



3V Invest Swiss Small & Mid Cap

Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss per 31.12.2022

R.C.S. Luxembourg K1342

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

Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Auf einen Blick	4
Bericht des Fondsmanagers	6
3V Invest Swiss Small & Mid Cap	8
Vermögensrechnung per 31.12.2022	8
Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022	9
3-Jahres-Vergleich	10
Veränderung des Nettovermögens	11
Anteile im Umlauf	12
Vermögensinventar per 31.12.2022	13
Derivative Finanzinstrumente	14
Erläuterungen zum Jahresabschluss	15
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	19
Ergänzende Angaben (ungeprüft).....	22
ESG-Informationen.....	25
Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	26

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der „Wesentlichen Informationen für den Anleger“ 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 (Luxemburg) SA
2, rue Edward Steichen
LU-2540 Luxemburg

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Dr. Felix Brill (Vorsitzender), Vaduz (LI)
Jean-Paul Gennari (Mitglied), Bergem (LU)
Bis zum 31. Januar 2022:
Ralf Konrad (Mitglied), Vaduz (LI)
Seit dem 15. März 2022 bis zum
31. Dezember 2022:
Thomas Alexander Vielhauer von Hohenhau
(Mitglied), Vaduz (LI)
Seit dem 23. Januar 2023:
Daniel Siepmann (Mitglied), Vaduz (LI)

Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft

Torsten Ries (CEO), Luxemburg (LU)
Dr. Uwe Stein (Mitglied), Luxemburg (LU)
Seit dem 1. Juli 2022:
Alexander Ziehl (Mitglied), Luxemburg (LU)
Bis zum 31. Juli 2022:
Ralf Funk (Mitglied), Luxemburg (LU)

Fondsmanager

3V Asset Management AG
Wolleraustrasse 9
CH-8807 Freienbach

Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

VP Bank (Luxemburg) 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

HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH
Königsallee 21/23
DE-40212 Düsseldorf

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
Löwenstrasse 25
CH-8001 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz

Neue Privat Bank AG
Limmatquai 1
CH-8024 Zürich

Auf einen Blick

Nettovermögen per 31.12.2022 CHF 121,3 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2022

3V Invest Swiss Small & Mid Cap (A)	CHF 248,48
3V Invest Swiss Small & Mid Cap (B)	CHF 97,74
3V Invest Swiss Small & Mid Cap (C)	CHF 100,21

Rendite¹

	1 Jahr ²
3V Invest Swiss Small & Mid Cap (A)	-29,39 %
3V Invest Swiss Small & Mid Cap (B)	-29,04 %
3V Invest Swiss Small & Mid Cap (C)	-

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) 01.12.2017

Total Expense Ratio (TER)³

	ohne Performance Fee
3V Invest Swiss Small & Mid Cap (A)	1,80 %
3V Invest Swiss Small & Mid Cap (B)	1,30 %
3V Invest Swiss Small & Mid Cap (C)	0,05 %

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

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.

² Bei Klassen, die während dem Berichtszeitraum liberiert wurden, wird die Rendite nicht auf 1 Jahr hochgerechnet, sondern umfasst nur den Zeitraum von der Liberierung bis zum Geschäftsjahresende.

³ Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettofondsvermögens aus.

	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

Bericht des Fondsmanagers

Ein schwieriges Börsenjahr

Das Börsenjahr 2022 stand im Zeichen des Ukraine-Kriegs, hohen Inflationsraten und daraus resultierten rapide steigende Zinsen. Viele Marktbeobachter gehen davon aus, dass die USA sowie die Euro-Zone 2023 in eine Rezession rutschen werden. Die Aktienbewertungen sind nach den teils deutlichen Kursrückgängen wieder attraktiver, weshalb wir für das kommende Börsenjahr zuversichtlich gestimmt sind. Wir setzen weiterhin auf Qualitätsaktien, die über eine starke Marktposition, Preissetzungsmacht sowie einem attraktiven Margenprofil verfügen.

Auch im Jahr 2023 wird es an den Märkten spannend bleiben. Wir freuen uns auf ein weiteres gemeinsames Börsenjahr und bedanken uns bei unseren Anlegern sehr herzlich für das entgegengebrachte Vertrauen!

