

SAL. OPPENHEIM

## 3V Invest Swiss Small & Mid Cap

ANLAGEFONDS LUXEMBURGISCHEM RECHTS  
HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2017

---

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

---



# 3V Invest Swiss Small & Mid Cap

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2017

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 Verwahrstelle, 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	01.01.2017 - 30.06.2017
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 %
Verwahrstellenvergütung p.a.	bis zu 0,15 %
Ausschüttung	keine

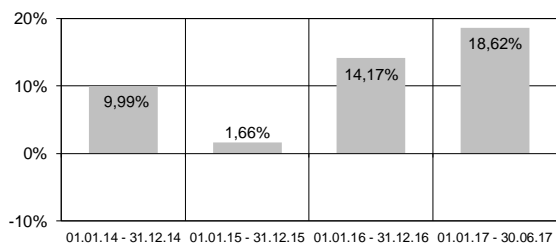
**AUF EINEN BLICK 30.06.2017**

Nettofondsvermögen (Mio. CHF)	56,36
Anteile im Umlauf (Stück)	235.449
Rücknahmepreis (CHF pro Anteil)	239,38
Ausgabepreis (CHF pro Anteil)	244,17

**ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTES (IN CHF)**

Höchster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode (16.05.2017)	244,54
Niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode (03.01.2017)	203,80
Wertentwicklung in der Berichtsperiode <sup>*)</sup>	18,62 %
Wertentwicklung seit Auflegung <sup>*)</sup>	139,38 %

Wertentwicklung im 3-Jahresvergleich



■ Wertentwicklung<sup>\*)</sup> der Berichtsperioden in %

<sup>\*)</sup> 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 01.01.2017 BIS 30.06.2017**

<b>Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>37.920.596,71</b>
Mittelzuflüsse	17.125.089,70
Mittelabflüsse	-6.114.652,61
<b>Mittelzu-/Mittelabflüsse (netto)</b>	<b>11.010.437,09</b>
Ertragsausgleich	15.570,23
Ordentliches Nettoergebnis	-119.186,92
<b>Realisierte Gewinne/Verluste</b>	
aus Wertpapieranlagen	1.147.861,65
aus Devisengeschäften	1.537,83

**Nettoveränderung der nicht realisierten**

<b>Gewinne/Verluste</b>	
aus Wertpapieranlagen	6.427.455,51
aus Devisengeschäften	-42.146,32

**Ergebnis der Berichtsperiode 7.415.521,75**

**Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode 56.362.125,78**

**ENTWICKLUNG DER ANTEILE IM UMLAUF IN DER ZEIT VOM 01.01.2017 BIS 30.06.2017**

Anzahl der Anteile im Umlauf am Beginn der Berichtsperiode	187.916
Anzahl der ausgegebenen Anteile	74.304
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-26.771
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>235.449</b>

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (IN CHF)**  
**IN DER ZEIT VOM 01.01.2017 BIS 30.06.2017**  
**(INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)**

<b>Erträge</b>	
Dividenden	446.930,81
Ertragsausgleich	49.274,95
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>496.205,76</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Bankzinsen	-6.630,36
Verwaltungsvergütung	-440.218,84
Verwahrstellenvergütung	-25.597,91
Taxe d'Abonnement	-12.949,25
Sonstige Aufwendungen	-65.151,14
Aufwandsausgleich	-64.845,18
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-615.392,68</b>
<b>Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>-119.186,92</b>
<b>Realisierte Gewinne/Verluste</b>	<b>1.149.399,48</b>
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>	<b>6.385.309,19</b>
<b>Ergebnis der Berichtsperiode</b>	<b>7.415.521,75</b>

**ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES**  
**NACH WIRTSCHAFTLICHEN SEKTOREN**

	% d. Nettofonds- vermögens
Holding- und Finanzgesellschaften	14,66
Maschinen- und Apparatebau	12,19
Chemie	11,74
Pharmazeutik und Kosmetik	11,42
Elektronik und Halbleiter	10,14
Baugewerbe und -material	8,49
Computer und Netzwerkausrüster	7,98
Elektrische Geräte und Komponenten	5,52
Medizintechnik	3,66
Graphisches Gewerbe und Verlage	2,01
Detailhandel und Warenhäuser	1,95
Papier und Holz	1,89
Uhren und Schmuck	1,88
Fahrzeuge	1,72
Medien	1,04
Banken und Kreditinstitute	0,45
	<b>96,74</b>

**ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES**  
**NACH LÄNDERN**

	% d. Nettofonds- vermögens
Schweiz	88,20
Niederlande	4,33
Österreich	3,76
Liechtenstein	0,45
	<b>96,74</b>

**ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES**  
**NACH DEISEN**

	% d. Nettofonds- vermögens
CHF	96,74
	<b>96,74</b>

**VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2017**

<b>Währung</b>	<b>Stück</b>	<b>Bezeichnung der Wertpapiere</b>	<b>Kurs in Währung</b>	<b>Tageswert (CHF) 30.06.2017</b>	<b>%<sup>1)</sup> des Nettofonds- vermögens</b>
<b>Wertpapiere, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>					
<b>Aktien</b>					
CHF	18.540	AEVIS Victoria S.A. NA	61,00	1.130.940,00	2,01
CHF	881.431	AIREISIS AG NA	1,20	1.057.717,20	1,88
CHF	21.500	ALSO Holding AG	123,10	2.646.650,00	4,70
CHF	34.000	ams AG	62,25	2.116.500,00	3,76
CHF	3.700	Autoneum Holding AG NA	262,50	971.250,00	1,72
CHF	20.224	Bobst Group S.A. NA	92,30	1.866.675,20	3,31
CHF	3.279	Carlo Gavazzi Holding AG	344,00	1.127.976,00	2,00
CHF	2.779	Cham Paper Group Holding AG NA	384,00	1.067.136,00	1,89
CHF	115.000	Clariant AG NA	21,12	2.428.800,00	4,31
CHF	20.000	Comet Holding AG (after Split)	119,70	2.394.000,00	4,25
CHF	2.200	Conzzeta AG NA	949,50	2.088.900,00	3,71
CHF	14.500	COSMO Pharmaceuticals N.V.	168,30	2.440.350,00	4,33
CHF	9.200	Daetwyler Holding AG	162,70	1.496.840,00	2,66
CHF	7.000	Dufry AG NA	157,10	1.099.700,00	1,95
CHF	1.150	Forbo Holding AG NA	1.571,00	1.806.650,00	3,21
CHF	17.000	Galenica Santé AG	45,00	765.000,00	1,36
CHF	1.800	Georg Fischer AG NA	928,50	1.671.300,00	2,97
CHF	18.973	Goldbach Group AG NA	30,75	583.419,75	1,04
CHF	2.200	Gurit Holding AG	1.150,00	2.530.000,00	4,49
CHF	6.000	Kardex AG NA	110,20	661.200,00	1,17
CHF	5.000	Komax Holding AG NA	280,50	1.402.500,00	2,49
CHF	15.000	LafargeHolcim Ltd. NA	54,90	823.500,00	1,46
CHF	96.000	Logitech Intl. S.A. NA	35,25	3.384.000,00	6,00
CHF	8.000	Lonza Group AG NA	207,30	1.658.400,00	2,94
CHF	46.000	OC Oerlikon Corp. AG NA	12,60	579.600,00	1,03
CHF	2.300	Partners Group Holding AG NA	594,50	1.367.350,00	2,43
CHF	1.654	Phoenix Mecano AG	574,00	949.396,00	1,68
CHF	3.500	Roche Holding AG Gen.Sch.	244,20	854.700,00	1,52
CHF	350	Sika AG	6.160,00	2.156.000,00	3,83
CHF	2.000	Straumann Holding AG NA	545,50	1.091.000,00	1,94
CHF	13.000	Temenos Group AG NA	85,60	1.112.800,00	1,97
CHF	3.000	The Swatch Group AG	354,10	1.062.300,00	1,88
CHF	4.000	u-blox Holding AG NA	179,80	719.200,00	1,28
CHF	11.000	VAT Group AG NA	119,20	1.311.200,00	2,33
CHF	22.500	Vifor Pharma AG Nom.	105,70	2.378.250,00	4,22
CHF	8.000	Vontobel Holding AG NA	62,30	498.400,00	0,88
CHF	2.148	VP Bank AG NA -A-	118,70	254.967,60	0,45
CHF	5.000	Ypsomed Holding AG NA	193,90	969.500,00	1,72
<b>Total Aktien</b>				<b>54.524.067,75</b>	<b>96,74</b>

**VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2017**

<b>Währung</b>	<b>Stück</b>	<b>Bezeichnung der Wertpapiere</b>	<b>Kurs in Währung</b>	<b>Tageswert (CHF) 30.06.2017</b>	<b>%<sup>*)</sup> des Nettofonds- vermögens</b>
<b>Total Wertpapiere, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>				<b>54.524.067,75</b>	<b>96,74</b>
<b>Wertpapierbestand insgesamt</b>				<b>54.524.067,75</b>	<b>96,74</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>1.933.756,73</b>	<b>3,43</b>
<b>Total Vermögen</b>				<b>56.457.824,48</b>	<b>100,17</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					
Verwaltungsvergütung				-83.837,28	-0,15
Verwahrstellenvergütung				-4.874,98	-0,01
Taxe d'Abonnement				-6.986,44	-0,01
<b>Total Verbindlichkeiten</b>				<b>-95.698,70</b>	<b>-0,17</b>
<b>Nettofondsvermögen</b>				<b>56.362.125,78</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert</b>				<b>239,38</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>				<b>235.449</b>	

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

**Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A**

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.



## Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Der Fonds 3V Invest Swiss Small & Mid Cap ist ein Fonds gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils aktuellen Fassung und wurde als rechtlich unselbständiges Sondervermögen ("Fonds commun de placement") auf unbestimmte Zeit errichtet.

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 Verwahrstelle (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 440.218,84 und die Verwahrstelle ein Entgelt in Höhe von CHF 25.597,91.

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 Total Expense Ratio (TER) gibt an, wie stark das Nettofondsvermögen vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017 belastet wurde. Dabei werden alle dem Fonds belasteten Kosten, ausgenommen der angefallenen Transaktionskosten, zum durchschnittlichen Nettofondsvermögen ins Verhältnis gesetzt.

Gemäß den Vorgaben der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA-Methode) ergibt sich folgender TER-Wert:

TER 2,31 %

Gemäß SFAMA-Methode beträgt die Portfolio Turnover Rate (PTR) 0,93 für den Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017.

Die Berechnung der Wertentwicklung der Anteilwerte im Berichtszeitraum wurde in Übereinstimmung mit den Vorgaben der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) durchgeführt.

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 Anteilnehmer 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 2017)

### VERWALTUNGSRAT:

Vorsitzender:  
Dr. Matthias Liermann  
Managing Director  
Deutsche Asset Management Investment GmbH,  
Frankfurt

Heinz-Wilhelm Fesser  
Unabhängiges Mitglied  
c/o Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.

Florian Alexander Stanienda  
Managing Director  
Deutsche Asset Management Investment GmbH,  
Frankfurt

### GESCHÄFTSFÜHRUNG:

Thomas Albert, Sprecher der Geschäftsführung  
Ralf Rauch  
Stephan Rudolph  
Martin Schönefeld (*bis 30.06.2017*)

### VERWAHRSTELLE:

Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg  
Gesellschaftskapital: 50 Mio. Euro  
(Stand: 1. Januar 2017)

### 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  
Taanusanlage 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](http://www.oppenheim.lu)