

SAL. OPPENHEIM

ERBA Invest OP

ANLAGEFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS
JAHRESBERICHT ZUM 28. FEBRUAR 2015

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

ERBA Invest OP

JAHRESBERICHT ZUM 28. FEBRUAR 2015

Fondsreport	3
Das Wichtigste in Kürze, Auf einen Blick, Ertrags- u. Aufwandsrechnung, Entwicklung des Nettofondsvermögens, Zusammensetzung des Wertpapierbestandes u.a.	5
Vermögensaufstellung	7
Verwaltungsvergütungssätze für die während der Berichtsperiode in dem Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentfondsanteile	9
Erläuterungen zum Jahresbericht	10
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	12
Steuerliche Hinweise für deutsche Anleger	13
Ihre Partner	14

Der Vertrieb von Anteilen des Fonds ist in der Bundesrepublik Deutschland gemäß Paragraph 310 KAGB der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Frankfurt, und in der Republik Österreich gemäß Paragraph 140 InvFG der Finanzmarktaufsicht, Wien, angezeigt worden.

Der vorliegende Jahresbericht 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 ge-

prüften Jahresbericht. Wenn der Stichtag des Jahresberichtes mehr als acht Monate zurückliegt, ist Anteilerwerbenden 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.

Fondsreport

Kapitalmarktumfeld

Anlagepolitik

ERBA Invest OP ist ein nach luxemburgischem Recht am 15. November 2007 aufgelegter Dachfonds. Aufgrund seiner Anlagepolitik hat er die Möglichkeit, in Direktanlagen wie Aktien oder Anleihen zu investieren. Als Vermögensverwaltungsfonds mit einer moderaten Ausrichtung eignet er sich für die langfristige Kapitalanlage. Beim Fondsberater steht im Hinblick auf die Anlageberatung die technische Marktanalyse im Vordergrund. Fondsberater ist die amandea Vermögensverwaltung AG, Neusitz.

Anlagestrategie und -ergebnis

Das Berichtsjahr vom 01.03.2014 bis 28.02.2015 verlief insgesamt ausgeglichen für den Fonds. Das Jahresergebnis liegt bei -2,0 %*.

Während die Tendenz an den Aktienmärkten in Amerika zu Anfang des Jahres positiv war, folgten Japan Mitte des Jahres und Europa gegen Ende des Jahres. Der ERBA Invest OP konnte im März, April und Mai noch nicht von dieser Entwicklung profitieren. Drei sehr gute Monate für den Fonds waren dagegen der Juni mit +6,5 %, der Juli mit +2,5 % und der August mit +0,9 %. Auch die Shortposition auf den S+P 500 sowie einzelne taktische Maßnahmen im Dax- und Euro Stoxx-Bereich haben in diesem Zeitraum zum positiven Ergebnis beigetragen.

Während des gesamten Anlagezeitraums war der ERBA Invest OP auch in Goldminenaktien engagiert. Diese Anlagestrategie soll bewusst ein Gegengewicht zu dem ausufernden Gelddrucken der Notenbanken sein. Indirekt wird dadurch Inflation erzeugt, was mit dem Investment in Sach- und Rohstoffwerten kompensiert werden soll.

Die Goldminen gaben im September und Oktober deutlich nach, was auch den Fondspreis schwächte. Die Ergebnisse im September betragen -5,6 % und im Oktober -7,9 %. Sehr positiv hingegen wirkte diese Strategie wieder im Januar 2015, als der Fonds um +14,2 % zulegte. Kürzere Anlagen während des Berichtszeitraumes gab es in Russland und China. Die Cashquote bewegte sich durchschnittlich zwischen 15 und 20 %.

Rentenpositionen hält der Fonds aufgrund des extrem tiefen Zinsniveaus weiterhin nicht.

Der Anteil von alternativen Investments, speziell Managed Futures, liegt bei 12 %.

Grundsätzlich bleibt der Fonds seiner Strategie, der Übergewichtung von Sachwerten, treu. Der Schwerpunkt liegt bei Goldminen. Der derzeitige Anteil am Gesamtvolumen beträgt rund 30 %.

Luxemburg, den 1. April 2015

Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.