Nachfolgend möchten wir auf einige Positionen im 3V Invest Swiss Small & Mid Cap eingehen:

EMS-Chemie

Die auf Hochleistungspolymere und Spezialchemikalien spezialisierte EMS-Chemie erzielt rund 60 % ihres Umsatzes mit Kunden aus der Automobilindustrie. Die weltweite Automobilproduktion hat 2021 - primär wegen des Chipmangels - nur um 2.5 % zugenommen. Trotzdem konnte EMS-Chemie den Umsatz um 25 % steigern. Starkes Wachstum mit Kunden aus anderen Segmenten, wie Elektro, Optik sowie Industrie waren dafür verantwortlich. Auch im Automotivebereich konnte man stärker als der Markt wachsen. So steckten 2021, im Durchschnitt, mehr EMS-Produkte in einem Auto als im Vorjahr. Dank guter Lieferfähigkeit gewann EMS-Chemie Marktanteile. Die Marge wurde ebenso verteidigt, auch wenn es hierfür elf Preiserhöhungsrunden bedurfte. Aufgrund der Qualität ist EMS eine Kernposition in unserem Fonds.

Kühne & Nagel

In Zeiten von gestörten Lieferketten sind die Dienste vom Logistikkonzern Kühne & Nagel besonders stark gefragt. Die hohe Nachfrage nach Transportdienstleistungen widerspiegelte sich auch in den Zahlen für das 1. Quartal 2022. Der Umsatz legte um 68 % zu und auch der Gewinn konnte überproportional um 162 % gesteigert werden. Verstopfte Häfen, fehlende Container und eingestellte Flugverbindungen belasteten die Lieferketten und machten die Transporte komplizierter. Den erhöhten Aufwand konnte Kühne & Nagel ihren Kunden verrechnen. Die führende Marktposition, das attraktive Margenprofil sowie die starke Bilanz sprechen klar für Kühne & Nagel. Mit einem Kurs-Gewinn-Verhältnis für 2022 von 14 und einer Dividendenrendite von 3.6 % ist Kühne & Nagel eine Kernposition in unserem Fonds.

SIG Group

Der Schaffhauser Systemanbieter von aseptischen Kartonverpackungen SIG Group hielt im Juni 2022 seinen Kapitalmarkttag ab. Im Zentrum des Anlasses stand die im Februar akquirierte Scholle IPN. Durch den Zukauf erweitert sich die SIG-Produktpalette um Bag-in-Box-Verpackungen sowie Stehbeutel. Gemäß SIG Group ist man auf dem Weltmarkt die Nummer 1 bei Bag-in-Box-Verpackungen und Nummer 2 bei aseptischen Verpackungen (hinter Tetra Pak®). Weiteres Bevölkerungswachstum, der Trend zu Urbanisierung sowie höhere verfügbare Einkommen treiben die Nachfrage nach verpackten Lebensmitteln und Getränken an. Das widerstandsfähige Geschäftsmodell, die attraktiven Margen sowie absehbare Marktanteilsgewinne überzeugen uns vom langfristig erfolgreichen Charakter der SIG Group.

Schindler

Der Luzerner Lift- und Rolltreppenhersteller Schindler befindet sich aktuell in einer herausfordernden Situation. Durch den Marktrückgang in China sowie der Lockdowns brach der Gewinn im ersten Halbjahr 2022 um ein Drittel ein. Auch die Profitabilität litt unter dem Umsatzrückgang, der Halbleiterknappheit, Lieferkettenproblemen sowie unter der Kosteninflation (steigende Material- und Lohnkosten). Das Management versucht mit Preiserhöhungen gegenzusteuern. Positiver Lichtblick ist der um über 6 % gewachsene Auftragsbestand von über CHF 10 Mio. Der hohe Service-Anteil sollte es Schindler erlauben, auch in einer konjunkturellen Abschwächung gut über die Runden zu kommen. Unsere Investmentthese fußt aber nicht nur auf dem attraktiven Servicegeschäft, sondern auch dem strukturellen Wachstumspotenzial: die Zuwanderung in die Städte ist ebenso ungebrochen wie der Alterungsprozess der Zugewanderten, darüber hinaus wird aus Platzgründen immer mehr in die Höhe gebaut.

