

SAL. OPPENHEIM

3V Invest Swiss Small & Mid Cap

ANLAGEFONDS LUXEMBURGISCHEM RECHTS
HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2016

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

3V Invest Swiss Small & Mid Cap

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2016

Das Wichtigste in Kürze, Auf einen Blick, Ertrags- u. Aufwandsrechnung, Entwicklung des Nettofondsvermögens, Zusammensetzung des Wertpapierbestandes u.a.	3
Vermögensaufstellung	5
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	7
Ihre Partner	8

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 Halbjahresbericht 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 Anteilerwerbemern 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 den Zahl- und Vertriebsstellen kostenlos zur Verfügung.

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	01.01.2016 - 30.06.2016
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

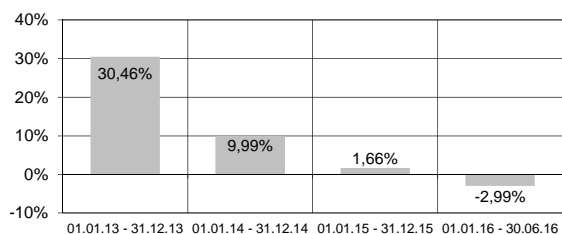
AUF EINEN BLICK 30.06.2016

Nettofondsvermögen (Mio. CHF)	27,67
Anteile im Umlauf (Stück)	161.358
Rücknahmepreis (CHF pro Anteil)	171,48
Ausgabepreis (CHF pro Anteil)	174,91

ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTES (IN CHF)

Höchster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode (07.06.2016)	180,34
Niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode (11.02.2016)	156,98
Wertentwicklung in der Berichtsperiode ^{*)}	-2,99 %
Wertentwicklung seit Auflegung ^{*)}	71,48 %

Wertentwicklung im 3-Jahresvergleich



■ Wertentwicklung*) der Berichtsperioden in %

*) 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 NETTOFONDSVERMÖGENS (IN CHF) IN DER ZEIT VOM 01.01.2016 BIS 30.06.2016

Nettofondsvermögen am	
Beginn der Berichtsperiode	24.987.071,86
Mittelzuflüsse	4.768.277,14
Mittelabflüsse	-1.312.667,34
Mittelzu-/Mittelabflüsse (netto)	3.455.609,80
Ertragsausgleich	8.360,83
Ordentliches Nettoergebnis	34.505,62
Realisierte Gewinne/Verluste	
aus Wertpapieranlagen	-285.132,38
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	
aus Wertpapieranlagen	-530.130,47
aus Devisengeschäften	-246,93
Ergebnis der Berichtsperiode	-781.004,16
Nettofondsvermögen am	
Ende der Berichtsperiode	27.670.038,33

ENTWICKLUNG DER ANTEILE IM UMLAUF IN DER ZEIT VOM 01.01.2016 BIS 30.06.2016

Anzahl der Anteile im Umlauf	
zu Beginn der Berichtsperiode	141.364
Anzahl der ausgegebenen Anteile	27.641
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-7.647
Anzahl der Anteile im Umlauf am	
Ende der Berichtsperiode	161.358

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (IN CHF)
IN DER ZEIT VOM 01.01.2016 BIS 30.06.2016
(INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)

Erträge	
Dividenden	367.392,92
Ertragsausgleich	17.669,53
Erträge insgesamt	385.062,45
Aufwendungen	
Bankzinsen	-2.310,29
Verwaltungsvergütung	-236.021,15
Depotbankvergütung	-13.724,20
Taxe d'Abonnement	-6.844,06
Sonstige Aufwendungen	-65.626,77
Aufwandsausgleich	-26.030,36
Aufwendungen insgesamt	-350.556,83
Ordentliches Nettoergebnis	34.505,62
Realisierte Gewinne/Verluste	-285.132,38
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	-530.377,40
Ergebnis der Berichtsperiode	-781.004,16

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH WIRTSCHAFTLICHEN SEKTOREN

	% d. Nettofonds- vermögens
Holding- und Finanzgesellschaften	17,38
Maschinen- und Apparatebau	14,36
Chemie	11,87
Elektrische Geräte und Komponenten	7,60
Elektronik und Halbleiter	7,39
Computer und Netzwerkausrüster	7,11
Papier und Holz	6,48
Pharmazeutik und Kosmetik	5,43
Biotechnologie	3,53
Graphisches Gewerbe und Verlage	3,46
Fahrzeuge	2,47
Baugewerbe und -material	2,09
Medien	1,89
Uhren und Schmuck	1,53
Versicherungen	1,21
Verpackungsindustrie	1,05
Diverse Dienstleistungen	0,93
Nahrungsmittel und Softdrinks	0,78
Banken und Kreditinstitute	0,65
	97,21

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH LÄNDERN

	% d. Nettofonds- vermögens
Schweiz	89,15
Niederlande	4,49
Österreich	2,92
Liechtenstein	0,65
	97,21

