

SAL. OPPENHEIM

3V Invest Swiss Small & Mid Cap

ANLAGEFONDS LUXEMBURGISCHEM RECHTS
HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2015

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

3V Invest Swiss Small & Mid Cap

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2015

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 Anteilerwerbern 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

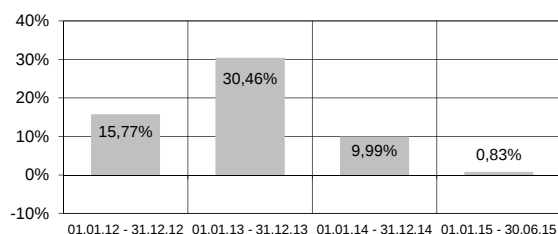
Anlagepolitik	Schweizer Aktien kleiner und mittelgroßer Gesellschaften
WKN	989.282
ISIN-Code	LU0092739993
Schweizer Valorennummer	977.433
Fondswährung	CHF
Auflegungsdatum	02.08.1999
Geschäftsjahr	01.01. - 31.12.
Berichtsperiode	01.01.2015 - 30.06.2015
erster Ausgabepreis pro Anteil (inkl. Ausgabeaufschlag)	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	30.06.2015
Nettofondsvermögen (Mio. CHF)	31,13
Anteile im Umlauf (Stück)	177.564
Rücknahmepreis (CHF pro Anteil)	175,31
Ausgabepreis (CHF pro Anteil)	178,82

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 ^{*)}	0,83 %
Wertentwicklung seit Auflegung ^{*)}	75,31 %

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 01.01.2015 BIS 30.06.2015**

Nettofondsvermögen am	
Beginn der Berichtsperiode	75.900.640,64
Mittelzuflüsse	5.404.669,64
Mittelabflüsse	-48.442.756,45
Mittelzu-/Mittelabflüsse (netto)	-43.038.086,81
Ertragsausgleich	-19.658,08
Ordentliches Nettoergebnis	116.592,74
Realisierte Gewinne/Verluste	
aus Wertpapieranlagen	2.202.542,06
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	
aus Wertpapieranlagen	-4.031.118,68
aus Devisengeschäften	-1.319,16
Ergebnis der Berichtsperiode	-1.713.303,04
Nettofondsvermögen am	
Ende der Berichtsperiode	31.129.592,71

**ENTWICKLUNG DER ANTEILE IM UMLAUF
IN DER ZEIT VOM 01.01.2015 BIS 30.06.2015**

Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	436.531
Anzahl der ausgegebenen Anteile	31.916
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-290.883
Anzahl der Anteile im Umlauf am	
Ende der Berichtsperiode	177.564

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (IN CHF)
IN DER ZEIT VOM 01.01.2015 BIS 30.06.2015
(INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)

Erträge	
Dividenden	586.349,17
Ertragsausgleich	-147.265,94
Erträge insgesamt	439.083,23
Aufwendungen	
Bankzinsen	-6.094,39
Verwaltungsvergütung	-385.629,09
Depotbankvergütung	-22.422,25
Taxe d'Abonnement	-10.136,04
Sonstige Aufwendungen	-65.132,74
Aufwandsausgleich	166.924,02
Aufwendungen insgesamt	-322.490,49
Ordentliches Nettoergebnis	116.592,74
Realisierte Gewinne/Verluste	2.202.542,06
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	-4.032.437,84
Ergebnis der Berichtsperiode	-1.713.303,04

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH WIRTSCHAFTLICHEN SEKTOREN

	% d. Nettofonds- vermögens
Maschinen- und Apparatebau	14,01
Holding- und Finanzgesellschaften	13,10
Banken und Kreditinstitute	7,09
Elektrische Geräte und Komponenten	6,97
Papier und Holz	6,50
Biotechnologie	6,03
Diverse Dienstleistungen	5,20
Telekommunikation	5,11
Energie- und Wasserversorgung	4,89
Verpackungsindustrie	4,78
Computer und Netzwerkausrüster	4,40
Fahrzeuge	3,74
Chemie	3,33
Pharmazeutik und Kosmetik	3,12
Montanindustrie	2,67
Elektronik und Halbleiter	2,25
Verkehr und Logistik	1,96
Immobilien-gesellschaften	1,86
Medien	1,25
Uhren und Schmuck	1,17
	99,43

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH LÄNDERN

	% d. Nettofonds- vermögens
Schweiz	89,22
Liechtenstein	7,09
Luxemburg	3,12
	99,43

