

SAL. OPPENHEIM

EuroSwitch Balanced Portfolio OP

ANLAGEFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS
HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2017

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

FONDSVERTRIEB:
VERMÖGENSMANAGEMENT EUROSITCH! GMBH

EuroSwitch Balanced Portfolio OP

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2017

Das Wichtigste in Kürze, Auf einen Blick, Zusammensetzung des Wertpapierbestandes u.a.	3
Vermögensaufstellung	5
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	7
Ihre Partner	8

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 Anteilerwerbern zusätzlich ein Halbjahresbericht auszuhändigen.

Verkaufsprospekte sind bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle 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 Aktien- und sonstige offene Investmentfonds
---------------	---

WKN

Anteilklasse R (vormals "E")	A0M978
Anteilklasse I	A116UK
Anteilklasse H (vormals "R")	A116UL

ISIN-Code

Anteilklasse R (vormals "E")	LU0337536675
Anteilklasse I	LU1081245802
Anteilklasse H (vormals "R")	LU1081246016

Gründung	21.01.2008
----------	------------

Fondswährung	EUR
--------------	-----

Tag der Erstausgabe

Anteilklasse R (vormals "E")	23.04.2008
Anteilklasse I ¹⁾	-
Anteilklasse H (vormals "R") ¹⁾	-

Geschäftsjahr	01.04. - 31.03.
---------------	-----------------

Berichtsperiode	01.04.2017 - 30.09.2017
-----------------	-------------------------

Mindestzeichnungsbetrag

Anteilklasse R (vormals "E")	keiner
Anteilklasse I	1.000.000,00 EUR
Anteilklasse H (vormals "R")	keiner

erster Ausgabepreis pro Anteil

Anteilklasse R (vormals "E")	52,25 EUR
Anteilklasse I	-
Anteilklasse H (vormals "R")	-

(jeweils inkl. Ausgabeaufschlag)

erster Rücknahmepreis pro Anteil

Anteilklasse R (vormals "E")	50,00 EUR
Anteilklasse I	-
Anteilklasse H (vormals "R")	-

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R (vormals "E")	bis zu 4,50 %
Anteilklasse I	kein Ausgabeaufschlag
Anteilklasse H (vormals "R")	kein Ausgabeaufschlag

Verwaltungsvergütung p.a.

Anteilklasse R (vormals "E")	bis zu 1,70 %
Anteilklasse I	bis zu 0,40 %
Anteilklasse H (vormals "R")	bis zu 0,75 %

Verwahrstellenvergütung p.a.	bis zu 0,07 % (Minimum 25.000,00 EUR)
-------------------------------------	--

¹⁾ Es wurden bisher keine Anteile ausgegeben.**DAS WICHTIGSTE IN KÜRZE (FORTSETZUNG)****Ausschüttungen**

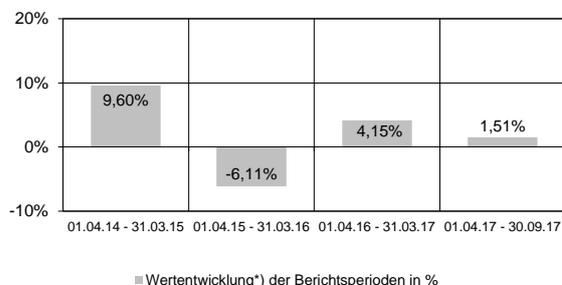
Anteilklasse R (vormals "E")	(15.07.2011)	0,15000 EUR
	(16.07.2012)	0,14971 EUR
	(16.07.2013)	0,60456 EUR
	(23.07.2014)	0,05516 EUR
	(24.07.2015)	0,88603 EUR
	(25.07.2016)	0,52556 EUR
	(25.07.2017)	0,12980 EUR

AUF EINEN BLICK**30.09.2017**

Nettofondsvermögen (Mio. EUR)	17,02
Anteile im Umlauf (Stück) -R-	294.826
Rücknahmepreis (EUR pro Anteil) -R-	57,74
Ausgabepreis (EUR pro Anteil) -R-	60,34

ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTES (IN EUR)**ANTEILKLASSE R (VORMALS "E")**

Höchster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode	(06.06.2017)	58,48
Niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode	(03.04.2017)	57,07
Wertentwicklung in der Berichtsperiode ^{*)}		1,51 %
Wertentwicklung seit Auflegung ^{*)}		20,87 %

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	56,06
Irland	15,00
Deutschland	14,35
Frankreich	9,09
	94,50

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES**NACH DEISEN**

	% d. Nettofonds- vermögens
EUR	94,50
	94,50

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES**NACH WERTPAPIERARTEN**

	% d. Nettofonds- vermögens
Investmentfondsanteile	94,50
	94,50

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2017

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in Währung	Tageswert (EUR) 30.09.2017	%¹⁾ des Nettofonds- vermögens
Sonstige Wertpapiere					
Investmentfondsanteile					
EUR	7.959	Absolute Return Multi Premium Fonds -I-	108,4700	863.312,73	5,07
EUR	5.706	Bellevue Funds (Lux) SICAV BB Global Macro -I-	172,9100	986.624,46	5,80
EUR	8.201	BlackRock Strategic Funds SICAV Fixed Income Strategies -D2-	125,1900	1.026.683,19	6,03
EUR	57.399	GAM Star Fund PLC Credit Opportunities EUR	15,3575	881.505,14	5,18
EUR	13.334	HANSArenten Spezial -I-	52,6500	702.035,10	4,12
EUR	685	Helium Fund SICAV Selection -A-	1.260,0410	863.128,09	5,07
EUR	2.770	LOYS EUROPA - SYSTEM -I-	810,8000	2.245.916,00	13,19
EUR	11.558	LOYS FCP - Global L/S -I-	73,8500	853.558,30	5,01
EUR	7.138	MAN Funds VI PLC - Man GLG European Mid-Cap Equity Altern. -IN-	113,6100	810.948,18	4,76
EUR	6.000	Peacock European Best Value Fonds AMI I(a)	146,3300	877.980,00	5,16
EUR	7.570	Pictet Total Return SICAV Agora -I EUR-	121,4000	918.998,00	5,40
EUR	8.500	Salus Alpha SICAV Special Situations -P-	100,8669	857.368,65	5,04
EUR	4.398	Seilern International Funds PLC Stryx World Growth Fund EUR	195,7100	860.732,58	5,06
EUR	892	Sycomore Partners FCP Parts -IB-	1.734,6400	1.547.298,88	9,09
EUR	99.373	The Jupiter Global Fund SICAV Dynamic Bond -I EUR Q Inc-	11,2100	1.113.970,21	6,54
EUR	6.234	Twelve Capital FUND SICAV Insurance Best Ideas Fund -P-EUR-	108,4200	675.890,28	3,97
Total Investmentfondsanteile				16.085.949,79	94,50
Total Sonstige Wertpapiere				16.085.949,79	94,50
Wertpapierbestand insgesamt				16.085.949,79	94,50
Bankguthaben				964.258,88	5,66
Total Vermögen				17.050.208,67	100,16

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2017

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in Währung	Tageswert (EUR) 30.09.2017	%^{*)} des Nettofonds- vermögens
Verbindlichkeiten					
		Bankzinsen		-153,34	0,00
		Verwaltungsvergütung		-23.493,96	-0,14
		Verwahrstellenvergütung		-2.107,87	-0,01
		Taxe d'Abonnement		-923,37	-0,01
		Sonstige Verbindlichkeiten		-685,13	0,00
		Total Verbindlichkeiten		-27.363,67	-0,16
Nettofondsvermögen				17.022.845,00	100,00

	Anteilwert	Umlaufende Anteile
Anteilklasse R (vormals "E")	57,74 EUR	294.826

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

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

EuroSwitch Balanced Portfolio OP ist ein Fonds gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils aktuellen Fassung und wurde als rechtlich unselbständiges Sondervermögen ("Fonds commun de placement") auf unbestimmte Zeit errichtet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann entsprechend den in Luxemburg gültigen Bestimmungen unter eigener Verantwortung und auf ihre Kosten andere Gesellschaften der Oppenheim Gruppe mit dem Fondsmanagement oder Aufgaben der Hauptverwaltung beauftragen.