Stephan Rudolph



Sascha Steinhardt

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

Darstellung der Value-at-Risk (VaR) Kennzahlen und Hebelwirkung entsprechend den in Luxemburg gültigen Bestimmungen (CSSF-Rundschreiben 11/512):

Das Gesamtrisiko des Investmentvermögens ERBA Invest OP wird nach dem relativen Value-at-Risk-Ansatz ermittelt. Der Value-at-Risk des Fonds ist auf 200 % des Value-at-Risk des Vergleichsvermögens begrenzt. Die Darstellung bezieht sich auf den Beobachtungszeitraum des abgelaufenen Geschäftsjahres.

Die Zusammensetzung des Vergleichsvermögens:

70 % MSCI World-Index (Euro)

30 % Barclays Euro-Agg.

Während des abgelaufenen Geschäftsjahres ergaben sich die folgenden potenziellen Risikozahlen zum jeweiligen Ermittlungstag. Die Zahlen sind als absolute Auslastung der 200 %-Grenze dargestellt.

Kleinster potenzieller Risikobetrag	52,77 %
Größter potenzieller Risikobetrag	140,20 %
Durchschnittlicher Risikobetrag	99,34 %

Die Verwaltungsgesellschaft erwartet eine Hebelwirkung bis zu 100 % des jeweiligen Nettofondsvermögens. Dieser Prozentsatz stellt keine zusätzliche Anlagegrenze dar und kann von Zeit zu Zeit variieren.

Die während des abgelaufenen Geschäftsjahres erreichte durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug 0,00 %.

Die Value-at-Risk-Ermittlung erfolgt über einen Varianz-Kovarianz-Ansatz, der um Monte-Carlo-Simulationen zur Erfassung von asynchronen, nicht linearen Risiken ergänzt wird. Als statistisches Parameterset wird ein 99 % Konfidenzniveau bei einer 20-tägigen Haltedauer und einem effektiven, historischen Beobachtungszeitraum von einem Jahr genutzt. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Nettofondsvermögen ergibt.

DAS WICHTIGSTE IN KÜRZE

Anlagepolitik	Wertpapiere und Investmentfondsanteile
WKN	A0M5Y5
ISIN-Code	LU0327349527
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	15.11.2007
Geschäftsjahr	01.03. - 28.02.
Berichtsperiode	01.03.2014 - 28.02.2015
erster Ausgabepreis pro Anteil (inkl. Ausgabeaufschlag)	52,50 EUR
erster Rücknahmepreis pro Anteil	50,00 EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00 %
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 1,90 % zzgl. Erfolgshonorar
Depotbankvergütung p.a.	bis zu 0,10 %
Ausschüttung (30.06.2009)	0,5524 EUR

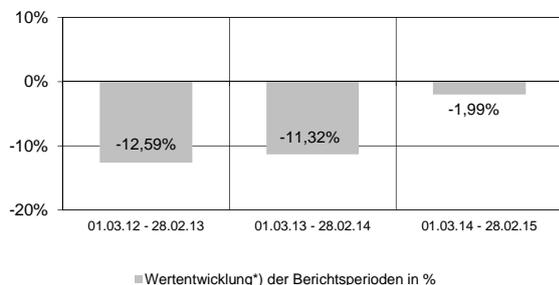
AUF EINEN BLICK**28.02.2015**

Nettofondsvermögen (Mio. EUR)	9,02
Anteile im Umlauf (Stück)	262.090
Rücknahmepreis (EUR pro Anteil)	34,41
Ausgabepreis (EUR pro Anteil)	36,13

ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTES (IN EUR)

Höchster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode (02.09.2014)	36,57
Niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode (17.12.2014)	29,46
Wertentwicklung in der Berichtsperiode ^{*)}	-1,99 %
Wertentwicklung seit Auflegung ^{*)}	-30,32 %

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.

**ENTWICKLUNG DES FONDS IM 3-JAHRESVERGLEICH
WERTE ZUM GESCHÄFTSJAHRESENDE (IN EUR)**

Geschäftsjahr	Anteilwert	Nettofonds- vermögens
01.03.2011 - 29.02.2012	45,29	22.286.142,25
01.03.2012 - 28.02.2013	39,59	14.448.397,76
01.03.2013 - 28.02.2014	35,11	10.062.167,05
01.03.2014 - 28.02.2015	34,41	9.017.873,43

**ENTWICKLUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS
IN DER ZEIT VOM 01.03.2014 BIS 28.02.2015 (IN EUR)**

Nettofondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	10.062.167,05
Mittelzuflüsse	180.348,39
Mittelabflüsse	-1.025.019,53
Mittelzu-/Mittelabflüsse (netto)	-844.671,14
Ertragsausgleich	-5.398,22
Ordentliches Nettoergebnis	-84.775,15
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapieranlagen	200.649,84
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus Wertpapieranlagen	-310.098,95
Ergebnis des Geschäftsjahres	-194.224,26
Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	9.017.873,43

**ENTWICKLUNG DER ANTEILE IM UMLAUF
IN DER ZEIT VOM 01.03.2014 BIS 28.02.2015**

Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	286.610
Anzahl der ausgegebenen Anteile	5.297
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-29.817
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	262.090

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (IN EUR)
IN DER ZEIT VOM 01.03.2014 BIS 28.02.2015
(INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)

Erträge	
Dividenden	16.298,62
Bestandsvergütung von Dritten	3.459,09
Zinsen aus Wertpapieren	123.254,24
Ertragsausgleich	-4.601,99
Erträge insgesamt	138.409,96
Aufwendungen	
Bankzinsen	-748,75
Verwaltungsvergütung	-177.945,64
Depotbankvergütung	-26.027,82
Taxe d'Abonnement	-2.391,96
Prüfungskosten	-11.563,52
Sonstige Aufwendungen	-14.507,63
Aufwandsausgleich	10.000,21
Aufwendungen insgesamt	-223.185,11
Ordentliches Nettoergebnis	-84.775,15
Realisierte Gewinne/Verluste	200.649,84
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	-310.098,95
Ergebnis des Geschäftsjahres	-194.224,26

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH LÄNDERN

	% d. Nettofonds- vermögens
Luxemburg	44,53
Kanada	17,19
Deutschland	5,73
Südafrika	5,45
USA	3,34
	76,24

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH DEISEN

	% d. Nettofonds- vermögens
EUR	50,26
USD	25,98
	76,24

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH WIRTSCHAFTLICHEN SEKTOREN

	% d. Nettofonds- vermögens
Investmentfondsanteile	50,26
Edelmetalle und -steine	25,98
	76,24

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 28.02.2015

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in Währung	Tageswert (EUR) 28.02.2015	%¹⁾ des Netto- fondsver- mögens
Wertpapiere, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Aktien					
USD	50.000	AngloGold Ashanti Ltd. ADR	11,16	491.586,84	5,45
USD	50.000	Barrick Gold Corp.	12,76	562.065,24	6,23
USD	100.000	First Majestic Silver Corp.	6,08	535.635,84	5,94
USD	100.000	Gold Resource Corp.	3,42	301.295,16	3,34
USD	100.000	IAMGOLD Corp.	2,36	207.911,29	2,31
USD	100.000	Kinross Gold Corp.	2,77	244.031,47	2,71
Total Aktien				2.342.525,84	25,98
Total Wertpapiere, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				2.342.525,84	25,98
Sonstige Wertpapiere					
Investmentfondsanteile					
EUR	8.000	amandea - Altruid Hybrid -B-	131,48	1.051.840,00	11,66
EUR	10.000	AW Stocks Alpha Plus OP	43,57	435.700,00	4,83
EUR	100.000	db x-trackers SICAV - S&P 500 2X INVERSE DAILY UCITS ETF -1C-	3,85	385.000,00	4,27
EUR	50.000	db x-trackers SICAV - S&P 500 INVERSE DAILY UCITS ETF -1C-	19,25	962.500,00	10,67
EUR	3.000	Fortezza Finanz FCP - Aktienwerk-I-	155,61	466.830,00	5,18
EUR	40.000	GR Dynamik	12,92	516.800,00	5,73
EUR	10.000	RBS Market Access SICAV NYSE Arca Gold Bugs Index UCITS ETF	71,38	713.800,00	7,92
Total Investmentfondsanteile				4.532.470,00	50,26
Total Sonstige Wertpapiere				4.532.470,00	50,26
Wertpapierbestand insgesamt				6.874.995,84	76,24
Bankguthaben				2.148.925,74	23,83
Sonstige Vermögensgegenstände					
Bankzinsen				19,44	0,00
Dividendenansprüche				1.651,84	0,02
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				1.671,28	0,02

