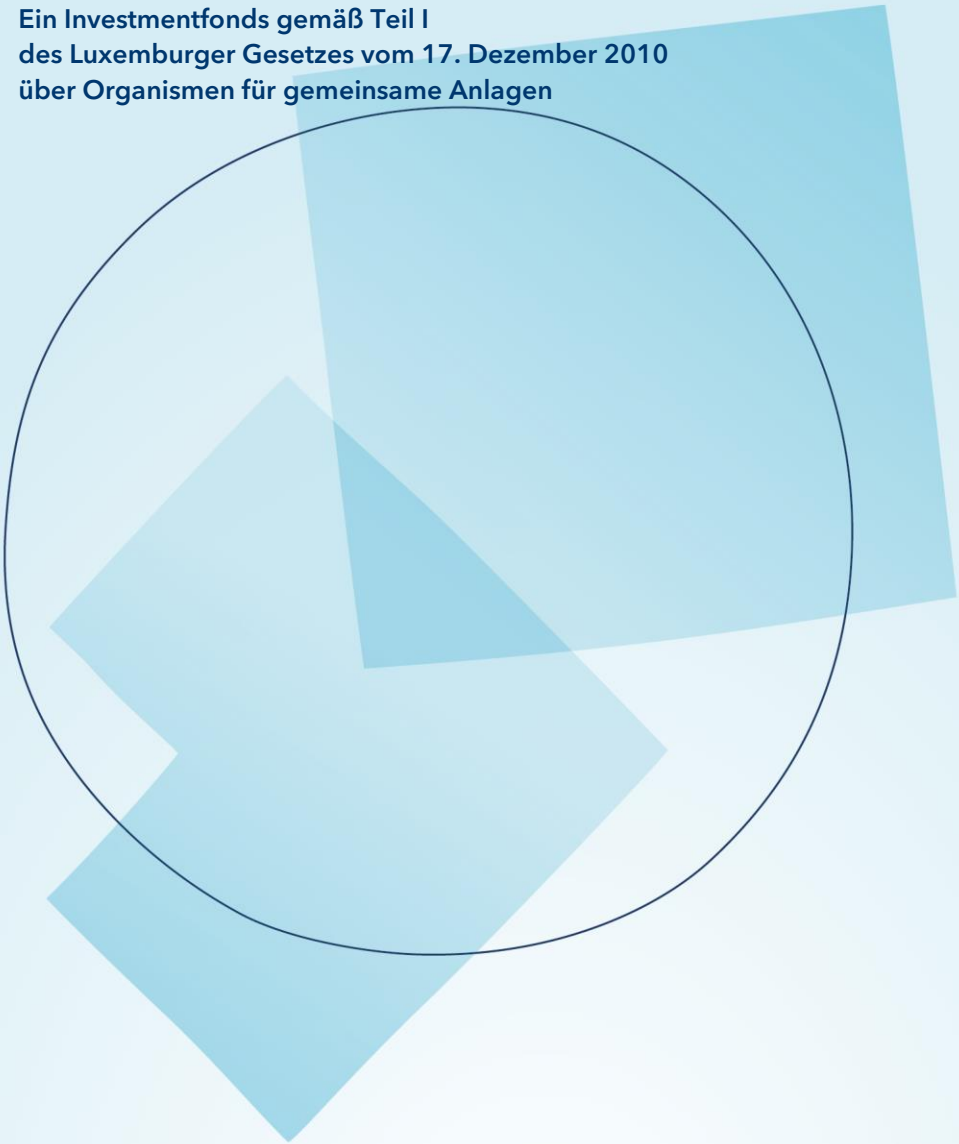
3V Invest Swiss Small & Mid Cap

Halbjahresbericht per 30.06.2025 (ungeprüft)

R.C.S. Luxembourg K1342

**Ein Investmentfonds gemäß Teil I
des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen**



VP FUND SOLUTIONS

Inhaltsverzeichnis

Organisation **3**

Auf einen Blick **4**

3V Invest Swiss Small & Mid Cap **5**

Vermögensrechnung per 30.06.2025 5
Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 30.06.2025 6
3-Jahres-Vergleich 7
Veränderung des Nettovermögens 8
Anteile im Umlauf 9
Vermögensinventar per 30.06.2025 10
Derivative Finanzinstrumente 12

Ergänzungen zum ungeprüften Halbjahresbericht **13**

Ergänzende Angaben **16**

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz **17**

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der „Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungs-anlageprodukte (PRIIP)" sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht erfolgen.