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden entsprechen den Anforderungen der luxemburgischen Gesetzgebung.

Der Kurswert der Investmentfondsanteile (im Folgenden Wertpapiere genannt) entspricht dem letztverfügbaren Rücknahmepreis.

Der Anschaffungspreis der Wertpapiere entspricht den gewichteten Durchschnittskosten sämtlicher Käufe dieser Wertpapiere. Für Wertpapiere, welche auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, ist der Anschaffungspreis mit dem Devisenkurs zum Zeitpunkt des Kaufes umgerechnet worden.

Die realisierten Nettogewinne und -verluste aus Wertpapierverkäufen werden auf der Grundlage des durchschnittlichen Anschaffungspreises der verkauften Wertpapiere ermittelt.

Nicht realisierte Gewinne und Verluste, welche sich aus der Bewertung des Wertpapiervermögens zum letztverfügbaren Rücknahmepreis ergeben, sind ebenfalls im Ergebnis berücksichtigt.

Die flüssigen Mittel werden zum Nennwert bewertet.

Die Buchführung des Fonds erfolgt in EUR.

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft (für die Anteilklasse R (vormals "E") bis zu 1,70 % p.a., für die Anteilklasse I bis zu 0,40 % p.a. und für die Anteilklasse H (vormals "R") bis zu 0,75 % p.a.) wird, ebenso wie das Entgelt für die Verwahrstelle (bis zu 0,07 % p.a.), auf den bewertungstäglichen zu ermittelnden Inventarwert abgegrenzt und diese sind am Ende eines jeden Monats zu berechnen und zu zahlen. Während des Berichtszeitraums erhielt die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe von EUR 150.046,56 und die Verwahrstelle ein Entgelt in Höhe von EUR 13.010,67.

Daneben können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

Dem Fonds dürfen keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge für Anteile von Zielfonds berechnet werden, die von derselben oder einer durch eine wesentliche unmittelbare oder mittelbare Beteiligung verbundene Verwaltungsgesellschaft verwaltet werden.

Der Fonds legt nicht in Zielfonds an, die einer fixen Verwaltungsgebühr von mehr als 2,50 % unterliegen. Darüber hinaus können die Zielfonds einer zusätzlichen leistungsabhängigen Vergütung unterliegen.

Die Steuer auf das Nettofondsvermögen (Taxe d'Abonnement 0,05 % p.a.) ist vierteljährlich auf das Nettofondsvermögen 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 des Berichtszeitraums angefallenen Nettoerträge, die der Anteilserwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

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 2017)

VERWALTUNGSRAT:

Vorsitzender:
Dr. Matthias Liermann
Managing Director
Deutsche Asset Management Investment GmbH,
Frankfurt

Heinz-Wilhelm Fesser
Unabhängiges Mitglied
c/o Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.

Florian Alexander Stanienda
Managing Director
Deutsche Asset Management Investment GmbH,
Frankfurt

GESCHÄFTSFÜHRUNG:

Thomas Albert, Sprecher der Geschäftsführung
Ralf Rauch
Stephan Rudolph
Martin Schönefeld (*bis 30.06.2017*)

VERWAHRSTELLE:

Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg
Gesellschaftskapital: 50 Mio. Euro
(Stand: 1. Januar 2017)

ABSCHLUSSPRÜFER:

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

RECHTSBERATER IN LUXEMBURG:

Arendt & Medernach SA
41A, Avenue John F. Kennedy, L-2082 Luxemburg

INVESTMENTMANAGER:

Vermögensmanagement EuroSwitch! GmbH
Schwindstraße 10, D-60325 Frankfurt am Main

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

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.
2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg
Luxemburg

Vermögensmanagement EuroSwitch! GmbH
Schwindstraße 10, D-60325 Frankfurt am Main
Deutschland