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH DEISEN

	% d. Nettofonds- vermögens
CHF	97,21
	97,21

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2016

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in Währung	Tageswert (CHF) 30.06.2016	%¹⁾ des Nettofonds- vermögens
Wertpapiere, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Aktien					
CHF	1.600	Actelion Ltd. NA	163,20	261.120,00	0,94
CHF	21.500	AEVIS Victoria S.A. NA	44,50	956.750,00	3,46
CHF	881.431	AIREISIS AG NA	1,09	960.759,79	3,47
CHF	11.000	ALSO Holding AG	71,45	785.950,00	2,84
CHF	30.000	ams AG	26,95	808.500,00	2,92
CHF	6.000	Aryzta AG NA	35,84	215.040,00	0,78
CHF	3.000	Autoneum Holding AG NA	228,00	684.000,00	2,47
CHF	10.000	Basilea Pharmaceutica AG NA	67,45	674.500,00	2,44
CHF	20.224	Bobst Group S.A. NA	48,50	980.864,00	3,54
CHF	6.400	Cham Paper Group Holding AG NA	280,00	1.792.000,00	6,48
CHF	36.575	Charles Voegele Holding S.A.	5,90	215.792,50	0,78
CHF	2.000	Comet Holding AG NA	738,00	1.476.000,00	5,33
CHF	2.555	Conzzeta AG NA	623,50	1.593.042,50	5,76
CHF	7.800	COSMO Pharmaceuticals N.V.	159,20	1.241.760,00	4,49
CHF	9.200	Daetwyler Holding AG	130,00	1.196.000,00	4,32
CHF	500	Forbo Holding AG NA	1.157,00	578.500,00	2,09
CHF	1.800	Georg Fischer AG NA	777,00	1.398.600,00	5,05
CHF	18.973	Goldbach Group AG NA	27,50	521.757,50	1,89
CHF	2.000	Gurit Holding AG	612,50	1.225.000,00	4,43
CHF	5.000	Komax Holding AG NA	201,30	1.006.500,00	3,64
CHF	15.000	Leonteq AG NA	53,75	806.250,00	2,91
CHF	100.000	Logitech Intl. S.A. NA	15,80	1.580.000,00	5,71
CHF	3.981	MCH Group AG NA	64,70	257.570,70	0,93
CHF	12.000	Molecular Partners AG	25,20	302.400,00	1,09
CHF	1.500	Partners Group Holding AG NA	416,75	625.125,00	2,26
CHF	947	Phoenix Mecano AG	474,75	449.588,25	1,62
CHF	1.500	Swiss Life Holding AG NA	223,90	335.850,00	1,21
CHF	5.500	Syngenta AG NA	374,10	2.057.550,00	7,44
CHF	8.000	Temenos Group AG NA	48,50	388.000,00	1,40
CHF	1.500	The Swatch Group AG	283,00	424.500,00	1,53
CHF	3.000	u-blox Holding AG NA	209,40	628.200,00	2,27
CHF	200	Vetropack Holding S.A.	1.456,00	291.200,00	1,05
CHF	2.000	VP Bank AG NA -A-	89,30	178.600,00	0,65
Total Aktien				26.897.270,24	97,21
Total Wertpapiere, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				26.897.270,24	97,21

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2016

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in Währung	Tageswert (CHF) 30.06.2016	%^{*)} des Nettofonds- vermögens
Wertpapierbestand insgesamt				26.897.270,24	97,21
Bankguthaben				811.209,31	2,93
Sonstige Vermögensgegenstände					
Dividendenansprüche				8.330,00	0,03
Total Sonstige Vermögensgegenstände				8.330,00	0,03
Total Vermögen				27.716.809,55	100,17
Verbindlichkeiten					
Verwaltungsvergütung				-40.974,14	-0,15
Depotbankvergütung				-2.382,57	-0,01
Taxe d'Abonnement				-3.414,51	-0,01
Total Verbindlichkeiten				-46.771,22	-0,17
Nettofondsvermögen				27.670.038,33	100,00
Anteilwert				171,48	
Umlaufende Anteile				161.358	

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

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.

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 236.021,15 und die Depotbank ein Entgelt in Höhe von CHF 13.724,20.

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

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

Die Total Expense Ratio (TER) gibt an, wie stark das Nettofondsvermögen vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 be-

lastet 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	2,34 %
-----	--------

Gemäß SFAMA-Methode beträgt die Portfolio Turnover Rate (PTR) 0,78 für den Zeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016.

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.

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 2016)

VERWALTUNGSRAT:

Vorsitzender:

Dr. Matthias Liermann
Managing Director

Deutsche Asset Management Investment GmbH,
Frankfurt

Heinz-Wilhelm Fesser (*ab 01.04.2016*)

Unabhängiges Mitglied

c/o Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.

Florian Alexander Stanienda (*ab 01.04.2016*)

Managing Director

Deutsche Asset Management Investment GmbH,
Frankfurt

Holger Naumann (*bis 31.03.2016*)

Managing Director

Deutsche Asset Management Investment GmbH,
Frankfurt

Dr. Wolfgang Leoni (*bis 31.03.2016*)

Vorsitzender des Vorstandes

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

Marco Schmitz (*bis 11.02.2016*)

Managing Director

Head of White Label GCG EMEA

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

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 2016)

ABSCHLUSSPRÜFER:

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

RECHTSBERATER IN LUXEMBURG:

Arendt & Medernach SA

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

Taunusanlage 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 22-690
www.oppenheim.lu