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 28.02.2015

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in Währung	Tageswert (EUR) 28.02.2015	%^{*)} des Netto- fondsver- mögens
Summe Vermögen				9.025.592,86	100,09
Verbindlichkeiten					
Verbindlichkeiten aus Anteilgeschäften				-4.030,88	-0,05
Taxe d'Abonnement				-3.688,55	-0,04
Summe Verbindlichkeiten				-7.719,43	-0,09
Nettofondsvermögen				9.017.873,43	100,00
Anteilwert				34,41	
Umlaufende Anteile				262.090	

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

**VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSÄTZE FÜR DIE WÄHREND DER BERICHTSPERIODE IN DEM WERTPAPIERVERMÖGEN
ENTHALTENEN INVESTMENTFONDSANTEILE**

Bezeichnung der Investmentfondsanteile	in % p.a.
Aberdeen Global SICAV - Japanese Smaller Comp. -A-2-Base Ccy Exp.	1,500
amandea - Altruid Hybrid -B-	2,000
AW Stocks Alpha Plus OP	1,800
ComStage Commerzbank Bund-Future Double Short TR UCITS ETF -I-	0,200
ComStage NYSE Arca Gold BUGS UCITS ETF -I-	0,650
db x-trackers SICAV - S&P 500 2X INVERSE DAILY UCITS ETF -1C-	0,500
db x-trackers SICAV - CAC 40 SHORT DAILY UCITS ETF	0,200
db x-trackers SICAV - FTSE 100 SHORT DAILY UCITS ETF	0,300
db x-trackers SICAV - S&P 500 INVERSE DAILY UCITS ETF -1C-	0,300
db x-trackers SICAV - SHORTDAX DAILY UCITS ETF -1C-	0,300
Fortezza Finanz FCP - Aktienwerk-I-	0,120
Go UCITS ETFS DAX Daily 2x Short GO UCITS ETF Dt. Zert.	0,600
GR Dynamik	1,750
HELLAS Opportunities Fund FCP -P-	1,550
iShares eb.rexx Money Market UCITS ETF (DE)	0,120
Lyxor UCITS ETF EURO STOXX 50 Daily Double Short	0,600
Lyxor UCITS ETF Russia (Dow Jones Russia GDR) -C EUR-	0,650
Lyxor UCITS ETF Turkey (DJ Turkey Titans 20)	0,650
Multi Units Luxembourg SICAV Lyxor UCITS ETF LevDAX	0,400
Nordea 1 SICAV - Brazilian Equity Fund -BI- EUR	1,000
RBS Market Access SICAV NYSE Arca Gold Bugs Index UCITS ETF	0,650
UBS (Lux) Equity Fund FCP China Opportunity (USD) -P-	1,870

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge/ Rücknahmeabschläge gezahlt.

mögen des letzten Bewertungstages zu berechnen und abzuführen. Im Vermögen des Fonds gehaltene Anteile an Zielfonds, die ihrerseits bereits der luxemburgischen Taxe d'Abonnement unterliegen, bleiben bei der Ermittlung des steuerpflichtigen Nettofondsvermögens außer Ansatz.

In den steuerpflichtigen Erträgen ist ein Ertragsausgleich verrechnet; dieser beinhaltet die während der Berichtsperiode angefallenen Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und die der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

Bericht zum Jahresabschluss

Entsprechend dem uns vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Jahresabschluss des ERBA Invest OP geprüft, der aus der Aufstellung des Nettofondsvermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 28. Februar 2015, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

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 des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'Entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'Entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des ERBA Invest OP zum 28. Februar 2015 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrages durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Luxemburg, den 2. Juni 2015

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé



Petra Schreiner

Steuerliche Hinweise für deutsche Anleger für den Zeitraum vom 01.03.2014 bis 28.02.2015 in EUR pro Anteil

