

SAL. OPPENHEIM

FFPB Wert

ANLAGEFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS
HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2014

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

FFPB Wert

HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2014

Das Wichtigste in Kürze, Auf einen Blick, Zusammensetzung des Wertpapierbestandes u.a.	3
Vermögensaufstellung	4
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	6
Ihre Partner	7

Der Vertrieb von Anteilen des Fonds ist in der Bundesrepublik Deutschland gemäß Paragraph 310 KAGB der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Frankfurt, angezeigt worden.

Der vorliegende Halbjahresbericht ist kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Anteilen. Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds können daraus nicht abgeleitet werden. Der Erwerb von Anteilen erfolgt auf der Grundlage des aktuell gültigen Verkaufsprospektes und Verwaltungsreglements, ergänzt durch den jeweils letzten geprüften Jahresbericht. Wenn der Stichtag des Jahresberichtes

mehr als acht Monate zurückliegt, ist Anteilerwerbemern zusätzlich ein Halbjahresbericht auszuhändigen.

Verkaufsprospekte sind bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank sowie den in diesem Bericht genannten Zahl- und Vertriebsstellen kostenlos erhältlich.

Eine Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen im Berichtszeitraum steht am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie den Zahl- und Vertriebsstellen kostenlos zur Verfügung.

DAS WICHTIGSTE IN KÜRZE

Anlagepolitik	überwiegend internationale Aktienfonds mit Value-Ansatz
WKN	A0MZHW
ISIN-Code	LU0317845062
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	27.08.2007
Geschäftsjahr	01.07. - 30.06.
Berichtsperiode	01.07.2014 - 31.12.2014
erster Ausgabepreis pro Anteil (inkl. Ausgabeaufschlag)	10,50 EUR
erster Rücknahmepreis pro Anteil	10,00 EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00 %
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 1,50 %
Depotbankvergütung p.a.	bis zu 0,70 %
Ausschüttung	keine, da thesaurierend

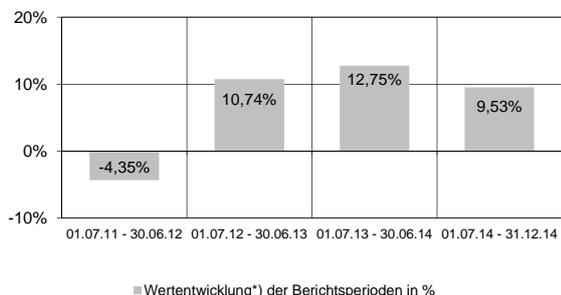
AUF EINEN BLICK 31.12.2014

Nettofondsvermögen (Mio. EUR)	28,02
Anteile im Umlauf (Stück)	2.389.942
Rücknahmepreis (EUR pro Anteil)	11,72
Ausgabepreis (EUR pro Anteil)	12,31

ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTES (IN EUR)

Höchster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode (09.12.2014)	11,78
Niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode (20.10.2014)	10,43
Wertentwicklung in der Berichtsperiode ^{*)}	9,53 %
Wertentwicklung seit Auflegung ^{*)}	17,20 %

Wertentwicklung im 3-Jahresvergleich



^{*)} berechnet gemäß BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES

NACH LÄNDERN

	% d. Nettofonds- vermögens
Luxemburg	57,66
Irland	31,21
Frankreich	9,69
Liechtenstein	1,79
	100,35

