend beurteilen wir die Aktie als vielversprechend und nutzten die Kurschwäche nach der Zahlenpublikation zum Ausbau unserer Position.

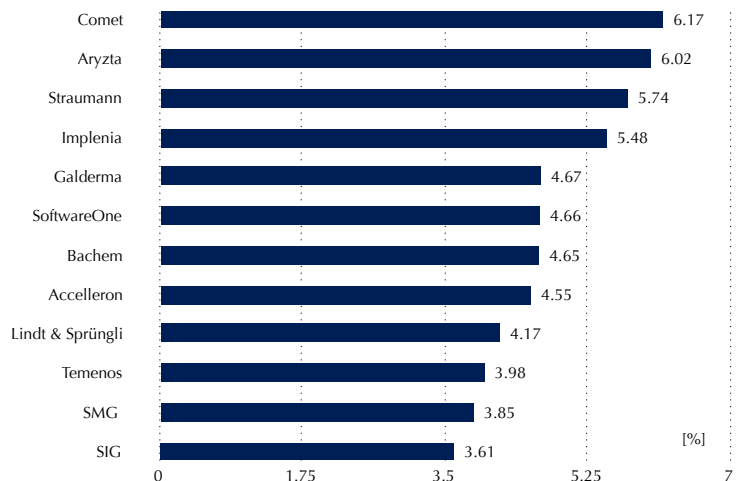
Kursverlauf seit 2019 Januar 2019 bis März 2026



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	31.03.2026	CHF 284.17
Total Fondsvermögen per	31.03.2026	CHF 164 Mio

Kennzahlen (seit 1. Januar 2019)

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

Jährliche Wertentwicklung * per 31.03.2026

	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 %	-4.4 %
SPI SMC	9.0 %	29.7 %	-16.4 %	30.0 %	8.0 %	20.3 %	-22.0 %	9.6 %	1.0 %	14.7 %	-1.4 %

Monatliche Wertentwicklung * per 31.03.2026

	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	Jahr
Fonds	+1.5 %	-0.5 %	-5.3 %										-4.4 %
SPI SMC	+1.3 %	+3.2 %	-5.7 %										-1.4 %

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

