

3V Invest Swiss Small & Mid Cap

Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss per 31.12.2025

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	7
Vermögensrechnung per 31.12.2025	7
Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 31.12.2025	8
3-Jahres-Vergleich.....	9
Veränderung des Nettovermögens.....	10
Anteile im Umlauf	11
Vermögensinventar per 31.12.2025	12
Derivative Finanzinstrumente per 31.12.2025	14
Erläuterungen zum Jahresabschluss (Anhang)	15
Prüfungsvermerk	19
Ergänzende Angaben (ungeprüft)	24
Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung- Artikel 8 (ungeprüft)	26
Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	32

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der „Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (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.

Informationen zu den ökologischen oder sozialen Merkmalen sind im Anhang "Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung - Artikel 8 (ungeprüft) " zu diesem Dokument verfügbar.

Organisation

Verwaltungsgesellschaft, Register- und Transferstelle

VP Fund Solutions (Luxembourg) SA
2, rue Edward Steichen
LU-2540 Luxembourg

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Dr. Rolf Steiner (Vorsitzender), Vaduz (LI)
Dr. Daniel Siepmann (Mitglied), Triesen (LI)
Jean-Paul Gennari (Mitglied), Bergem (LU)

Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft

Torsten Ries (Vorsitzender), Luxembourg (LU)
Anja Richter (Mitglied), Luxembourg (LU)
Günter Lauer (Mitglied), Luxembourg (LU)
Seit dem 01.09.2025
Louis Le Goff (Mitglied), Luxembourg (LU)
Seit dem 01.01.2026
Anja Steilen (Mitglied), Luxembourg (LU)

Fondsmanager

3V Asset Management AG
Seit dem 08.08.2025
Höhenweg 2a
CH-8834 Schindellegi

Bis zum 07.08.2025
Wolleraustrasse 9
CH-8807 Freienbach

Verwahr- und Hauptzahlstelle

VP Bank (Luxembourg) SA
2, rue Edward Steichen
LU-2540 Luxembourg

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
LU-2182 Luxembourg

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 31.12.2025		CHF 173,9 Millionen
Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2025		
3V Invest Swiss Small & Mid Cap (A)		CHF 297,31
3V Invest Swiss Small & Mid Cap (B)		CHF 118,73
3V Invest Swiss Small & Mid Cap (C)		CHF 122,97
Rendite¹		1 Jahr
3V Invest Swiss Small & Mid Cap (A)		13,01 %
3V Invest Swiss Small & Mid Cap (B)		13,58 %
3V Invest Swiss Small & Mid Cap (C)		14,01 %
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)²		ohne Performance Fee
3V Invest Swiss Small & Mid Cap (A)		1,79 %
3V Invest Swiss Small & Mid Cap (B)		1,29 %
3V Invest Swiss Small & Mid Cap (C)		0,91 %
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 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 volatiles Börsenjahr

Der Schweizer Aktienmarkt entwickelte sich im Berichtsjahr uneinheitlich. Nach einem freundlichen Start belasteten im weiteren Jahresverlauf geopolitische Unsicherheiten, eine verhaltene globale Konjunktur sowie der starke Schweizer Franken. Insbesondere exportorientierte Unternehmen standen unter Druck, was zu vorsichtigeren Erwartungen hinsichtlich Wachstum und Profitabilität führte. Zusätzliche Unsicherheit entstand durch Ankündigungen der US-Regierung im Bereich der Zollpolitik. Die Diskussion um mögliche Handelshemmnisse wirkte dämpfend auf die Investitionsbereitschaft und führte phasenweise zu erhöhter Volatilität an den Märkten. Gleichzeitig blieben strukturelle Wachstumsthemen wie Automatisierung, Digitalisierung und künstliche Intelligenz wichtige Treiber für ausgewählte Unternehmensbereiche. Im Jahresverlauf kam es zu mehreren Stil- und Segmentrotationen, wobei sich kleinere, mittlere und grosse Unternehmen je nach Zins- und Konjunkturerwartungen abwechselnd besser entwickelten. Die Schweizerische Nationalbank reagierte auf den Aufwertungsdruck des Frankens mit einer Lockerung der Geldpolitik, was zusammen mit Fortschritten in den Handelsbeziehungen gegen Jahresende zu einer leichten Stabilisierung des Marktumfelds beitrug. Trotz eines anspruchsvollen Umfelds bleiben Schweizer Aktien aufgrund solider Bilanzen, attraktiver Bewertungen und defensiver Qualitäten ein wichtiger Bestandteil breit diversifizierter Portfolios.

