

SAL. OPPENHEIM

3V Invest Swiss Small & Mid Cap

ANLAGEFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS
JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2015

FONDSVERWALTUNG:
OPPENHEIM ASSET MANAGEMENT SERVICES S.À R.L.

3V Invest Swiss Small & Mid Cap

JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2015

Fondsreport	3
Das Wichtigste in Kürze, Auf einen Blick, Ertrags- u. Aufwandsrechnung, Entwicklung des Nettofondsvermögens, Zusammensetzung des Wertpapierbestandes u.a.	5
Vermögensaufstellung	7
Erläuterungen zum Jahresbericht	9
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	10
Steuerliche Hinweise für deutsche Anleger	11
Ihre Partner	12

Der Vertrieb von Anteilen des Fonds ist in der Bundesrepublik Deutschland gemäß Paragraph 310 KAGB der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Frankfurt, angezeigt worden. In der Schweiz ist der Vertrieb von Anteilen gemäß Art. 120 KAG der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht, Bern und in der Republik Österreich gemäß Paragraph 140 InvFG der Finanzmarktaufsicht, Wien, angezeigt worden.

Der vorliegende Jahresbericht ist kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Anteilen. Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds können daraus nicht abgeleitet werden. Der Erwerb von Anteilen erfolgt auf der Grundlage des aktuell gültigen Verkaufsprospektes und Ver-

waltungsreglements, ergänzt durch den jeweils letzten geprüften Jahresbericht. Wenn der Stichtag des Jahresberichtes mehr als acht Monate zurückliegt, ist Anteilerwerbem zusätzlich ein Halbjahresbericht auszuhändigen.

Verkaufsprospekte sind bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, dem Vertreter in der Schweiz sowie den in diesem Bericht genannten Zahl- und Vertriebsstellen kostenlos erhältlich.

Eine Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen im Berichtszeitraum steht am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, des Vertreters in der Schweiz sowie am Sitz der Zahl- und Vertriebsstellen kostenlos zur Verfügung.

Fondsreport

Die erste Zinserhöhung seit Langem ist Tatsache

Die erste Zinserhöhung in den USA seit mehr als 9 Jahren war Mitte Dezember Realität. Der Entscheid kam alles andere als überraschend, da die Investoren im Vorfeld zur Genüge darauf vorbereitet wurden. Entsprechend gelassen wurde denn auch die Zinserhöhung von den Marktteilnehmern aufgenommen. Der Markt konnte sogar noch genug Schwung für eine Jahresendrally aufnehmen. 3V Invest Swiss Small & Mid Cap erzielte Performance von +1,7 %* im Geschäftsjahr 2015. Wir sehen dem Börsenjahr 2016 optimistisch entgegen, auch wenn es wiederum durch hohe Volatilität geprägt sein dürfte. Wie schon im vergangenen Börsenjahr wird dem Stockpicking unseres Erachtens eine große Bedeutung zukommen. Weiterhin tiefe Zinsen und genügend vorhandene Liquidität sollten den Aktienmärkten, welche wir gegenüber alternativen Anlageklassen (Obligationen, Immobilien) klar favorisieren, Auftrieb verleihen. Nachfolgend möchten wir auf einige Positionen im 3V Invest Swiss Small & Mid Cap eingehen:

Cham Paper Group Holding AG

Die schuldenfreie Cham Paper Group Holding AG fertigt Spezialpapiere für Nischenmärkte an und ist ein Kerninvestment in unserem Portefeuille. In den letzten Jahren verlagerte die Unternehmung ihre Produktion von Cham nach Italien. Seither profitiert die Cham Paper Group Holding AG von einer tieferen Kostenbasis und einer schlankeren Organisationsstruktur. Nach dem Wegzug nach Italien entsteht nun auf dem über 100.000 m² großen ehemaligen Industrieareal ein Immobilienprojekt. Über die Änderung der Nutzungszonenzuweisung wird die Chamer Bevölkerung 2016 entscheiden. Das Industrieareal ist momentan mit einem Wert von unter CHF 20 Mio. in den Büchern der Cham Paper Group Holding AG. Nach einem positiven Volksentscheid im Jahr 2016 gehen wir von einem Marktwert von rund CHF 170 Mio. für das „Papierei-Areal“ aus, dies bei einer momentanen Marktkapitalisierung der Cham Paper Group von CHF 185 Mio.