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH DEVISEN

	% d. Nettofonds- vermögens
CHF	99,43
	99,43

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2015

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in Währung	Tageswert (CHF) 30.06.2015	% ¹⁾ des Nettofonds- vermögens
Wertpapiere, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Aktien					
CHF	1.512.937	AIRESIS AG NA	1,15	1.739.877,55	5,59
CHF	16.000	Basilea Pharmaceutica AG NA	117,40	1.878.400,00	6,03
CHF	30.000	Bobst Group S.A. NA	43,00	1.290.000,00	4,14
CHF	5.000	Bucher Industries AG NA	232,60	1.163.000,00	3,74
CHF	8.256	Cham Paper Group Holding AG NA	245,00	2.022.720,00	6,50
CHF	2.000	Comet Holding AG NA	778,00	1.556.000,00	5,00
CHF	2.800	Conzzeta AG NA	639,00	1.789.200,00	5,75
CHF	6.000	COSMO Pharmaceuticals S.A.	161,90	971.400,00	3,12
CHF	8.240	Daetwyler Holding AG	111,10	915.464,00	2,94
CHF	2.000	Georg Fischer AG NA	642,50	1.285.000,00	4,13
CHF	18.973	Goldbach Group AG NA	20,50	388.946,50	1,25
CHF	2.000	Gurit Holding AG	519,00	1.038.000,00	3,33
CHF	15.000	Huber + Suhner AG	41,00	615.000,00	1,98
CHF	9.000	Komax Holding AG NA	158,10	1.422.900,00	4,57
CHF	120.000	Kudelski S.A.	13,25	1.590.000,00	5,11
CHF	2.500	Kuoni Reisen Holding AG -B- NA	243,50	608.750,00	1,96
CHF	100.000	Logitech Intl. S.A. NA	13,70	1.370.000,00	4,40
CHF	26.613	MCH Group AG NA	60,80	1.618.070,40	5,20
CHF	1.500	Phoenix Mecano AG	467,00	700.500,00	2,25
CHF	2.800	PLAZZA AG -A- NA	207,00	579.600,00	1,86
CHF	1.383	Romande Energie Holding S.A. NA	1.100,00	1.521.300,00	4,89
CHF	1.000.000	Schmolz + Bickenbach AG NA	0,83	830.000,00	2,67
CHF	1.000	The Swatch Group AG	364,10	364.100,00	1,17
CHF	940	Vetropack Holding S.A.	1.582,00	1.487.080,00	4,78
CHF	27.000	VP Bank AG	81,75	2.207.250,00	7,09
Total Aktien				30.952.558,45	99,43
Total Wertpapiere, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				30.952.558,45	99,43
Wertpapierbestand insgesamt				30.952.558,45	99,43
Bankguthaben				279.209,30	0,90
Total Vermögen				31.231.767,75	100,33

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2015

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in Währung	Tageswert (CHF) 30.06.2015	%^{*)} des Nettofonds- vermögens
Verbindlichkeiten					
		Verwaltungsvergütung		-47.232,52	-0,15
		Depotbankvergütung		-2.746,48	-0,01
		Taxe d'Abonnement		-52.196,04	-0,17
		Total Verbindlichkeiten		-102.175,04	-0,33
Nettofondsvermögen				31.129.592,71	100,00
Anteilwert				175,31	
Umlaufende Anteile				177.564	

*) 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 385.629,09 und die Depotbank ein Entgelt in Höhe von CHF 22.422,25.

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 2014 bis zum 30. Juni 2015 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	2,10 %
-----	--------

Gemäß SFAMA-Methode beträgt die Portfolio Turnover Rate (PTR) 0,41 für den Zeitraum vom 1. Juli 2014 bis zum 30. Juni 2015.

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 2015)

VERWALTUNGSRAT:

Vorsitzender:

Holger Naumann
Managing Director

Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH,
Frankfurt

Alfons Klein

Mitglied des Verwaltungsrats

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

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

Managing Director

Head of White Label GCG EMEA

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

Klaus-Michael Vogel

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

14, rue Erasme, L-2082 Luxemburg

INVESTMENTMANAGER:

3V Asset Management AG

Löwenstrasse 25, CH-8001 Zürich

ZAHLSTELLEN:

in Luxemburg

Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A.
4, rue Jean Monnet, L-2180 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
Selnastrasse 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 Luxembourg
Luxembourg

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