Auch 2026 wird es an den Märkten spannend bleiben - wir freuen uns auf ein weiteres gemeinsames Börsenjahr und danken unseren Anlegern sehr herzlich für das entgegengebrachte Vertrauen!

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

Implenia

Mit einer Jahresperformance von +149% war die Aktie des Bau- und Immobiliendienstleister Implenia einer der besten Performer im Schweizer Aktienuniversum. Dies ist unseres Erachtens primär auf zwei Gründe zurückzuführen: Implenia ist auf Europa fokussiert, wodurch Zollrisiken entfallen, und im Infrastrukturbereich tätig, in dem grosse Investitionsprogramme der Regierungen angekündigt wurden. Unter der Führung des per Ende März 2025 abgetretenen CEO André Wyss und dem erfahrenem CFO Stefan Baumgärtner konnte Implenia in den vergangenen Jahren operative Fortschritte erzielen, die Profitabilität steigern sowie die Bilanz stärken. Trotz des starken Kursanstiegs ist die Implenia-Aktie unseres Erachtens nach wie vor attraktiv bewertet.

SIG Group

Die SIG Group ist ein weltweit führender Anbieter von aseptischen Kartonverpackungen und steht nach einer schwierigen Phase vor einem operativen Neustart. 2025 war geprägt von einer Marktabkühlung, einer Gewinnwarnung, dem CEO-Wechsel sowie hohen, grösstenteils nicht cash-wirksamen Sonderkosten. Der neue Verwaltungsratspräsident Ola Rollén richtet das Unternehmen konsequent auf Kapitaldisziplin, Schuldenabbau und die Rückbesinnung auf die traditionellen Stärken im aseptischen Kerngeschäft aus. Mit Mikko Keto, der im ersten Halbjahr 2026 als CEO übernimmt, gewinnt SIG einen erfahrenen Transformationsexperten mit nachweislich erfolgreichem Track Record. Der im Dezember 2025 bekanntgewordene Einstieg des aktivistischen Investors Cevian stärkt zusätzlich die Governance und erhöht die Wahrscheinlichkeit einer konsequenten Umsetzung der Strategie. Das operative Kerngeschäft bleibt strukturell attraktiv und SIG verfügt weiterhin über eine starke Marktposition in einem globalen Duopol (mit Tetrapak).

SMG Swiss Marketplace Group

Die Swiss Marketplace Group (SMG) ist der unangefochtene Marktführer in der Schweiz für digitale Plattformen in den Bereichen Immobilien, Fahrzeuge, Finanzen und Kleinanzeigen (u.a. Homegate, Ricardo, AutoScout24). Mit Marktanteilen von über 80% im Immobilien- und 90% im Gebrauchtwagensegment erzielt die SMG hohe Nutzerzahlen und starke Margen (EBITDA-Marge aktuell über 50%). Das Unternehmen zeigt ein solides Umsatzwachstum von rund 10% jährlich und verfolgt eine klare Strategie zur weiteren Monetarisierung, Synergienutzung und Automatisierung. Die Take-Rates in der Schweiz sind im internationalen Vergleich noch ausbaufähig, was zusätzliches Wachstumspotenzial eröffnet. Wir sehen in der SMG eine spannende Möglichkeit um vom Wachstum im Schweizer Digitalmarkt zu profitieren.

Luxemburg, im Januar 2026

3V Invest Swiss Small & Mid Cap

Vermögensrechnung per 31.12.2025

3V Invest Swiss Small & Mid Cap

(in CHF)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	605.734,01
Wertpapiere	
Aktien	170.488.446,04
Genussscheine	2.992.000,00
Gesamtvermögen	174.086.180,05
Verbindlichkeiten	-196.715,74
Gesamtverbindlichkeiten	-196.715,74
Nettovermögen	173.889.464,31
- davon Anteilklasse A	31.173.911,65
- davon Anteilklasse B	86.427.711,68
- davon Anteilklasse C	56.287.840,98
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse A	104.853,116
Anteilklasse B	727.906,500
Anteilklasse C	457.734,347
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse A	CHF 297,31
Anteilklasse B	CHF 118,73
Anteilklasse C	CHF 122,97

Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

3V Invest Swiss Small & Mid Cap

(in CHF)