Organisation

Verwaltungsgesellschaft, Register- und Transferstelle
VP Fund Solutions (Luxembourg) SA
2, rue Edward Steichen
LU-2540 Luxemburg

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft
Rolf Steiner (Vorsitzender), Vaduz (LI)
Daniel Siepmann (Mitglied), Triesen (LI)
Jean-Paul Gennari (Mitglied), Bergem (LU)

Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft
Torsten Ries (Vorsitzender), Luxemburg (LU)
Anja Richter (Mitglied), Luxemburg (LU)
Günter Lauer (Mitglied), Luxemburg (LU)

Fondsmanager
3V Asset Management AG
Höhenweg 2a
CH-8834 Schindellegi

Verwahrstelle und Hauptzahlstelle
VP Bank (Luxembourg) SA
2, rue Edward Steichen
LU-2540 Luxemburg

Abschlussprüfer
KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy
LU-1855 Luxemburg

Zahl-, Rücknahme- und Informationsstelle in Deutschland
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstraße 24
DE-60311 Frankfurt am Main

Zahl- und Informationsstelle in Österreich
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Wien

Hauptvertriebsstelle in der Schweiz
3V Asset Management AG
Höhenweg 2a
CH-8834 Schindellegi

Zahlstelle in der Schweiz
NPB Neue Privat Bank AG
Limmatquai 1
CH-8001 Zürich

Auf einen Blick

Nettovermögen per 30.06.2025	CHF 167,4 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2025	
3V Invest Swiss Small & Mid Cap (A)	CHF 293,38
3V Invest Swiss Small & Mid Cap (B)	CHF 116,87
3V Invest Swiss Small & Mid Cap (C)	CHF 120,79

Rendite[1]	seit 31.12.2024
3V Invest Swiss Small & Mid Cap (A)	11,51 %
3V Invest Swiss Small & Mid Cap (B)	11,81 %
3V Invest Swiss Small & Mid Cap (C)	11,99 %

Auflegung	per
3V Invest Swiss Small & Mid Cap (A)	02.08.1999
3V Invest Swiss Small & Mid Cap (B)	01.12.2017
3V Invest Swiss Small & Mid Cap (C)	(Erstzeichnung am 16.12.2022) 02.12.2017

Erfolgsverwendung	
3V Invest Swiss Small & Mid Cap (A)	Thesaurierend
3V Invest Swiss Small & Mid Cap (B)	Thesaurierend
3V Invest Swiss Small & Mid Cap (C)	Thesaurierend

	Ausgabekommission (max.)	Ausgabekommission zugunsten Fonds (max.)
3V Invest Swiss Small & Mid Cap (A)	0,00 %	n/a
3V Invest Swiss Small & Mid Cap (B)	0,00 %	n/a
3V Invest Swiss Small & Mid Cap (C)	0,00 %	n/a

	Rücknahmekommission (max.)	Rücknahmekommission zugunsten Fonds (max.)
3V Invest Swiss Small & Mid Cap (A)	0,00 %	n/a
3V Invest Swiss Small & Mid Cap (B)	0,00 %	n/a
3V Invest Swiss Small & Mid Cap (C)	0,00 %	n/a

	Fondsdomizil	ISIN
3V Invest Swiss Small & Mid Cap (A)	Luxemburg	LU0092739993
3V Invest Swiss Small & Mid Cap (B)	Luxemburg	LU1702504785
3V Invest Swiss Small & Mid Cap (C)	Luxemburg	LU1702536043

[1] 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.

3V Invest Swiss Small & Mid Cap

Vermögensrechnung per 30.06.2025

3V Invest Swiss Small & Mid Cap	(in CHF)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	512.768,26
Wertpapiere	
Aktien	161.221.228,31
Genussscheine	5.815.335,00
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	56.801,78
Gesamtvermögen	**167.606.133,35**
Verbindlichkeiten	-199.840,30
Gesamtverbindlichkeiten	**-199.840,30**
Nettovermögen	**167.406.293,05**
- davon Anteilklasse A	32.105.275,40
- davon Anteilklasse B	85.192.984,04
- davon Anteilklasse C	50.108.033,61
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse A	109.432,550
Anteilklasse B	728.979,500
Anteilklasse C	414.824,306
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse A	CHF 293,38
Anteilklasse B	CHF 116,87
Anteilklasse C	CHF 120,79

Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 30.06.2025

3V Invest Swiss Small & Mid Cap	(in CHF)
Erträge der Bankguthaben	1.150,76
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	2.399.353,58
Total Erträge	**2.400.504,34**
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	1.106,04
Verwaltungsvergütung	65.059,99
Fondsmanagementvergütung	802.193,01
Verwahrstellenvergütung	34.621,50
Register- und Transferstellenvergütung	2.804,11
Vertriebsstellenvergütung	8.218,60
Risikomanagementvergütung	44.614,60
Taxe d'abonnement	30.259,03
Prüfungskosten	10.266,61
Sonstige Aufwendungen	27.632,45
Total Aufwendungen	**1.026.775,94**
Nettoergebnis	**1.373.728,40**
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	**8.249.276,83**
Realisiertes Ergebnis	**9.623.005,23**
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	**7.942.653,89**
Gesamtergebnis	**17.565.659,12**

3-Jahres-Vergleich

3V Invest Swiss Small & Mid Cap	(in CHF)
Nettovermögen	
31.12.2023	**146.218.542,13**
- Anteilklasse A	45.713.374,37
- Anteilklasse B	73.694.589,21
- Anteilklasse C	26.810.578,55
31.12.2024	**148.256.656,02**
- Anteilklasse A	30.598.039,13
- Anteilklasse B	72.996.453,20
- Anteilklasse C	44.662.163,69
30.06.2025	**167.406.293,05**
- Anteilklasse A	32.105.275,40
- Anteilklasse B	85.192.984,04
- Anteilklasse C	50.108.033,61
Anteile im Umlauf	
31.12.2023	
- Anteilklasse A	165.282,548
- Anteilklasse B	673.993,797
- Anteilklasse C	238.464,260
31.12.2024	
- Anteilklasse A	116.302,890
- Anteilklasse B	698.297,099
- Anteilklasse C	414.064,306
30.06.2025	
- Anteilklasse A	109.432,550
- Anteilklasse B	728.979,500
- Anteilklasse C	414.824,306
Nettoinventarwert pro Anteil	
31.12.2023	
- Anteilklasse A	276,58
- Anteilklasse B	109,34
- Anteilklasse C	112,43
31.12.2024	
- Anteilklasse A	263,09
- Anteilklasse B	104,53
- Anteilklasse C	107,86
30.06.2025	
- Anteilklasse A	293,38
- Anteilklasse B	116,87
- Anteilklasse C	120,79

Veränderung des Nettovermögens

3V Invest Swiss Small & Mid Cap	(in CHF)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	**148.256.656,02**
Ausschüttungen	**0,00**
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	**7.277.570,03**
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	**-5.693.592,12**
Gesamtergebnis	**17.565.659,12**
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**167.406.293,05**

Anteile im Umlauf

3V Invest Swiss Small & Mid Cap

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	
- Anteilklasse A	116.302,890
- Anteilklasse B	698.297,099
- Anteilklasse C	414.064,306
Neu ausgegebene Anteile	
- Anteilklasse A	1.666,377
- Anteilklasse B	60.638,715
- Anteilklasse C	760,000
Zurückgenommene Anteile	
- Anteilklasse A	-8.536,717
- Anteilklasse B	-29.956,314
- Anteilklasse C	0,000
Stand am Ende der Berichtsperiode	
- Anteilklasse A	109.432,550
- Anteilklasse B	728.979,500
- Anteilklasse C	414.824,306