Kuoni Reisen Holding AG

Der Reisekonzern Kuoni hat in den letzten Jahren eine Transformation vom klassischen Reiseveranstalter zum globalen Reisedienstleister vollzogen. Der letzte Schritt war der Verkauf des Reiseveranstaltergeschäfts an Rewe. Somit bleiben bei Kuoni noch folgende 3 Kernaktivitäten: Anbieter von Hotelübernachtungen für Reiseveranstalter, Dienstleister für Veranstalter von Gruppenreisen und Dienstleister für Regierungen im Bereich Visa.

Wir begrüßen die Fokussierung des Konzerns und erachten die Titel mit einem Price-Earnings-Ratio (P/E-Ratio) von 11x für das nächste Jahr als kaufenswert.

Komax Holding AG

Komax Holding AG ist weltweit der bedeutendste Anbieter von Maschinen und Systemen für die Kabelverarbeitung. Daneben produziert die Firma Anlagen für die Montage von medizinischen Geräten. Bei Komax wurde während der letzten Generalversammlung die Vinkulierung zwar nicht abgeschafft, aber die Gesellschaft macht dennoch einen Review der Strategie. Der erwartete Verkauf des Bereichs Medtech wird sowohl Kapital wie auch Managementkapazitäten freisetzen. Die Gesellschaft investiert heute bereits über 8 % in Research & Development (R&D) und scheint sehr gut gerüstet zu sein vom erwarteten weiteren Wachstum der Autobranche wie auch den neuen Technologien zu profitieren. Selbstfahrende Autos brauchen noch mehr Kabelbäume. Komax ist der klare Leader in diesem Segment. Auch die heutige EBIT-Marge hat weiteres Ausbaupotenzial gerade auch im Vergleich zur Nummer 2 im Markt. Komax ist nämlich fast doppelt so groß, die Marge ist jedoch fast auf dem gleichen Niveau.

Syngenta AG

Wir haben uns im Oktober 2015 in der Vereinigung kritischer Syngenta-Aktionäre engagiert. Der Verwaltungsrat und das Management von Syngenta haben mehrere Chancen zur Verbesserung der Wertschöpfung und somit auch zur Steigerung des Shareholder Value's verpasst. Das Angebot von Monsanto im Frühling 2015 wurde ohne angemessene Verhandlungen abgelehnt, was einen über 10 Milliarden Schweizer Franken tieferen Börsenwert zur Folge hatte. Der bisherige CEO von Syngenta, Mike Mack, hat daraufhin seinen Rücktritt auf Ende Oktober angekündigt. Die 3V Asset Management AG nimmt die Aktionärsrechte wahr und setzt sich für eine gute Corporate Governance ein.

Luxemburg, den 18. Februar 2016

Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.



Stephan Rudolph



Sascha Steinhardt

*) berechnet gemäß BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V.

Darstellung der Value-at-Risk (VaR) Kennzahlen und Hebelwirkung entsprechend den in Luxemburg gültigen Bestimmungen (CSSF-Rundschreiben 11/512):

Das Gesamtrisiko des Investmentvermögens 3V Invest Swiss Small & Mid Cap wird nach dem relativen Value-at-Risk-Ansatz ermittelt. Der Value-at-Risk des Fonds ist auf 200 % des Value-at-Risk des Vergleichsvermögens begrenzt. Die Darstellung bezieht sich auf den Beobachtungszeitraum des abgelaufenen Geschäftsjahres.