Erträge der Bankguthaben	1.966,28
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	2.429.939,15
Total Erträge	2.431.905,43
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	2.897,52
Verwaltungsvergütung	133.693,58
Fondsmanagementvergütung	1.646.510,19
Verwahrstellenvergütung	71.722,07
Register- und Transferstellenvergütung	4.691,96
Vertriebsstellenvergütung	14.783,76
Risikomanagementvergütung	91.497,79
Taxe d'abonnement	62.120,85
Prüfungskosten	18.673,31
Sonstige Aufwendungen	46.963,55
Total Aufwendungen	2.093.554,58
Nettoergebnis	338.350,85
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	11.933.979,08
Realisiertes Ergebnis	12.272.329,93
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	8.081.007,53
Gesamtergebnis	20.353.337,46

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
31.12.2025	173.889.464,31
- Anteilklasse A	31.173.911,65
- Anteilklasse B	86.427.711,68
- Anteilklasse C	56.287.840,98

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
31.12.2025	
- Anteilklasse A	104.853,116
- Anteilklasse B	727.906,500
- Anteilklasse C	457.734,347

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
31.12.2025	
- Anteilklasse A	297,31
- Anteilklasse B	118,73
- Anteilklasse C	122,97

Veränderung des Nettovermögens

3V Invest Swiss Small & Mid Cap

(in CHF)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	148.256.656,02
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	15.126.042,01
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-9.846.571,18
Gesamtergebnis	20.353.337,46
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	173.889.464,31

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	4.650,015
- Anteilklasse B	76.215,715
- Anteilklasse C	43.670,041

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse A	-16.099,789
- Anteilklasse B	-46.606,314
- Anteilklasse C	0,000

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	104.853,116
- Anteilklasse B	727.906,500
- Anteilklasse C	457.734,347

Vermögensinventar per 31.12.2025

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 Schweiz							
Accelleron Ind (N)	CH1169360919	CHF	120.000	61,55	5.534.494	7.386.000	4,25
AEVIS VICT (N)	CH0478634105	CHF	334.000	13,35	3.867.961	4.458.900	2,56
ALSO Holding (N)	CH0024590272	CHF	30.000	215,00	5.951.670	6.450.000	3,71
Amrize (N)	CH1430134226	CHF	116.500	43,57	4.245.628	5.075.905	2,92
ARYZTA (N)	CH1425684714	CHF	190.000	51,55	8.875.047	9.794.500	5,63
Ascom Holding (N)	CH0011339204	CHF	433.133	3,82	1.627.542	1.654.568	0,95
BACHEM HLDG (N)	CH1176493729	CHF	80.000	59,90	7.522.909	4.792.000	2,76
Calida Holding (N)	CH0126639464	CHF	361.620	11,90	8.085.844	4.303.278	2,47
Comet Holding (N)	CH0360826991	CHF	30.000	225,00	6.406.297	6.750.000	3,88
Forbo Holding (N)	CH0003541510	CHF	4.000	874,00	3.535.061	3.496.000	2,01
Galderma Group (N)	CH1335392721	CHF	45.000	162,10	5.087.511	7.294.500	4,19
Huber + Suhner (N)	CH0030380734	CHF	10.000	144,80	1.421.686	1.448.000	0,83
Implenia (N)	CH0023868554	CHF	145.000	76,50	4.838.405	11.092.500	6,38
INFICON HLDG (N)	CH1431598916	CHF	30.000	98,80	3.026.589	2.964.000	1,70
Julius Baer Grp (N)	CH0102484968	CHF	75.000	62,40	4.187.685	4.680.000	2,69
Kuros Bioscienc (N)	CH0325814116	CHF	90.000	27,48	1.876.054	2.473.200	1,42
LandisGyr Gr (N)	CH0371153492	CHF	75.989	51,40	3.801.382	3.905.835	2,25
Lindt & Spruengli (N)	CH0010570759	CHF	60	116.400,00	5.679.574	6.984.000	4,02
Logitech Intl (N)	CH0025751329	CHF	40.000	81,54	3.372.692	3.261.600	1,88
Lonza Grp (N)	CH0013841017	CHF	2.500	537,80	1.300.600	1.344.500	0,77
Medacta Grp (N)	CH0468525222	CHF	31.000	156,40	3.401.528	4.848.400	2,79
medmix (N)	CH1129677105	CHF	289.848	11,24	5.934.487	3.257.892	1,87
Rieter Holding (N)	CH0003671440	CHF	1.080.000	3,19	3.829.408	3.439.800	1,98
SFS Group (N)	CH0239229302	CHF	37.177	108,60	3.883.188	4.037.422	2,32
SGS (N)	CH1256740924	CHF	48.531	90,86	4.249.865	4.409.527	2,54
SIG Group (N)	CH0435377954	CHF	445.000	11,34	6.018.763	5.046.300	2,90
Sika (N)	CH0418792922	CHF	23.000	162,60	4.358.207	3.739.800	2,15
SMGH (N)	CH1484953687	CHF	150.000	36,35	6.132.421	5.452.500	3,14
SoftwOne Holding (N)	CH0496451508	CHF	1.000.000	9,05	13.323.608	9.050.000	5,20
Straumann Holding (N)	CH1175448666	CHF	77.000	93,46	7.577.154	7.196.420	4,14
Sunrise Commun N-A (N)	CH1386220409	CHF	85.000	42,42	3.493.734	3.605.700	2,07
Swissquote Grp Hldg	CH0010675863	CHF	6.000	487,00	2.799.311	2.922.000	1,68
Tecan Grp (N)	CH0012100191	CHF	28.000	128,50	8.824.364	3.598.000	2,07
TEMENOS (N)	CH0012453913	CHF	100.000	79,60	8.724.570	7.960.000	4,58
VAT Group (N)	CH0311864901	CHF	6.000	385,90	2.288.469	2.315.400	1,33
Total Aktien in Schweiz						170.488.446	98,04
Total Aktien						170.488.446	98,04

Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.
Jahresbericht 3V Invest Swiss Small & Mid Cap

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in CHF	Kurswert in CHF	% des NAV
Genussscheine							
Genussscheine in Schweiz							
Schindler Holding PS	CH0024638196	CHF	10.000	299,20	2.422.130	2.992.000	1,72
Total Genussscheine in Schweiz						2.992.000	1,72
Total Genussscheine						2.992.000	1,72
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						173.480.446	99,76
Total Wertpapiere						173.480.446	99,76
Bankguthaben						605.734	0,35
Gesamtvermögen						174.086.180	100,11
Verbindlichkeiten						-196.716	-0,11
Nettovermögen						173.889.464	100,00

Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.
 Jahresbericht 3V Invest Swiss Small & Mid Cap

Derivative Finanzinstrumente per 31.12.2025

Zum 31. Dezember 2025 befanden sich keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Anhang)

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 desselben Jahres.

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 31. Dezember 2025 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 31. Dezember 2025 unter der Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum 31. Dezember 2025 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, 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 nachprüfbar bewerteten Regeln festgelegt, 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 158.645,83.

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, die Kosten für die Informationsstelle, die fremde Depotbankgebühren, die Kosten für administrative Aufwendungen sowie die Lizenzgebühren.

7. Umrechnungskurse

Verwendete Devisenkurse per 31.12.2025:

CHF 1.– entspricht EUR 1,074807

CHF 1.– entspricht USD 1,262148

8. Ereignisse während des Geschäftsjahres

Es gab keine wesentlichen Ereignisse während des Geschäftsjahres.

9. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gab keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.

Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber des
3V Invest Swiss Small & Mid Cap

Unser Prüfungsurteil

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 (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Jahresabschluss des Fonds besteht aus:

- der Vermögensrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- dem Vermögensinventar und den Derivativen Finanzinstrumenten zum 31. Dezember 2025; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 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 (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative,
2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

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 und unseren Prüfungsvermerk 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 betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses, und für die internen Kontrollen, die er 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 Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit 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 Prüfungsvermerk, der 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. Unzutreffende Angaben 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 unser 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 von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit 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 Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangsangaben, 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, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 2. April 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative

Vertreten durch

Signed by:

B0747BD805DA44A...

Sandra Paulis

Ergänzende Angaben (ungeprüft)

1. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Im Geschäftsjahr 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 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 2025 bis zum 31. Dezember 2025:

Gesamtsumme der von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütungen	CHF 5,322 Mio
davon feste Vergütung	CHF 4,851 Mio
davon variable Vergütung	CHF 0,471 Mio
Anzahl der Mitarbeiter	50
davon Führungskräfte und andere Risktaker	9
Von der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der an Führungskräfte und Risktaker gezahlten Vergütung	CHF 1,596 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.

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung- Artikel 8 (ungeprüft)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: 3V Invest Swiss Small & Mid Cap

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493005LM11U105HR746

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

In Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

In Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ein Mindestanteil von 37 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EUTaxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds berücksichtigte ökologische und soziale Merkmale sowie Aspekte der guten Unternehmensführung, indem Mindestanforderungen bzgl. ESG-Rating und Ausschlusskriterien bei Geschäftstätigkeiten und -praktiken bestanden.