ERBA Invest OP		Privat-	Betriebs-	Betriebs-
LU0327349527		vermögen	vermögen	vermögen
InvStG § 5 Abs. 1			(KStG)	(EStG)
Nr. 1 a)	Betrag der Ausschüttung	0,00000	0,00000	0,00000
	aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,00000	0,00000	0,00000
	bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,00000	0,00000	0,00000
Nr. 1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,00000	0,00000	0,00000
Nr. 2)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,00000	0,00000	0,00000
	Gesamtbetrag der ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträge	0,00000	0,00000	0,00000
Nr. 1 c)	die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen			
	aa) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 InvStG i.V.m. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG	-	0,00000	0,00000
	bb) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG	-	0,00000	0,00000
	cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	-	0,00000	0,00000
	dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,00000	-	-
	ee) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i.S.d. § 20 EStG sind	0,00000	-	-
	ff) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,00000	-	-
	gg) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1	0,00000	0,00000	0,00000
	hh) in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,00000	-	0,00000
	ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,00000	0,00000	0,00000
	jj) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Falle des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	0,00000
	kk) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,00000	0,00000	0,00000
	ll) in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	0,00000
	mm) Erträge i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG	-	0,00000	-
	nn) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	-
	oo) in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	-
Nr. 1 d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung			
	aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und Abs. 2	0,00000	0,00000	0,00000
	bb) i.S.d. § 7 Abs. 3	0,00000	0,00000	0,00000
	cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in Doppelbuchstabe aa) enthalten	0,00000	0,00000	0,00000
Nr. 1 f)	den Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
	aa) der nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,00000	0,02031	0,02031
	bb) in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	0,02031
	cc) der nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 34c Abs. 3 des EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 dieses Gesetzes vorgenommen wurde	0,00000	0,00000	0,00000
	dd) in Doppelbuchstabe cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	0,00000
	ee) der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist	0,00000	0,00000	0,00000
	ff) in Doppelbuchstabe ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	0,00000
	gg) in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	-
	hh) in Doppelbuchstabe cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	-
	ii) in Doppelbuchstabe ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	-
Nr. 1 g)	den Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,00000	0,00000	0,00000
Nr. 1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,02393	0,02393	0,02393
	Nachrichtlich: Betrag der nichtabziehbaren Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs.3 S. 2 Nr. 2 InvStG i.d.F. v. 26. Juni 2013	0,00000	0,00000	0,00000

Für Zwecke der Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen hat uns die KPMG Luxembourg, Société coopérative, Réviseurs d'Entreprises, Luxembourg gemäß § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG bescheinigt, dass die Angaben nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Ihre Partner

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT UND HAUPTVERWALTUNG:

Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.
2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg
Gesellschaftskapital: 2,7 Mio. Euro
(Stand: 1. Januar 2014)

VERWALTUNGSRAT:

(ab 27.03.2014)

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

(bis 26.03.2014)

Vorsitzender:

Dr. Wolfgang Leoni

Vorsitzender des Vorstandes

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

Stellvertretender Vorsitzender:

Detlef Bierbaum
Bankier, Köln

Dr. Jörn Matthias Häuser

Chief Operating Officer

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

Alfons Klein

Mitglied des Verwaltungsrats

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

Stefan Molter

Leiter Angebotsmanagement

Geschäftsführender Direktor

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

GESCHÄFTSFÜHRUNG:

(ab 27.03.2014)

Thomas Albert, Sprecher der Geschäftsführung

Andreas Jockel (bis 15.05.2014)

Ralf Rauch

Stephan Rudolph (ab 01.09.2014)

Martin Schönefeld

Max von Frantzius (bis 15.09.2014)

(bis 26.03.2014)

Marco Schmitz, Vorsitzender

Thomas Albert

Andreas Jockel

Max von Frantzius

DEPOTBANK:

Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg
Gesellschaftskapital: 50 Mio. Euro
(Stand: 1. Januar 2014)

ABSCHLUSSPRÜFER:

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

ANLAGEBERATER:

amandea Vermögensverwaltung AG
Waldstrasse 2, D-91616 Neusitz

RECHTSBERATER IN LUXEMBURG:

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

ZAHLSTELLEN:

in Luxemburg

Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg

in der Bundesrepublik Deutschland

Deutsche Bank AG
Taubusanlage 12, D-60325 Frankfurt am Main

in Österreich

Deutsche Bank Österreich AG
Hauptsitz Wien
Stock im Eisen-Platz 3, A-1010 Wien

VERTRIEBSSTELLEN:

in der Bundesrepublik Deutschland

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

in Österreich

Deutsche Bank Österreich AG
Hauptsitz Wien
Stock im Eisen-Platz 3, A-1010 Wien

STEUERLICHER VERTRETER IN ÖSTERREICH:

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

Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.

2, Boulevard Konrad Adenauer 1115 Luxemburg
Luxemburg

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

www.oppenheim.lu