Die Zusammensetzung des Vergleichsvermögens:
100 % SPI Swiss Small & Mid Cap Index

Während des abgelaufenen Geschäftsjahres ergaben sich die folgenden potenziellen Risikozahlen zum jeweiligen Ermittlungstag. Die Zahlen sind als absolute Auslastung der 200 % - Grenze dargestellt.

Kleinster potenzieller Risikobetrag	54,47 %
Größter potenzieller Risikobetrag	95,33 %
Durchschnittlicher Risikobetrag	79,48 %

Die Verwaltungsgesellschaft erwartet eine Hebelwirkung bis zu 200 % des jeweiligen Nettofondsvermögens. Dieser Prozentsatz stellt keine zusätzliche Anlagegrenze dar und kann von Zeit zu Zeit variieren.

Die während des abgelaufenen Geschäftsjahres erreichte durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug 0,00 %.

Die Value-at-Risk-Ermittlung erfolgt über einen Varianz-Kovarianz-Ansatz, der um Monte-Carlo-Simulationen zur Erfassung von asynchronen, nicht linearen Risiken ergänzt wird. Als statistisches Parameterset wird ein 99 % Konfidenzniveau bei einer 20-tägigen Haltedauer und einem effektiven, historischen Beobachtungszeitraum von einem Jahr genutzt. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Nettofondsvermögen ergibt.

DAS WICHTIGSTE IN KÜRZE

Anlagepolitik	Schweizer Aktien kleiner und mittelgroßer Gesellschaften
WKN	989.282
ISIN-Code	LU0092739993
Schweizer Valorennummer	977.433
Fondswährung	CHF
Auflegungsdatum	02.08.1999
Geschäftsjahr	01.01. - 31.12.
Berichtsperiode	01.01.2015 - 31.12.2015
erster Ausgabepreis pro Anteil (inkl. Ausgabeaufschlag)	102,00 CHF
erster Rücknahmepreis pro Anteil	100,00 CHF
Ausgabeaufschlag	bis zu 2,00 %
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 1,80 %
Depotbankvergütung p.a.	bis zu 0,15 %
Ausschüttung	keine

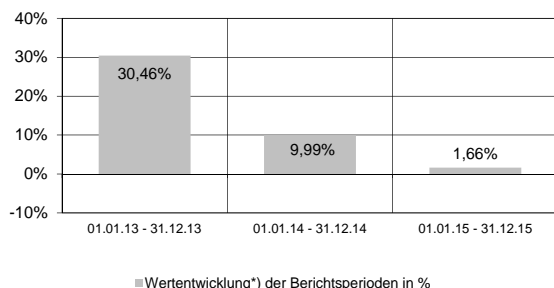
AUF EINEN BLICK 31.12.2015

Nettofondsvermögen (Mio. CHF)	24,99
Anteile im Umlauf (Stück)	141.364
Rücknahmepreis (CHF pro Anteil)	176,76
Ausgabepreis (CHF pro Anteil)	180,30

ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTES (IN CHF)

Höchster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode (28.05.2015)	183,96
Niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode (28.01.2015)	152,40
Wertentwicklung in der Berichtsperiode ^{*)}	1,66 %
Wertentwicklung seit Auflegung ^{*)}	76,76 %

Wertentwicklung im 3-Jahresvergleich



*) berechnet gemäß BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

ENTWICKLUNG DES FONDS IM 3-JAHRESVERGLEICH**WERTE ZUM GESCHÄFTSJAHRESENDE (IN CHF)**

Geschäftsjahr	Anteilwert	Nettofondsvermögen
01.01.2012 - 31.12.2012	121,17	30.433.294,57
01.01.2013 - 31.12.2013	158,08	49.648.286,01
01.01.2014 - 31.12.2014	173,87	75.900.640,64
01.01.2015 - 31.12.2015	176,76	24.987.071,86

ENTWICKLUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS (IN CHF)**IN DER ZEIT VOM 01.01.2015 BIS 31.12.2015**

Nettofondsvermögen am	
Beginn des Geschäftsjahres	75.900.640,64
Mittelzuflüsse	5.426.349,53
Mittelabflüsse	-54.693.569,45
Mittelzu-/Mittelabflüsse (netto)	-49.267.219,92
Ertragsausgleich	-25.629,02
Ordentliches Nettoergebnis	-145.099,89
Realisierte Gewinne/Verluste	
aus Wertpapieranlagen	1.536.967,46

Nettoveränderung der nicht realisierten

Gewinne/Verluste	
aus Wertpapieranlagen	-3.012.604,71
aus Devisengeschäften	17,30

Ergebnis des Geschäftsjahres -1.620.719,84**Nettofondsvermögen am****Ende des Geschäftsjahres 24.987.071,86****ENTWICKLUNG DER ANTEILE IM UMLAUF****IN DER ZEIT VOM 01.01.2015 BIS 31.12.2015**

Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	436.531
Anzahl der ausgegebenen Anteile	32.040
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-327.207
Anzahl der Anteile im Umlauf am	
Ende der Berichtsperiode	141.364

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (IN CHF)
IN DER ZEIT VOM 01.01.2015 BIS 31.12.2015
(INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)

Erträge	
Dividenden	619.623,32
Ertragsausgleich	-238.359,52
Erträge insgesamt	381.263,80
Aufwendungen	
Bankzinsen	-8.406,40
Verwaltungsvergütung	-624.691,37
Depotbankvergütung	-36.323,28
Taxe d'Abonnement	-10.578,67
Prüfungskosten	-15.676,76
Sonstige Aufwendungen	-94.675,75
Aufwandsausgleich	263.988,54
Aufwendungen insgesamt	-526.363,69
Ordentliches Nettoergebnis	-145.099,89
Realisierte Gewinne/Verluste	1.536.967,46
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	-3.012.587,41
Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.620.719,84

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH WIRTSCHAFTLICHEN SEKTOREN

	% d. Nettofonds- vermögens
Holding- und Finanzgesellschaften	22,29
Maschinen- und Apparatebau	14,94
Chemie	13,18
Computer und Netzwerkausrüster	7,20
Elektrische Geräte und Komponenten	6,68
Papier und Holz	6,64
Elektronik und Halbleiter	4,72
Pharmazie und Kosmetik	4,54
Diverse Dienstleistungen	4,39
Biotechnologie	3,85
Verkehr und Logistik	2,80
Verpackungsindustrie	2,43
Versicherungen	1,63
Medien	1,50
Uhren und Schmuck	1,40
Nahrungsmittel und Softdrinks	1,22
Banken und Kreditinstitute	0,66
	100,07

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH LÄNDERN

	% d. Nettofonds- vermögens
Schweiz	91,92
Luxemburg	4,54
Österreich	2,95
Liechtenstein	0,66
	100,07