Investments, welche diese Anforderungen nicht erfüllen, durften nicht gekauft werden.

Außerdem musste das Teilfondsportfolio Unternehmen ausschließen, welche ein MSCI ESG Rating von "CCC" und "B" haben. Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale verwendet.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zum 31.12.2025 waren die ESG Anlagerestriktionen, welche zu diesem Zeitpunkt Gültigkeit hatten, eingehalten.

Der Teilfonds verwendete die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren:

- ESG-Rating
- Ausschlusskriterien bei Geschäftstätigkeiten und -praktiken
- Ausschluss von Unternehmen mit MSCI ESG Rating von "CCC" und "B"

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen ?**

Zum 31.12.2024 waren die ESG Anlagerestriktionen, welche zu diesem Zeitpunkt Gültigkeit hatten, eingehalten.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Mit diesem Finanzprodukt wurden ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Mit diesem Finanzprodukt wurden ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Prinzipien der guten Unternehmensführung sind über den Governance-Teil Bestandteil eines jeden ESG-Ratings. Die Beurteilung der Governance setzte sich aus den Bereichen "Corporate Governance" (Führungsstruktur, Vergütungspolitik, Eigentümerstruktur, Buchführung) sowie "Corporate Behavior" (Geschäftsethik, Bestechung und Korruption, Steuertransparenz) zusammen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

**01.01.2025 bis
31.12.2025**

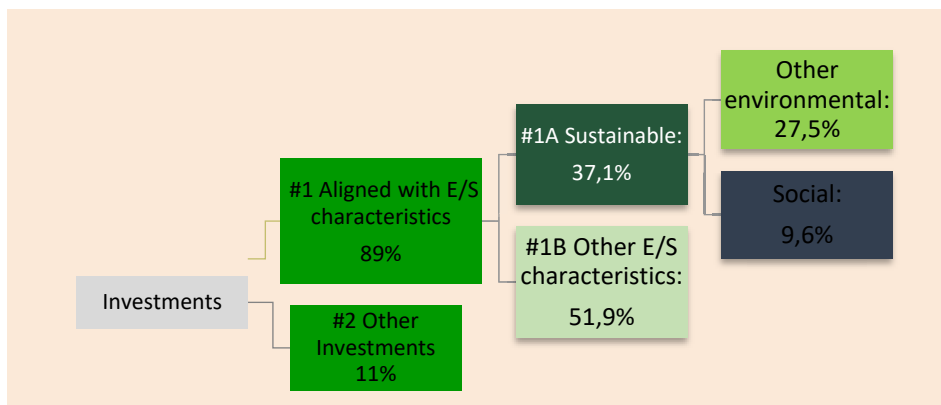
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte des NAVs	Land
ARYZTA (N) - CH0043238366	Konsumgüter	8,05	Schweiz
ARYZTA (N) - CH1425684714	Konsumgüter	7,81	Schweiz
Implenia (N)	Industrie	6,77	Schweiz
ALSO Holding (N)	Informationstechnologie	6,44	Schweiz
TEMENOS (N)	Informationstechnologie	6,42	Schweiz
Schindler Holding PS	Industrie	6,08	Schweiz
Galderma Group (N)	Gesundheitswesen	5,76	Schweiz
Lindt & Spruengli (N)	Konsumgüter	5,67	Schweiz
Straumann Holding (N)	Gesundheitswesen	5,59	Schweiz
SoftwOne Holding (N)	Informationstechnologie	5,41	Schweiz
Accelleron Ind (N)	Industrie	5,32	Schweiz
BELIMO Holding (N)	Industrie	5,14	Schweiz
SGS (N)	Industrie	4,52	Schweiz
VAT Group (N)	Industrie	4,08	Schweiz
Comet Holding (N)	Informationstechnologie	3,92	Schweiz



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● *Wie sah die Vermögensallokation aus ?*



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

Konsumgüter, Industrie, Informationstechnologie, und Gesundheitswesen

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungs-vorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armer Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die der besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie³ investiert?