Vermögensinventar per 30.06.2025

3V Invest Swiss Small & Mid Cap

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstands-wert in CHF	Kurswert in CHF	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Schweiz							
Accelleron Ind	CH1169360919	CHF	120.000	55,80	5.319.894	6.696.000	4,00
AEVIS VICT	CH0478634105	CHF	279.000	13,10	3.138.305	3.654.900	2,18
ALSO Holding	CH0024590272	CHF	30.000	268,50	5.951.670	8.055.000	4,81
Amrize	CH1430134226	CHF	26.500	39,58	966.776	1.048.870	0,63
ARYZTA	CH1425684714	CHF	123.664	80,85	5.004.150	9.998.234	5,97
Ascom Holding	CH0011339204	CHF	433.133	3,61	1.627.542	1.561.444	0,93
BACHEM HLDG	CH1176493729	CHF	63.000	58,00	6.531.994	3.654.000	2,18
Barry Callebaut	CH0009002962	CHF	3.300	864,00	5.215.960	2.851.200	1,70
BELIMO Holding	CH1101098163	CHF	8.500	808,00	3.926.501	6.868.000	4,10
Calida Holding	CH0126639464	CHF	214.200	15,30	6.092.566	3.277.260	1,96
Clariant	CH0012142631	CHF	375.000	8,43	5.276.507	3.159.375	1,89
Comet Holding	CH0360826991	CHF	23.000	249,20	4.926.963	5.731.600	3,42
DocMorris	CH0042615283	CHF	560.000	6,38	4.818.786	3.570.000	2,13
DKSH Holding	CH0126673539	CHF	23.000	61,60	1.615.957	1.416.800	0,85
Forbo Holding	CH0003541510	CHF	2.700	824,00	2.519.117	2.224.800	1,33
Galderma Group	CH1335392721	CHF	35.000	115,00	3.425.426	4.025.000	2,40
Holcim	CH0012214059	CHF	26.500	58,90	1.060.931	1.560.850	0,93
Huber + Suhner	CH0030380734	CHF	15.000	88,60	1.171.114	1.329.000	0,79
INFICON HLDG	CH1431598916	CHF	12.000	106,40	1.185.720	1.276.800	0,76
Implenia	CH0023868554	CHF	160.000	55,50	5.338.929	8.880.000	5,30
Interroll Holding	CH0006372897	CHF	1.150	1.982,00	2.809.519	2.279.300	1,36
Julius Baer Grp	CH0102484968	CHF	75.000	53,64	4.187.685	4.023.000	2,40
Kuros Bioscienc	CH0325814116	CHF	110.000	27,22	2.145.248	2.994.200	1,79
LandisGyr Gr	CH0371153492	CHF	75.989	55,60	3.801.382	4.224.988	2,52
Lindt & Spruengli	CH0010570759	CHF	60	132.200,00	5.679.574	7.932.000	4,74
Logitech Intl	CH0025751329	CHF	20.000	71,44	1.594.004	1.428.800	0,85
Medacta Grp	CH0468525222	CHF	31.000	134,20	3.401.528	4.160.200	2,49
medmix	CH1129677105	CHF	289.848	12,08	5.934.487	3.501.364	2,09
SFS Group	CH0239229302	CHF	37.177	108,80	3.883.188	4.044.858	2,42
SGS	CH1256740924	CHF	48.531	80,50	4.249.865	3.906.746	2,33
Sika	CH0418792922	CHF	23.000	215,40	4.358.207	4.954.200	2,96
SIG Group	CH0435377954	CHF	214.385	14,66	4.003.673	3.142.884	1,88
SoftwOne Holding	CH0496451508	CHF	950.000	7,90	13.007.598	7.505.000	4,48
Straumann Holding	CH1175448666	CHF	70.000	103,55	6.951.287	7.248.500	4,33
Sunrise Commun N-A	CH1386220409	CHF	60.000	44,72	2.494.940	2.683.200	1,60
Swissquote Grp Hldg	CH0010675863	CHF	5.000	449,40	886.943	2.247.000	1,34
Tecan Grp	CH0012100191	CHF	28.000	161,80	8.824.364	4.530.400	2,71
TEMENOS	CH0012453913	CHF	130.000	56,75	11.672.222	7.377.500	4,41

Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresabschlusses.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstands-wert in CHF	Kurswert in CHF	% des NAV
u-blox Holding	CH0033361673	CHF	22.090	99,50	2.025.928	2.197.955	1,31
Total Aktien in Schweiz						**161.221.229**	**96,30**
Total Aktien						**161.221.229**	**96,30**
Genussscheine							
Genussscheine in Schweiz							
Schindler Holding PS	CH0024638196	CHF	19.713	295,00	4.171.829	5.815.335	3,47
Total Genussscheine in Schweiz						**5.815.335**	**3,47**
Total Genussscheine						**5.815.335**	**3,47**
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						**167.036.563**	**99,78**
Total Wertpapiere						**167.036.563**	**99,78**
Bankguthaben						**512.768**	**0,31**
Sonstige Vermögenswerte						**56.802**	**0,03**
Gesamtvermögen						**167.606.133**	**100,12**
Verbindlichkeiten						**-199.840**	**-0,12**
Nettovermögen						**167.406.293**	**100,00**

Derivative Finanzinstrumente

Zum 30.06.2025 bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

Ergänzungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

1. Allgemeines

Der 3V Invest Invest Swiss Small & Mid Cap ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines Monofonds (fonds commun de placement) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung („Gesetz von 2010") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 („Richtlinie 2009/65/EG").