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH DEVISEN

	% d. Nettofonds- vermögens
CHF	100,07
	100,07

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2015

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in Währung	Tageswert (CHF) 31.12.2015	%¹⁾ des Nettofonds- vermögens
Wertpapiere, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Aktien					
CHF	1.382.675	AIRESES AG NA	1,11	1.534.769,25	6,14
CHF	22.000	ams AG	33,55	738.100,00	2,95
CHF	6.000	Aryzta AG NA	51,00	306.000,00	1,22
CHF	10.000	Basilea Pharmaceutica AG NA	96,30	963.000,00	3,85
CHF	20.224	Bobst Group S.A. NA	41,95	848.396,80	3,40
CHF	6.400	Cham Paper Group Holding AG NA	259,25	1.659.200,00	6,64
CHF	2.000	Comet Holding AG NA	727,50	1.455.000,00	5,82
CHF	2.600	Conzzeta AG NA	639,00	1.661.400,00	6,65
CHF	7.000	COSMO Pharmaceuticals S.A.	162,20	1.135.400,00	4,54
CHF	38.000	Credit Suisse Group AG NA	21,69	824.220,00	3,30
CHF	8.240	Daetwyler Holding AG	143,40	1.181.616,00	4,73
CHF	1.800	Georg Fischer AG NA	679,00	1.222.200,00	4,89
CHF	18.973	Goldbach Group AG NA	19,75	374.716,75	1,50
CHF	2.000	Gurit Holding AG	568,00	1.136.000,00	4,55
CHF	5.000	Komax Holding AG NA	194,90	974.500,00	3,90
CHF	2.500	Kuoni Reisen Holding AG -B- NA	279,50	698.750,00	2,80
CHF	3.500	Leonteq AG NA	145,50	509.250,00	2,04
CHF	100.000	Logitech Intl. S.A. NA	15,40	1.540.000,00	6,16
CHF	17.565	MCH Group AG NA	62,50	1.097.812,50	4,39
CHF	1.500	Partners Group Holding AG NA	361,25	541.875,00	2,17
CHF	947	Phoenix Mecano AG	466,75	442.012,25	1,77
CHF	1.500	Swiss Life Holding AG NA	271,30	406.950,00	1,63
CHF	5.500	Syngenta AG NA	392,30	2.157.650,00	8,64
CHF	5.000	Temenos Group AG NA	51,95	259.750,00	1,04
CHF	1.000	The Swatch Group AG	350,20	350.200,00	1,40
CHF	1.000	u-blox Holding AG NA	214,50	214.500,00	0,86
CHF	390	Vetropack Holding S.A.	1.560,00	608.400,00	2,43
CHF	2.000	VP Bank AG	82,00	164.000,00	0,66
Total Aktien				25.005.668,55	100,07
Total Wertpapiere, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				25.005.668,55	100,07
Wertpapierbestand insgesamt				25.005.668,55	100,07
Bankguthaben				57.598,16	0,23
Total Vermögen				25.063.266,71	100,30

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2015

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in Währung	Tageswert (CHF) 31.12.2015	%^{*)} des Nettofonds- vermögens
Verbindlichkeiten					
		Verwaltungsvergütung		-35.999,33	-0,14
		Depotbankvergütung		-2.093,28	-0,01
		Taxe d'Abonnement		-3.066,24	-0,01
		Verbindlichkeiten aus Anteilgeschäften		-35.036,00	-0,14
		Total Verbindlichkeiten		-76.194,85	-0,30
Nettofondsvermögen				24.987.071,86	100,00
Anteilwert				176,76	
Umlaufende Anteile				141.364	

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

Erläuterungen zum Jahresbericht

Die Verwaltungsgesellschaft kann entsprechend den in Luxemburg gültigen Bestimmungen unter eigener Verantwortung und auf ihre Kosten andere Gesellschaften der Oppenheim Gruppe mit dem Fondsmanagement oder Aufgaben der Hauptverwaltung beauftragen.

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden entsprechen den Anforderungen der luxemburgischen Gesetzgebung.

Der Kurswert der Wertpapiere entspricht dem letztverfügbaren Börsen- bzw. Verkehrswert.

Der Anschaffungspreis der Wertpapiere entspricht den gewichteten Durchschnittskosten sämtlicher Käufe dieser Wertpapiere. Für Wertpapiere, welche auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, ist der Anschaffungspreis mit dem Devisenkurs zum Zeitpunkt des Kaufes umgerechnet worden.

Die realisierten Nettogewinne und -verluste aus Wertpapierverkäufen werden auf der Grundlage des durchschnittlichen Anschaffungspreises der verkauften Wertpapiere ermittelt.

Während des abgelaufenen Geschäftsjahres wurden für Käufe und Verkäufe von Wertpapieren Transaktionskosten in Höhe von CHF 96.296,26 gezahlt.