Siegfried

Im August 2022 haben wir eine Position im Zofinger Pharmazulieferer Siegfried aufgebaut. Die Pharmazulieferer produzieren im Auftrag der Pharmabranche Wirkstoffe oder zum Teil ganze Medikamente. Hierzulande verfügen wir mit Lonza, Poly Peptide, Bachem, Dottikon ES und Siegfried über verschiedene Möglichkeiten, um an dieser strukturell wachsenden Industrie (Trend zu Outsourcing sowie genereller Bedarf nach mehr Arzneimitteln) zu partizipieren. Unseres Erachtens bietet Siegfried das beste Preis-Leistungs-Verhältnis von den genannten Unternehmungen. Aus Bewertungssicht ist Siegfried mit einem Kurs-Gewinn-Verhältnis für 2022 von 18 am attraktivsten bewertet, auch beim Verhältnis von Wachstum zu Gewinn schneidet die Firma vorteilhaft ab. Nach der Integration von zwei, von Novartis übernommenen, Werken in Spanien ist der Appetit nach anorganischem Wachstum noch nicht gestillt. Sinnvolle Akquisitionen könnten der Aktie weitere positive Impulse verleihen.

Luxemburg, im April 2023

3V Invest Swiss Small & Mid Cap

Vermögensrechnung per 31.12.2022

3V Invest Swiss Small & Mid Cap

(in CHF)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	4.221.335,50
Wertpapiere	
Aktien	112.314.980,98
Genussscheine	4.956.150,00
Gesamtvermögen	121.492.466,48
Verbindlichkeiten	-176.832,60
Gesamtverbindlichkeiten	-176.832,60
Nettovermögen	121.315.633,88
- davon Anteilklasse A	51.290.459,86
- davon Anteilklasse B	54.994.176,28
- davon Anteilklasse C	15.030.997,74
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse A	206.419,318
Anteilklasse B	562.662,041
Anteilklasse C	150.000,000
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse A	CHF 248,48
Anteilklasse B	CHF 97,74
Anteilklasse C	CHF 100,21

Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

3V Invest Swiss Small & Mid Cap

(in CHF)

Erträge der Bankguthaben	92,87
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	1.927.503,24
Erträge der sonstigen, den Wertpapieren gleichgestellten Rechte	11.824,50
Total Erträge	1.939.420,61
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	14.350,48
Verwaltungsvergütung	110.828,70
Fondmanagementvergütung	1.577.737,35
Verwahrstellenvergütung	56.407,41
Register- und Transferstellenvergütung	6.269,04
Vertriebsstellenvergütung	11.053,24
Risikomanagementvergütung	79.540,22
Taxe d'abonnement	63.002,72
Prüfungskosten	10.406,40
Sonstige Aufwendungen	38.321,38
Total Aufwendungen	1.967.916,94
Nettoergebnis	-28.496,33
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	2.820.411,30
Realisiertes Ergebnis	2.791.914,97
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-50.984.170,69
Gesamtergebnis	-48.192.255,72

3-Jahres-Vergleich

3V Invest Swiss Small & Mid Cap

(in CHF)

Nettovermögen

31.12.2020	109.053.435,72
- Anteilklasse A	54.214.077,50
- Anteilklasse B	54.839.358,22
31.12.2021	155.679.261,38
- Anteilklasse A	73.304.691,97
- Anteilklasse B	82.374.569,41
31.12.2022	121.315.633,88
- Anteilklasse A	51.290.459,86
- Anteilklasse B	54.994.176,28
- Anteilklasse C*	15.030.997,74

Anteile im Umlauf

31.12.2020	
- Anteilklasse A	188.148,052
- Anteilklasse B	488.726,843
31.12.2021	
- Anteilklasse A	208.310,864
- Anteilklasse B	598.102,676
31.12.2022	
- Anteilklasse A	206.419,318
- Anteilklasse B	562.662,041
- Anteilklasse C*	150.000,000

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2020	
- Anteilklasse A	288,15
- Anteilklasse B	112,21
31.12.2021	
- Anteilklasse A	351,90
- Anteilklasse B	137,73
31.12.2022	
- Anteilklasse A	248,48
- Anteilklasse B	97,74
- Anteilklasse C*	100,21

*Auflage am 01.12.2017 gegründet (Erstzeichnung am 16.12.2022)

Veränderung des Nettovermögens

3V Invest Swiss Small & Mid Cap

(in CHF)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	155.679.261,38
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	42.211.165,28
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-28.382.537,06
Gesamtergebnis	-48.192.255,72
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	121.315.633,88

Anteile im Umlauf

3V Invest Swiss Small & Mid Cap

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	208.310,864
- Anteilklasse B	598.102,676
- Anteilklasse C	0,000

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse A	18.347,634
- Anteilklasse B	194.367,365
- Anteilklasse C	150.000,000

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse A	-20.239,180
- Anteilklasse B	-229.808,000
- Anteilklasse C	0,000

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	206.419,318
- Anteilklasse B	562.662,041
- Anteilklasse C	150.000,000