Das Rechnungsjahr des Fonds beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

2. Rechnungslegungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser Halbjahresabschluss wird unter Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Halbjahresabschlüssen unter der Annahme des Prinzips der Unternehmensfortführung erstellt.

Das Nettofondsvermögen des Fonds lautet auf Schweizer Franken (CHF) ("Referenzwährung").

Das Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.

b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.

c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.

d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.

e) Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Verwaltungsrates auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.

g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.

h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zum zuletzt verfügbaren Devisenkurs umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Verwaltungsrat aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Fonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

3. Kosten

Verwaltungsvergütung (in % des Nettofondsvermögens):

Anteilklasse A max. 0,10 % p.a.
Anteilklasse B max. 0,10 % p.a.
Anteilklasse C max. 0,10 % p.a.
mindestens jedoch EUR 25.000,00 p.a.

Zusätzlich erhält die Verwaltungsgesellschaft 3.000,00 EUR p.a. pro Anteilklasse für den Register- und Transferstellenservice. Zusätzlich werden 3.500,00 EUR ab der zweiten Anteilklasse erhoben.

Die Verwaltungsvergütung wird täglich auf das Nettofondsvermögen der jeweiligen Anteilklasse des vorangegangenen Bewertungstages berechnet und monatlich nachträglich ausgezahlt. Die Verwaltungsvergütung versteht sich zuzüglich einer eventuell anfallenden Mehrwertsteuer.

Verwahrstellenvergütung (in % des Nettofondsvermögens):

Anteilklasse A max. 0,08 % p.a.
Anteilklasse B max. 0,08 % p.a.
Anteilklasse C max. 0,08 % p.a.
mindestens jedoch EUR 20.000,00 p.a. (zzgl. Transaktionskosten und externe Kosten, z.B. Lagerstellen).

Die Verwahrstellenvergütung wird täglich auf das Nettofondsvermögen der jeweiligen Anteilklasse des vorangegangenen Bewertungstages berechnet und monatlich nachträglich ausgezahlt. Die Verwahrstellenvergütung versteht sich zuzüglich einer eventuell anfallenden Mehrwertsteuer.

Fondsmanagementvergütung (in % des Nettofondsvermögens):

Anteilklasse A bis zu 1,50 % p.a.
Anteilklasse B bis zu 1,00 % p.a.
Anteilklasse C bis zu 0,80 % p.a.

Zusätzlich ist es dem Fondsmanager gestattet, eine jährliche Gebühr für seine Risiko- und Midoffice Tätigkeiten in Höhe von 0,05 % p.a. bzw. mindestens 25.000,00 CHF dem Fondsvermögen gesondert in Rechnung zu stellen.

Die Fondsmanagementvergütung wird täglich auf das Nettofondsvermögen der jeweiligen Anteilklasse des vorangegangenen Bewertungstages berechnet und monatlich nachträglich ausgezahlt. Die Fondsmanagementvergütung versteht sich zuzüglich einer eventuell anfallenden Mehrwertsteuer.

Ferner können dem Fondsvermögen die weiteren Kosten gemäß Artikel 14 des Verwaltungsreglements belastet werden.

4. Steuern

Der Fonds wird in Luxemburg nicht auf Einkünfte oder Kapitalerträge besteuert.

Der Fonds unterliegt in Luxemburg keiner Vermögenssteuer.

Der Fonds unterliegt jedoch in Luxemburg einer Zeichnungssteuer (taxe d'abonnement) in Höhe von jährlich 0,05 % auf Basis des Nettoinventarwerts des Fonds zum Ende eines Quartals, die vierteljährlich berechnet und gezahlt wird.

Eine reduzierte Zeichnungssteuer (taxe d'abonnement) von 0,01 % p.a. ist anwendbar auf luxemburgische OGAWs, deren ausschließlicher Zweck die gemeinsame Anlage in Geldmarktinstrumente und Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist, sowie auf deren einzelne Teilfonds sowie für einzelne Klassen, die innerhalb eines OGA oder innerhalb eines Teilfonds eines OGAW in Form eines Umbrellafonds, vorausgesetzt, dass die Wertpapiere einem oder mehreren institutionellen Anlegern vorbehalten sind.

Quellensteuer

Vom Fonds erhaltene Zins- und Dividendeneinkünfte können einer nichterstattungsfähigen Quellensteuer in den Herkunftsstaaten der Einkünfte unterliegen. Der Fonds kann auch Steuern auf realisierte oder nicht realisierte Kapitalzuwächse/Wertsteigerungen im Belegenheitsstaat der Vermögensanlagen unterliegen.