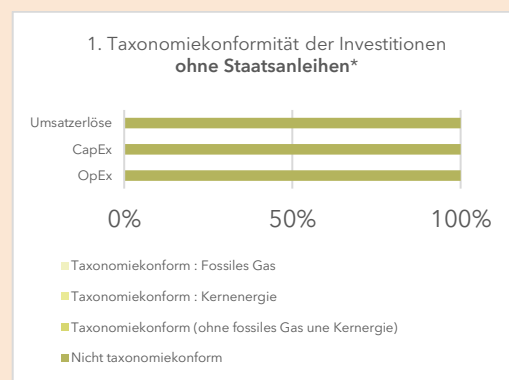
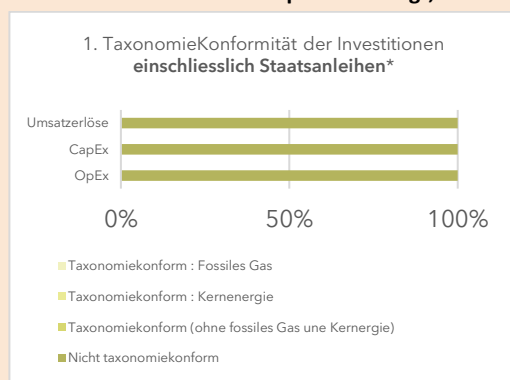
Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Fonds hat keinen Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten festgelegt.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Dieser Fonds hat sich nicht verpflichtet, an der EU-Taxonomie ausgerichtete Anlagen zu tätigen. Bestimmte Anlagen des Fonds können jedoch auf die EU-Taxonomie abgestimmt sein.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Fonds legte keinen Mindestanteil für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel fest, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keinen Mindestanteil für sozial nachhaltige Investitionen fest.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Anlagen wie Cash, Derivate und strukturierte Produkte können unter "#2 Sonstige" fallen, da solche Instrumente nicht zu den beworbenen ESG Merkmalen dieses Teilfonds beitragen. Für solche Anlagen gilt kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.

Anlagen können darüber hinaus unter "#2 Sonstige" fallen, wenn keine ausreichenden ESG-bezogenen Informationen verfügbar sind. Dies gilt insbesondere für Anlageklassen, für die ESG-Faktoren derzeit unzureichend definiert sind oder für die keine ausreichenden ESG-Informationen verfügbar sind. Soweit möglich, gelten für die zugrundeliegenden Wertpapiere minimale ökologische oder soziale Schutzmassnahmen, indem sichergestellt wird, dass die ESG-Ausschlüsse beachtet werden.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Teilfonds berücksichtigte ökologische und soziale Merkmale sowie Aspekte der guten Unternehmensführung, indem Mindestanforderungen bzgl. ESG-Rating und Ausschlusskriterien bei Geschäftstätigkeiten und -praktiken bestanden. Investments, welche diese Anforderungen nicht erfüllten, durften nicht gekauft werden. Der Teilfonds strebte ausserdem eine hohe durchschnittliche, Nachhaltigkeits-Qualität gemäss dem VP Nachhaltigkeitscore (VP Bank Sustainability Score, VPSS) an. Nähere Information zur Zusammensetzung des VPSS finden sich hier: <https://www.vpbank.com/de/vp-bank-nachhaltigkeitscore>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Es wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

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

Aktienertag

Erträge aus Kapitalreserven (Kapitalrückzahlungen)

940.050,55

Erträge aus ordentlichen Dividenden Schweiz

1.378.056,90

- davon Erträge aus ordentlichen Dividenden

2.120.087,54

- davon Verrechnungssteuer Schweiz

-742.030,64

Erträge aus ordentlichen Dividenden Niederlande

0,00

Steuerbare Erträge aus Stockdividenden

106.831,70

Total Erträge

2.429.939,15

3. Total Expense Ratio (TER)

Die Kennzahlen per 31. Dezember 2025 lauten wie folgt:

3V Invest Swiss Small & Mid Cap

Anteilklasse A: 1,79 %

Anteilklasse B: 1,29 %

Anteilklasse C: 0,91 %

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- 31.12.2025	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 31.12.2025
3V Invest Swiss Small & Mid Cap							
Anteilklasse A (Auflage am 02.08.1999)	13,01 %	-4,88 %	11,31 %	-29,39 %	22,12 %	15,23 %	197,31 %
Anteilklasse B (Auflage am 05.12.2017)	13,58 %	-4,40 %	11,87 %	-29,04 %	22,74 %	15,81 %	18,73 %
Anteilklasse C (Auflage am 16.12.2022)	14,01 %	-4,06 %	12,19 %	0,21 %	-	-	22,97 %

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.