Vermögensinventar per 31.12.2022

3V Invest Swiss Small & Mid Cap

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in CHF	Kurswert in CHF	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Irland							
COSMO Pharm	NL0011832936	CHF	41.656	61,20	4.568.309	2.549.347	2,10
Total Aktien in Irland						2.549.347	2,10
Aktien in Österreich							
ams-OSRAM I	AT0000A18XM4	CHF	200.000	6,75	3.755.692	1.350.000	1,11
Total Aktien in Österreich						1.350.000	1,11
Aktien in Schweiz							
AEVIS VICT	CH0478634105	CHF	222.000	17,50	2.367.578	3.885.000	3,20
ALSO Holding	CH0024590272	CHF	33.000	169,20	4.720.794	5.583.600	4,60
ARYZTA	CH0043238366	CHF	5.898.875	1,10	5.342.588	6.494.661	5,35
BACHEM HLDG	CH1176493729	CHF	45.000	79,85	4.957.288	3.593.250	2,96
Barry Callebaut	CH0009002962	CHF	1.600	1.829,00	3.298.202	2.926.400	2,41
BELIMO Holding	CH1101098163	CHF	6.000	440,00	2.420.975	2.640.000	2,18
Cembra Money Bk	CH0225173167	CHF	75.000	76,90	6.027.457	5.767.500	4,75
Comet Holding	CH0360826991	CHF	30.000	195,80	3.946.390	5.874.000	4,84
EMS-CHEM HLDG	CH0016440353	CHF	4.500	626,00	3.340.366	2.817.000	2,32
Evolva Holding	CH0021218067	CHF	47.000.000	0,08	6.812.359	3.854.000	3,18
Implenia	CH0023868554	CHF	90.000	38,05	2.782.817	3.424.500	2,82
Interroll Holding	CH0006372897	CHF	1.750	2.350,00	3.899.511	4.112.500	3,39
Kuehne+Nagel Int	CH0025238863	CHF	23.000	215,20	6.164.616	4.949.600	4,08
Leonteq	CH0190891181	CHF	30.000	43,70	1.257.601	1.311.000	1,08
Lindt & Spruengli	CH0010570759	CHF	65	95.000,00	5.889.758	6.175.000	5,09
Logitech Intl	CH0025751329	CHF	94.000	57,06	4.879.172	5.363.640	4,42
Medacta Group	CH0468525222	CHF	22.000	103,00	2.309.640	2.266.000	1,87
medmix	CH1129677105	CHF	65.525	17,60	2.663.994	1.153.240	0,95
SFS Group	CH0239229302	CHF	28.000	87,50	2.839.720	2.450.000	2,02
Siegfried Hldg	CH0014284498	CHF	3.500	613,50	2.455.645	2.147.250	1,77
SIG Group	CH0435377954	CHF	200.000	20,20	3.610.130	4.040.000	3,33
Sika	CH0418792922	CHF	19.000	221,70	3.274.920	4.212.300	3,47
SoftwONE Holding	CH0496451508	CHF	364.340	13,11	7.175.591	4.776.497	3,94
Sonova Holding	CH0012549785	CHF	16.000	219,30	4.297.542	3.508.800	2,89
Straumann Holding	CH1175448666	CHF	50.000	105,60	4.407.918	5.280.000	4,35
Tecan Grp	CH0012100191	CHF	4.300	412,40	1.399.735	1.773.320	1,46
TEMENOS	CH0012453913	CHF	60.000	50,74	7.320.944	3.044.400	2,51
VAT Group	CH0311864901	CHF	13.500	252,80	2.268.579	3.412.800	2,81
Vetropack Holding-A	CH0530235594	CHF	43.750	36,10	2.460.944	1.579.375	1,30
Total Aktien in Schweiz						108.415.634	89,37
Total Aktien						112.314.981	92,58
Genussscheine							
Genussscheine in Schweiz							
Schindler Holding PS	CH0024638196	CHF	28.500	173,90	6.253.227	4.956.150	4,09
Total Genussscheine in Schweiz						4.956.150	4,09
Total Genussscheine						4.956.150	4,09

Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 13 | Jahresbericht 3V Invest Swiss Small & Mid Cap

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in CHF	Kurswert in CHF	% des NAV
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						117.271.131	96,67
Total Wertpapiere						117.271.131	96,67
Bankguthaben						4.221.336	3,48
Gesamtvermögen						121.492.466	100,15
Verbindlichkeiten						-176.833	-0,15
Nettovermögen						121.315.634	100,00

Derivative Finanzinstrumente

Zum 31. Dezember 2022 befanden sich keine derivativen Finanzinstrumente im Portfolio.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

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.