Einkünfte oder Kapitalerträge, die vom Fonds an die Anleger gezahlt werden sowie Liquidationserlöse und Veräußerungsgewinne hieraus unterliegen keiner Quellenbesteuerung in Luxemburg.

5. Verbindlichkeiten

Der Posten „Verbindlichkeiten" enthält die noch nicht gezahlten Aufwendungen des laufenden Geschäftsjahres. Hierbei handelt es sich im Wesentlichen um die Verwaltungsvergütung, die Fondsmanagementvergütung, die Verwahrstellenvergütung, die Register- und Transferstellenvergütung, die Vertriebsstellenvergütung, die Risikomanagementvergütung, die „Taxe d'abonnement", die Prüfungskosten sowie die sonstigen Aufwendungen.

6. Sonstige Aufwendungen

Die „Sonstigen Aufwendungen" beinhalten u.a. die Veröffentlichungskosten, Kosten für die gesetzliche Berichterstattung, die Bankspesen, fremde Depotbankgebühren sowie die Lizenzgebühren.

7. Umrechnungskurse

Verwendete Devisenkurse per 30.06.2025:
CHF 1.– entspricht EUR 1,070205
CHF 1.– entspricht USD 1,256281

8. Ereignisse während der Berichtsperiode

Es gab keine wesentlichen Ereignisse während der Berichtsperiode.

Ergänzende Angaben

1. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Im Geschäftshalbjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

1. Schweizer Valorennummer

Anteilklasse A	977433
Anteilklasse B	38752430
Anteilklasse C	38752431

2. Detaillierte Darstellung der Aktienerträge

3V Invest Swiss Small & Mid Cap	(in CHF)
Erträge der Wertpapiere	
Aktienertrag	
Erträge aus Kapitalreserven CHF	914.464,98
Erträge aus ordentlichen Dividenden CHF Schweiz	1.378.056,90
- *davon Erträge aus ordentlichen Dividenden*	*2.120.087,54*
- *davon Verrechnungssteuer Schweiz*	*-742.030,64*
Erträge aus ordentlichen Dividenden EUR Niederlande	106.831,70
Total Erträge	**2.399.353,58**

3. Total Expense Ratio (TER)

Die Kennzahlen per 30. Juni 2025 lauten wie folgt:

3V Invest Swiss Small & Mid Cap	Anteilklasse A: 1,79 %
	Anteilklasse B: 1,29 %
	Anteilklasse C: 0,95 %

Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäß den Richtlinien der Swiss Funds & Asset Management Association in der aktuellen Fassung nach folgender Formel berechnet: (Gesamtkosten/durchschnittliches Fondsvermögen)*100.

4. Performance

Die Performancezahlen lauten wie folgt:

	01.01.2025-30.06.2025	01.01.2024-31.12.2024	01.01.2023-31.12.2023	01.01.2022-31.12.2022	01.01.2021-31.12.2021	01.01.2020-31.12.2020	Auflegung-30.06.2025
	3V Invest Swiss Small & Mid Cap						
Anteilsklasse A (Auflage am 02.08.1999)	11,51 %	-4,88 %	11,31 %	-29,39 %	22,12 %	15,23 %	193,38 %
Anteilsklasse B (Auflage am 05.12.2017)	11,81 %	-4,40 %	11,87 %	-29,04 %	22,74 %	15,81 %	17,26 %
Anteilsklasse C (Auflage am 16.12.2022)	11,99 %	-4,06 %	12,19 %	0,21 %	-	-	20,79 %

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Die Performance ist in Schweizer Franken dargestellt. Infolge von Währungsschwankungen kann die Rendite für Anleger mit einer anderen Referenzwährung steigen oder fallen.

Ausgabe- und Rücknahmespesen werden in den Performancedaten nicht mitberücksichtigt und verringern die Rendite für den Anleger.

5. Vertreter in der Schweiz

Als Vertreterin in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG zugelassen. Bei ihr können alle erforderlichen Informationen wie das Fondsreglement, der Prospekt, die „Wesentlichen Informationen für den Anleger", die Liste über die Aufstellung der Käufe und Verkäufe sowie der Jahres- oder Halbjahresbericht unter folgender Adresse kostenlos bezogen werden:

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
CH-8002 Zürich

6. Zahlstelle in der Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz ist die NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1, CH-8001 Zürich.