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES

NACH DEISEN

	% d. Nettofonds- vermögens
EUR	72,90
USD	27,45
	100,35

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES

NACH WERTPAPIERARTEN

	% d. Nettofonds- vermögens
Investmentfondsanteile	100,35
	100,35

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2014

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in Währung	Tageswert (EUR) 31.12.2014	%¹⁾ des Nettofonds- vermögens
Sonstige Wertpapiere					
Investmentfondsanteile					
EUR	50.000	db x-trackers SICAV MSCI EUROPE INDEX UCITS ETF -1C-	32,4680	1.623.400,00	5,79
EUR	15.000	DJE - Dividende & Substanz -XP- EUR	206,2400	3.093.600,00	11,04
EUR	35.000	FTIF SICAV Asian Growth Fund -I(acc)-	29,0600	1.017.100,00	3,63
EUR	25.000	GLG Investments PLC Japan CoreAlpha Equity -I H-	155,5500	3.888.750,00	13,88
EUR	70.000	Henderson Gartmore Fund SICAV Continental European Fund -I EUR-	9,2072	644.504,00	2,30
EUR	8.130	HVM - Prince Emerging Markets Flexible	149,0700	1.211.924,18	4,33
EUR	100.000	iShares PLC- S&P 500 UCITS ETF (Dist) (EUR)	17,1250	1.712.500,00	6,11
EUR	70.000	Lyxor ETF Nasdaq-100 -A-	14,1200	988.400,00	3,53
EUR	90.000	Magellan Act -C-	19,1900	1.727.100,00	6,16
EUR	13.000	MAN Umbrella SICAV AHL Trend -B EUR-	118,4200	1.539.460,00	5,49
EUR	100.000	The Jupiter Global Fund SICAV European Growth -I EUR Acc-	29,7900	2.979.000,00	10,63
USD	100.000	ACMBernstein SICAV - Concentrated US Equity Portfolio Shs -I-	17,2200	1.412.634,09	5,04
USD	8.100	Craton Capital Precious Metal Fund -A-	75,3800	500.884,61	1,79
USD	50.000	FTIF SICAV Mutual Global Discovery -I (acc)-	19,1400	785.070,17	2,80
USD	24.000	Heptagon Fund PLC - Yacktman US Equity -I-	159,6314	3.142.867,69	11,22
USD	100.000	JPMorgan Funds SICAV - US Value Fund Shs -JPM B (acc) USD-	22,5500	1.849.877,97	6,60
Total Investmentfondsanteile				28.117.072,71	100,35
Total Sonstige Wertpapiere				28.117.072,71	100,35
Wertpapierbestand insgesamt				28.117.072,71	100,35
Total Vermögen				28.117.072,71	100,35

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2014

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in Währung	Tageswert (EUR) 31.12.2014	%^{*)} des Nettofonds- vermögens
Bankverbindlichkeiten				-61.936,10	-0,22
Verbindlichkeiten					
Bankzinsen				-126,57	0,00
Verwaltungsvergütung				-28.854,00	-0,10
Depotbankvergütung				-1.200,32	0,00
Taxe d'Abonnement				-7.079,97	-0,03
Total Verbindlichkeiten				-37.260,86	-0,13
Nettofondsvermögen				28.017.875,75	100,00
Anteilwert				11,72	
Umlaufende Anteile				2.389.942	

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

Ihre Partner

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT UND HAUPTVERWALTUNG:

Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.
4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg
Gesellschaftskapital: 2,7 Mio. Euro
(Stand: 1. Januar 2014)

VERWALTUNGSRAT:

Vorsitzender:
Holger Naumann
Managing Director
Deutsche Asset & Wealth Investment GmbH,
Frankfurt

Alfons Klein
Mitglied des Verwaltungsrats
Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A., Luxemburg

Dr. Wolfgang Leoni
Vorsitzender des Vorstandes
Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA, Köln

Dr. Matthias Liermann
Managing Director
Deutsche Asset & Wealth Management GmbH,
Frankfurt

Marco Schmitz
Managing Director
Head of White Label & Fiduciary Management
Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA, Köln

Klaus-Michael Vogel
Chief Executive Officer
DWS Investment S.A., Luxemburg

GESCHÄFTSFÜHRUNG:

Thomas Albert, Sprecher der Geschäftsführung
Ralf Rauch
Stephan Rudolph (*ab 01.09.2014*)
Martin Schönefeld
Max von Frantzius (*bis 15.09.2014*)

DEPOTBANK:

Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A.
4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg
Gesellschaftskapital: 50 Mio. Euro
(Stand: 1. Januar 2014)

ABSCHLUSSPRÜFER:

KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

INVESTMENTMANAGER:

Fürst Fugger Privatbank KG
Maximilianstrasse 38, D-86150 Augsburg

RECHTSBERATER IN LUXEMBURG:

Arendt & Medernach
14, rue Erasme, L-2082 Luxemburg

ZAHLSTELLEN:

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

in der Bundesrepublik Deutschland
Deutsche Bank AG
Taubusanlage 12, D-60325 Frankfurt am Main

VERTRIEBSSTELLE:

in der Bundesrepublik Deutschland
Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA
Unter Sachsenhausen 4, D-50667 Köln
und deren Geschäftsstellen

Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.

4, rue Jean Monnet 2180 Luxembourg

Luxemburg

Telefon +352 2215 22-1 Telefax +352 2215 22-500

www.oppenheim.lu