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 31. Dezember 2022 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 30. Dezember 2022 unter der Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum 31. Dezember 2022 beziehen, erstellt.

2. Rechnungslegungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser Jahresabschluss wird unter Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen 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, Einlagezertifikaten 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 nachprüfbar festlegten 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.

Die Transaktionskosten für das gesamte Geschäftsjahr betragen CHF 46.576,71.

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 „Taxe d'abonnement“, die Verwaltungsvergütung, die Verwahrstellenvergütung, die Fondsmanagementvergütung, die Risikomanagementvergütung, die Register- und Transferstellenvergütung sowie die Prüfungskosten.

6. Sonstige Aufwendungen

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

7. Umrechnungskurse

Verwendete Devisenkurse per 31.12.2022:

CHF 1 — entspricht EUR 1,012761

CHF 1 — entspricht USD 1,080847

8. Ereignisse während des Geschäftsjahres

Ukraine Krieg

Die VP Bank Gruppe setzt die internationalen Sanktionen gruppenweit gemäß den internationalen und standortspezifischen Vorgaben konsequent um. In der VP Bank Gruppe wurde umgehend eine Task Force eingerichtet, die täglich die Entwicklungen verfolgt und entsprechende Maßnahmen gruppenweit und standortübergreifend koordiniert. Die Portfolios sowie Investoren in den Fonds werden täglich anhand des angepassten Kontrollrahmens überprüft. Der Fonds hat kein Investment mit Russland/Ukraine Bezug.

9. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Mit Wirkung zum 31.12.2022 ist Herr Thomas Alexander Vielhauer von Hohenhau aus dem Verwaltungsrat der VP Fund Solutions (Luxembourg) SA ausgetreten und wurde mit Wirkung zum 23.01.2023 durch Herrn Daniel Siepmann ersetzt.



KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilhaber des
3V Invest Swiss Small & Mid Cap
2, rue Edward Steichen
LU-2540 Luxembourg

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des 3V Invest Swiss Small & Mid Cap („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensrechnung, dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des 3V Invest Swiss Small & Mid Cap zum 31. Dezember 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß der dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.



Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

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 und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:



- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen zum Jahresabschluss.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 19. April 2023

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé

M. Wirtz-Bach

Ergänzende Angaben (ungeprüft)

1. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Im Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-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 Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

2. Angaben zum Risikomanagement

Risikomanagementverfahren

Die Verwaltungsgesellschaft setzt ein Risikomanagement-Verfahren im Einklang mit den Bestimmungen des Gesetzes von Dezember 2010 und sonstigen anwendbaren Vorschriften, insbesondere dem Rundschreiben 11/512 der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“), ein, welches es ermöglicht, das mit den Anlagepositionen des Fonds verbundene Marktrisiko, Liquiditätsrisiko, Kontrahentenrisiko sowie ihren jeweiligen Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios sowie alle sonstigen Risiken, einschließlich operationelle Risiken, die für den Fonds wesentlich sind, jederzeit zu überwachen und zu messen.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens anhand angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sie sich folgender Methoden:

Commitment Ansatz:

Bei der Methode „Commitment Ansatz“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

VaR-Ansatz:

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

- Relativer VaR-Ansatz:

Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200 %. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

- Absoluter VaR-Ansatz:

Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds unter Berücksichtigung eines Konfidenzniveau von 99 % und 20 Tagen Haltedauer einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20 % des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Die Hebelwirkung wird anhand der erwarteten durchschnittlichen Summe der Nominalwerte der Derivate gemäß der CESR-Richtlinien 10/788 berechnet. Der Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen.

Für die Berechnung des Gesamtrisikos des Fonds 3V Invest Swiss Small & Mid Cap verfolgt die Verwaltungsgesellschaft den Commitment-Ansatz.

3. Vergütungspolitik

Inhalt, Zweck und Geltungsbereich

VP Fund Solutions (Luxembourg) SA (im Folgenden „VPFLU“) hat eine Vergütungspolitik eingeführt, in welcher die Grundsätze der VPFLU im Hinblick auf die Vergütung ihrer Mitarbeiter dargelegt werden. Darin spiegeln sich die Ziele der VPFLU für eine gute Unternehmensführung sowie eine nachhaltige und langfristige Wertschöpfung wider. Die Vergütungspolitik stellt sicher, dass VPFLU in der Lage ist, leistungsfähige und motivierte Mitarbeiter an einem wettbewerbsintensiven Arbeitsmarkt zu gewinnen, zu fördern und zu halten und dabei im besten Interesse der Fondsanleger zu handeln.

