

SAL. OPPENHEIM

FFPB Rendite

ANLAGEFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS
HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2014

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

FFPB Rendite

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 Anteilerwerbern 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 | offene Rentenfonds | |
| WKN | A0MZG5 | |
| ISIN-Code | LU0317844842 | |
| 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 1,25 % | |
| Depotbankvergütung p.a. | bis zu 0,70 % | |
| Ausschüttung (25.08.2014) | 0,13368 EUR | |

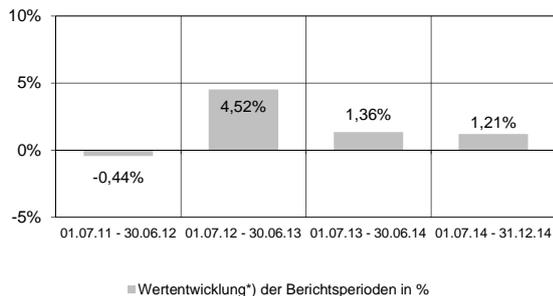
AUF EINEN BLICK 31.12.2014

| | |
|---------------------------------|-----------|
| Nettofondsvermögen (Mio. EUR) | 42,27 |
| Anteile im Umlauf (Stück) | 3.531.453 |
| Rücknahmepreis (EUR pro Anteil) | 11,97 |
| Ausgabepreis (EUR pro Anteil) | 12,57 |

ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTES (IN EUR)

| | |
|--|---------|
| Höchster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode (09.12.2014) | 12,03 |
| Niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode (20.10.2014) | 11,81 |
| Wertentwicklung in der Berichtsperiode ^{*)} | 1,21 % |
| Wertentwicklung seit Auflegung ^{*)} | 21,05 % |

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 | 52,03 |
| Irland | 25,90 |
| Deutschland | 5,18 |
| Großbritannien | 1,79 |
| Gesamt | 84,90 |

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES

NACH DEWISEN

| | % d. Nettofonds- vermögens |
|---------------|-------------------------------|
| EUR | 70,21 |
| USD | 14,69 |
| Gesamt | 84,90 |

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES

NACH WERTPAPIERARTEN

| | % d. Nettofonds- vermögens |
|------------------------|-------------------------------|
| Investmentfondsanteile | 84,90 |
| Gesamt | 84,90 |

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 | 30.000 | ACA TIS IfK Value Renten UI | 51,3400 | 1.540.200,00 | 3,64 |
| EUR | 19.000 | AXA IM Fixed Income Inv. Strategies US Short Duration High Yield -B- | 160,6200 | 3.051.780,00 | 7,22 |
| EUR | 10.000 | BlueBay Funds SICAV Investment Grade AR Bond -I-EUR- | 118,4600 | 1.184.600,00 | 2,80 |
| EUR | 2.000.000 | BNY Mellon Global Funds PLC Absolute Insight Fund -E- EUR | 1,0064 | 2.012.800,00 | 4,76 |
| EUR | 168.971 | GAM Star Cat Bond Instit. Acc. | 12,4554 | 2.104.600,27 | 4,98 |
| EUR | 25.000 | GLG Investments VI PLC- Global Equity Alternative -IN- EUR | 92,2200 | 2.305.500,00 | 5,45 |
| EUR | 100.000 | Goldman Sachs Funds SICAV US Mortgage Backed Sec. Portfolio | 14,2800 | 1.428.000,00 | 3,38 |
| EUR | 11.254 | HVM - Prince Emerging Markets Flexible | 149,0700 | 1.677.655,40 | 3,97 |
| EUR | 80.000 | JPMorgan Funds SICAV - Global Convertibles Fund (EUR) -B EUR- | 15,8100 | 1.264.800,00 | 2,99 |
| EUR | 100.000 | Kames Capital Inv. Co (Ireland) PLC Absolute Return Bond EUR -C- | 10,2389 | 1.023.890,00 | 2,42 |
| EUR | 9.000 | LBBW Rohstoffe 1 I EUR | 71,9200 | 647.280,00 | 1,53 |
| EUR | 14.000 | Legg Mason Global Funds PLC Western Asset Macro Opp. Bd. EUR -X | 106,1900 | 1.486.660,00 | 3,52 |
| EUR | 12.700 | Pictet - Emerging Local Currency Debt -HI EUR- | 114,9000 | 1.459.230,00 | 3,45 |
| EUR | 13.000 | Pictet Total Return SICAV Kosmos -I EUR- | 108,5800 | 1.411.540,00 | 3,34 |
| EUR | 105.000 | PIMCO Global Investors Total Return Bond Acc. -E- EUR Hedge | 19,1700 | 2.012.850,00 | 4,76 |
| EUR | 300.000 | Standard Life Inv. Global SICAV Global AR Strategies Fund -D- | 12,6056 | 3.781.680,00 | 8,95 |
| EUR | 500 | Swiss Alpha SICAV Strategy Europe -TL1- | 1.050,2700 | 525.135,00 | 1,24 |
| EUR | 300.000 | Threadneedle Investment Funds European High Yield Bond Cl.4 Inst. | 2,5228 | 756.840,00 | 1,79 |
| USD | 22.000 | DWS US Dollar Reserve | 184,7600 | 3.334.472,73 | 7,89 |
| USD | 10.000 | Pictet - Global Emerging Debt -I USD- | 350,3300 | 2.873.914,64 | 6,80 |
| Total Investmentfondsanteile | | | | 35.883.428,04 | 84,90 |
| Total Sonstige Wertpapiere | | | | 35.883.428,04 | 84,90 |
| Wertpapierbestand insgesamt | | | | 35.883.428,04 | 84,90 |
| Bankguthaben | | | | 6.429.111,39 | 15,21 |
| Total Vermögen | | | | 42.312.539,43 | 100,11 |

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2014

| Währung | Stück | Bezeichnung der Wertpapiere | Kurs in Währung | Tageswert (EUR) 31.12.2014 | %^{*)} des Nettofonds- vermögens |
|---------------------------|--------------|------------------------------------|----------------------------|---|---|
| Verbindlichkeiten | | | | | |
| | | Bankzinsen | | -479,39 | 0,00 |
| | | Verwaltungsvergütung | | -34.117,35 | -0,08 |
| | | Depotbankvergütung | | -1.774,10 | 0,00 |
| | | Taxe d'Abonnement | | -10.193,62 | -0,02 |
| | | Total Verbindlichkeiten | | -46.564,46 | -0,11 |
| Nettofondsvermögen | | | | 42.265.974,97 | 100,00 |
| Anteilwert | | | | 11,97 | |
| Umlaufende Anteile | | | | 3.531.453 | |

*) 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