Nicht realisierte Gewinne und Verluste, welche sich aus der Bewertung des Wertpapiervermögens zum letztverfügbaren Börsen- bzw. Verkehrswert ergeben, sind ebenfalls im Ergebnis berücksichtigt.

Die flüssigen Mittel werden zum Nennwert bewertet.

Die Buchführung des Fonds erfolgt in CHF.

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft (bis zu 1,80 % p.a.) wird, ebenso wie das Entgelt für die Depotbank (bis zu 0,15 % p.a.) auf den bewertungstäglich zu ermittelnden Inventarwert abgegrenzt und diese sind am Ende eines jeden Monats zu berechnen und zu zahlen. Während des Berichtszeitraums erhielt die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe von CHF 624.691,37 und die Depotbank ein Entgelt in Höhe von CHF 36.323,28.

Die Total Expense Ratio (TER) gibt an, wie stark das Nettofondsvermögen während des abgelaufenen Geschäftsjahres belastet wurde. Dabei werden alle dem Fonds belasteten Kosten, ausgenommen der angefallenen Transaktionskosten, zum durchschnittlichen Nettofondsvermögen ins Verhältnis gesetzt.

Gemäß SFAMA-Methode ergeben sich folgende TER-Werte:

TER 2,14 %

Gemäß SFAMA-Methode beträgt die Portfolio Turnover Rate (PTR) für das Geschäftsjahr 0,75.

Aus der Verwaltungskommission können Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds (Bestandespflegekommissionen) an den Vertriebssträger und Vermögensverwalter ausgerichtet werden.

Institutionellen Anlegern, welche die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, können Rückvergütungen aus der Verwaltungskommission gewährt werden.

Die Steuer auf das Nettofondsvermögen (Taxe d'Abonnement 0,05 % p.a.) ist vierteljährlich auf das Nettofondsvermögen des letzten Bewertungstages zu berechnen und abzuführen.

In den steuerpflichtigen Erträgen ist ein Ertragsausgleich verrechnet; dieser beinhaltet die während der Berichtsperiode angefallenen Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

Bericht zum Jahresabschluss

Entsprechend dem uns vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Jahresabschluss des 3V Invest Swiss Small & Mid Cap geprüft, der aus der Aufstellung des Nettofondsvermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2015, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'Entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'Entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des 3V Invest Swiss Small & Mid Cap zum 31. Dezember 2015 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrages durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Luxemburg, den 17. März 2016

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé



Petra Schreiner

Steuerliche Hinweise für deutsche Anleger für den Zeitraum vom 01.01.2015 bis 31.12.2015 in CHF pro Anteil

3V Invest Swiss Small & Mid Cap		Privat-	Betriebs-	Betriebs-
LU0092739993		vermögen	vermögen	vermögen
InvStG § 5 Abs. 1			(KStG)	(EStG)
Nr. 1 a)	Betrag der Ausschüttung	0,00000	0,00000	0,00000
	aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,00000	0,00000	0,00000
	bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,00000	0,00000	0,00000
Nr. 1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,00000	0,00000	0,00000
Nr. 2)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,00000	0,00000	0,00000
	Gesamtbetrag der ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträge	0,00000	0,00000	0,00000
Nr. 1 c)	die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen			
	aa) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 InvStG i.V.m. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG	-	0,00000	0,00000
	bb) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG	-	0,00000	0,00000
	cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	-	0,00000	0,00000
	dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,00000	-	-
	ee) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i.S.d. § 20 EStG sind	0,00000	-	-
	ff) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,00000	-	-
	gg) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1	0,00000	0,00000	0,00000
	hh) in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,00000	-	0,00000
	ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,00000	0,00000	0,00000
	jj) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	0,00000
	kk) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,00000	0,00000	0,00000
	ll) in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	0,00000
	mm) Erträge i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG	-	0,00000	-
	nn) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	-
	oo) in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	-
Nr. 1 d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung			
	aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und Abs. 2	0,00000	0,00000	0,00000
	bb) i.S.d. § 7 Abs. 3	0,00000	0,00000	0,00000
	cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in Doppelbuchstabe aa) enthalten	0,00000	0,00000	0,00000
Nr. 1 f)	den Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
	aa) der nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,00000	0,30713	0,30713
	bb) in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	0,30713
	cc) der nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 34c Abs. 3 des EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 dieses Gesetzes vorgenommen wurde	0,00000	0,00000	0,00000
	dd) in Doppelbuchstabe cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	0,00000
	ee) der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist	0,00000	0,00000	0,00000
	ff) in Doppelbuchstabe ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	0,00000
	gg) in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	-
	hh) in Doppelbuchstabe cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	-
	ii) in Doppelbuchstabe ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	-
Nr. 1 g)	den Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,00000	0,00000	0,00000
Nr. 1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,71663	0,71663	0,71663

