

MAI 2026

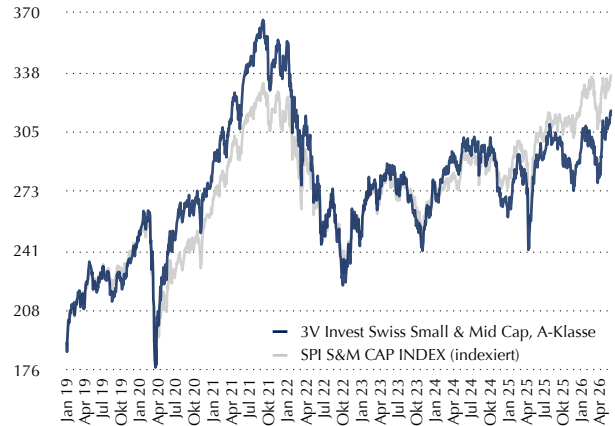
Die Markterholung geht weiter

Die Aktienmärkte präsentierten sich im Mai freundlich und konnten einen Teil der geopolitisch bedingten Versicherung der Vormonate abschütteln. Unterstützt wurde die Stimmung insbesondere durch Hoffnungen auf eine Entspannung des Iran-Konflikts sowie sinkende Ölpreise, was die Sorgen vor einer weiteren Inflationsbeschleunigung etwas dämpfte. Der 3V Invest Swiss Small & Mid Cap legte im Mai um 4.8% zu. Unsere Benchmark verteuerte sich im gleichen Zeitraum um 3%. Comet gehörte im Berichtsmonat mit einem Kursplus von 20.9% zu den klaren Profiteuren des anhaltenden KI- und Halbleiterbooms. Gestützt durch starke strukturelle Nachfrage aus dem Bereich Datenzentren und Halbleiterproduktion setzte sich die positive Kursentwicklung fort. Bachem setzte im Mai ihre Aufwärtsbewegung ebenfalls fort und legte um 8.5% zu, gestützt von anhaltend starken Wachstumsperspektiven im Bereich der Peptid-Pharmaproduktion. Der erfolgreiche Hochlauf neuer Produktionskapazitäten sowie die stark steigende Nachfrage im Zusammenhang mit GLP-1-basierten Medikamenten gegen Fettleibigkeit unterstreichen die strukturelle Wachstumsstory von Bachem. In der Berichtsperiode haben wir eine Position in Barry Callebaut aufgebaut. Im Gegenzug reduzierten wir unsere Positionen in Comet, Accelleron und Inficon nach starker Performance leicht.

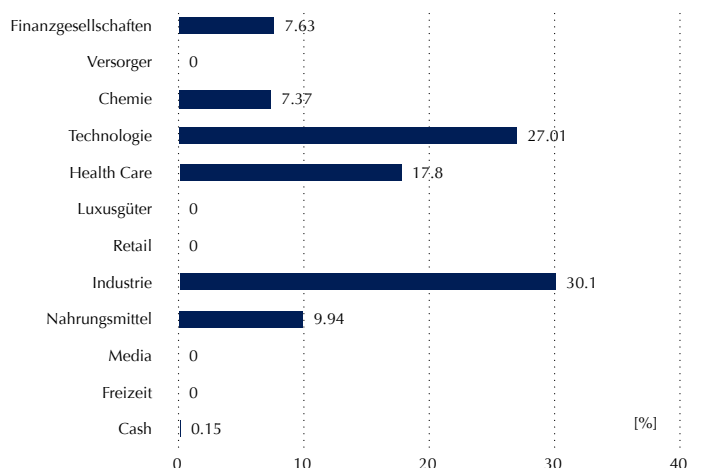
In the Spotlight: Forbo Holding

Forbo ist weltweit führend in den Bereichen Bodenbeläge sowie Förder- und Antriebsbänder und steht aktuell vor einem spannenden Neuanfang. Nachdem das Unternehmen in den vergangenen Jahren unter einer schwachen Baukonjunktur, dem starken Schweizer Franken und operativen Herausforderungen in der Division Movement Systems litt, setzt das neue Management nun erste Akzente. CEO Johannes Huber, der sein Amt Anfang 2026 angetreten hat, kündigte bereits nach wenigen Monaten eine umfassende Reorganisation der Problemdivision an und übernimmt deren Führung vorübergehend selbst. Die Massnahmen zielen auf effizientere Strukturen, schnellere Entscheidungswege und eine verbesserte Profitabilität ab. Wir werten diesen konsequenten Führungsansatz positiv, zumal die Marktpositionen und Produkte von Forbo weiterhin stark erscheinen. Die operative Trendwende wird zwar Zeit benötigen, doch nach mehreren Jahren der Enttäuschung bestehen erste Anzeichen dafür, dass die Herausforderung im Bereich Movement Systems nun konsequent angegangen wird. Gelingt es dem Management, die Profitabilität der Division nachhaltig zu verbessern, dürfte einer Höherbewertung der Forbo-Aktie nichts im Wege stehen.

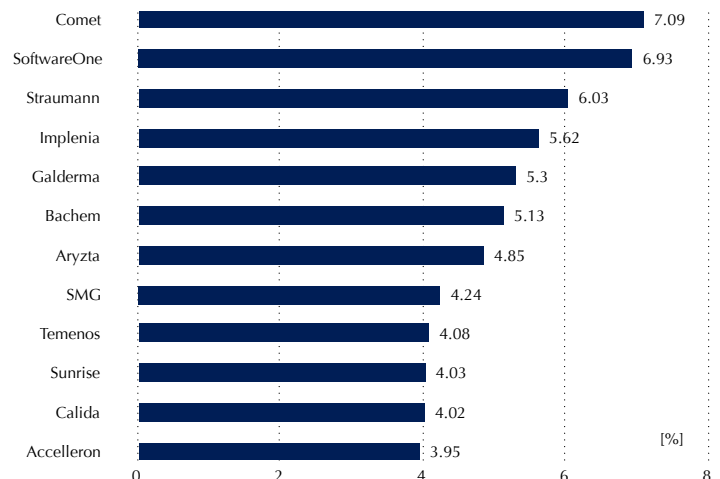
Kursverlauf seit 2019 Januar 2019 bis Mai 2026



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	29.05.2026	CHF 317.46
Total Fondsvermögen per	29.05.2026	CHF 157 Mio

Kennzahlen (seit 1. Januar 2019)

Volatilität Fonds p.a.	16.7 %
Active Share	73.8 %
Tracking Error	5.3 %

Jährliche Wertentwicklung * per 29.05.2026

	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 %	6.8 %
SPI SMC	9.0 %	29.7 %	-16.4 %	30.0 %	8.0 %	20.3 %	-22.0 %	9.6 %	1.0 %	14.7 %	5.2 %

Monatliche Wertentwicklung * per 29.05.2026

	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	Jahr
Fonds	+1.5 %	-0.5 %	-5.3 %	+6.6 %	+4.8 %								6.8 %
SPI SMC	+1.3 %	+3.2 %	-5.7 %	+3.6 %	+3.0 %								5.2 %

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 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.