Vergütungsbestandteile

In den Beträgen der festen und variablen Vergütung spiegeln sich sowohl die Komplexität als auch die Größe der Verwaltungsgesellschaft wider. Bei der Bestimmung des Betrags des variablen Vergütungspools richtet die VPFLU sich nach einem nachhaltigen und risikoangepassten Ansatz. Die VPFLU ist bestrebt, die konservative Risikokultur auch in der Vergütungsstruktur zu berücksichtigen, und bietet ihren Mitarbeitern eine attraktive, aber maßvolle variable Vergütung. Die gezahlte Gesamtvergütung besteht aus einem Fixum und Nebenleistungen entsprechend den Marktpraktiken in Luxemburg. Es ist das erklärte Ziel, die Vergütungen der Mitarbeiter von VPFLU so festzulegen, dass das Fixum ausreicht, um ihnen auch ohne die variable Komponente einen angemessenen Lebensstandard zu ermöglichen.

Der Verwaltungsrat überprüft einmal im Jahr die Einhaltung der Vergütungspolitik. Dies beinhaltet die Ausrichtung an der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der VPFLU bzw. der von ihr verwalteten Fonds sowie Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Es ergaben sich keine Feststellungen, die eine Anpassung erfordern hätten.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft während des Geschäftsjahres vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022:

Gesamtsumme der von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütungen	CHF 3,790 Mio
davon feste Vergütung	CHF 3,512 Mio
davon variable Vergütung	CHF 0,278 Mio
Anzahl der Mitarbeiter	36
davon Führungskräfte und andere Risktaker	11
Von der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der an Führungskräfte und Risktaker gezahlten Vergütung	CHF 1,318 Mio

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Im abgelaufenen Geschäftsjahr ergaben sich keine wesentlichen Änderungen an der festgelegten Vergütungspolitik.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die Information über die Vergütung und Vergütungspolitik des Fondsmanagers wird aufgrund der geringen Firmengröße der 3V Asset Management AG nicht ausgewiesen.

ESG-Informationen

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung für 3V Invest Swiss Small & Mid Cap

Die Investitionen, die diesem Finanzprodukt zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Potenzielle Nachhaltigkeitsrisiken sind in den Investitionsentscheidungsprozess und die Risikoüberwachung einbezogen, soweit sie ein tatsächliches oder potenzielles wesentliches Risiko und/oder die Gelegenheit, langfristig risikoadäquate Erträge zu maximieren, darstellen.

Die Verwaltungsgesellschaft und der Portfoliomanager berücksichtigen die nachteiligen Auswirkungen ihrer Anlageentscheidungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren für den Fonds nicht, da keine ausreichenden Daten von zufriedenstellender Qualität zur Verfügung stehen, die es der Verwaltungsgesellschaft ermöglichen würden, die potenziellen nachteiligen Auswirkungen ihrer Anlageentscheidungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren für diesen Fonds angemessen zu bewerten.

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

1. Schweizer Valorenummer

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

Aktienertag

Erträge aus Kapitalreserven (Kapitalrückzahlungen)

501.666,24

Erträge aus ordentlichen Dividenden

2.187.337,34

Verrechnungssteuer auf Erträge aus ordentlichen Dividenden

-761.500,34

Total Erträge

1.927.503,24

3. Total Expense Ratio (TER)

Die Kennzahlen per 31. Dezember 2022 lauten wie folgt:

3V Invest Swiss Small & Mid Cap	Anteilklasse A: 1,80 %
	Anteilklasse B: 1,30 %
	Anteilklasse C: 0,05 %

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:

	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.03.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 28.02.2018	Auflegung - 31.12.2022
3V Invest Swiss Small & Mid Cap							
Anteilsklasse A (Auflage am 02.08.1999)	-29,39 %	22,12 %	15,23 %	30,68 %	-27,38 %	-1,11 %	148,48 %
Anteilsklasse B (Auflage am 05.12.2017)	-29,04 %	22,74 %	15,81 %	31,34 %	-27,06 %	-1,06 %	-2,26 %
Anteilsklasse C (Auflage am 16.12.2022)	0,21 %	-	-	-	-	-	0,21 %

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 Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1, CH-8024 Zürich.