Für Zwecke der Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen hat uns die KPMG Luxembourg, Société coopérative, Réviseurs d'Entreprises, Luxembourg gemäß § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG bescheinigt, dass die Angaben nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Ihre Partner

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT UND HAUPTVERWALTUNG:

Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.
2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg
Gesellschaftskapital: 2,7 Mio. Euro
(Stand: 1. Januar 2015)

VERWALTUNGSRAT:

Vorsitzender:
Holger Naumann
Managing Director

Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH,
Frankfurt

Dr. Wolfgang Leoni
Vorsitzender des Vorstandes

Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA, Köln

Dr. Matthias Liermann
Managing Director

Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH,
Frankfurt

Marco Schmitz (*bis 11.02.2016*)

Managing Director
Head of White Label GCG EMEA

Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA, Köln

Alfons Klein (*bis 30.09.2015*)

Mitglied des Verwaltungsrats

Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A., Luxemburg

Klaus-Michael Vogel (*bis 30.06.2015*)

Chief Executive Officer

Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.,
Luxemburg

GESCHÄFTSFÜHRUNG:

Thomas Albert, Sprecher der Geschäftsführung
Ralf Rauch
Stephan Rudolph
Martin Schönefeld

DEPOTBANK:

Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg
Gesellschaftskapital: 50 Mio. Euro
(Stand: 1. Januar 2015)

ABSCHLUSSPRÜFER:

KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

RECHTSBERATER IN LUXEMBURG:

Arendt & Medernach
41A, Avenue John F. Kennedy, L-2082 Luxemburg

INVESTMENTMANAGER:

3V Asset Management AG
Löwenstrasse 25, CH-8001 Zürich

ZAHLSTELLEN:

in Luxemburg

Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg

in der Bundesrepublik Deutschland

Deutsche Bank AG
Taubusanlage 12, D-60325 Frankfurt am Main

in Österreich

Deutsche Bank Österreich AG
Hauptsitz Wien
Stock im Eisen-Platz 3, A-1010 Wien

VERTRIEBSSTELLEN:

in der Bundesrepublik Deutschland

Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA
Unter Sachsenhausen 4, D-50667 Köln
und deren Geschäftsstellen

in Österreich

Deutsche Bank Österreich AG
Hauptsitz Wien
Stock im Eisen-Platz 3, A-1010 Wien

STEUERLICHER VERTRETER IN ÖSTERREICH:

KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN ÜBER DEN VERTRIEB VON

ANTEILEN IN ODER VON DER SCHWEIZ AUS:

Aktueller Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz:

BNP Paribas Securities Services, Paris,
succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
CH-8002 Zürich

Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement, das Key Investor Information Document (KIID) sowie die Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte sowie eine Aufstellung der Käufe und Verkäufe des Fonds sind kostenlos bei der BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Zürich, zu beziehen.

Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.
2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg
Luxemburg

Telefon +352 2215 22-1 Telefax +352 2215 22-500
www.oppenheim.lu