

SAL. OPPENHEIM

FFPB MultiTrend Plus

ANLAGEFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS
JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2015

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

FFPB MultiTrend Plus

JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2015

Fondsreport	3
Das Wichtigste in Kürze, Auf einen Blick, Ertrags- u. Aufwandsrechnung, Entwicklung des Nettofondsvermögens, Zusammensetzung des Wertpapierbestandes u.a.	6
Vermögensaufstellung	8
Verwaltungsvergütungssätze für die während der Berichtsperiode in dem Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentfondsanteile	9
Erläuterungen zum Jahresbericht	11
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

Rückblick

Das Börsenjahr 2015 begann mit einer überraschend positiven Nachricht. Die Europäische Zentralbank (EZB) verkündete eine massive quantitative Lockerung (QE). Obwohl dies von den Marktteilnehmern erwartet wurde, überraschte dennoch das Ausmaß. Die EZB beschloss, ab März über einen Zeitraum von mindestens 19 Monaten Wertpapiere im Volumen von über 1,1 Billionen Euro (etwa 11 % des Euroraum-BIP) aufzukaufen. Schwerpunktartig sollten dabei Staatsanleihen gekauft werden. Gleichzeitig zeichnete sich im ersten Quartal ab, dass die ursprünglich positiven Konjunkturprognosen für die USA so nicht eintreffen dürften. Der harte Winter und Streiks in wichtigen Häfen bremsten das Wachstum. Im Gegensatz dazu wurden aus Europa bessere Daten als erwartet zur Konjunktur gemeldet. Das Wachstum in den Schwellenländern verlief ebenfalls eher verhalten, bedingt durch die Verlangsamung in China und rezessiven Tendenzen in Russland und Brasilien. Im April flammten dann die Sorgen um Griechenland wieder auf. Die Hängepartie begann den Anlegern zusehends auf die Stimmung zu schlagen. Im Juni standen die internationalen Wertpapiermärkte dann ganz im Zeichen der eskalierenden Krise in Griechenland. Bis zum Schluss überwog die Hoffnung auf irgendeine Art von Kompromiss. Das vorläufige Scheitern der Verhandlungen kam deshalb für viele überraschend.

Die Aktienmärkte legten bis Mitte April eine fulminante Rallye hin, die den deutschen Aktienindex DAX auf Rekordniveau brachte. Sorgen um Griechenland und die Konjunktur in den USA sorgten dann für einen erheblichen Stimmungsdämpfer, der bis Ende Juni zu einem kontinuierlichen Kursrückgang unter teils erheblichen Schwankungen führte.

Die Kurse von Staatsanleihen guter Bonität wurden bis Mitte April durch die Ankündigung und den Beginn des massiven Kaufprogramms der EZB beflügelt. 10-jährige deutsche Bundesanleihen rentierten am 20. April auf einem historischen Rekordtief von 0,07 %. 5-jährige Bundesanleihen wiesen eine negative Rendite auf. Dann setzten allerdings Gewinnmitnahmen ein, die zum Teil crashartige Ausmaße annahmen. Die Kursverluste bei langlaufenden Anleihen lagen mitunter im zweistelligen Bereich.

Hochzinsanleihen von Unternehmen konnten sich dank ihres attraktiven Kupons den Schwankungen an den Rentenmärkten teilweise entziehen und erzielten positive Erträge, großteils bedingt auch durch Währungsgewinne im US-Dollar. Bei Anleihen aus Schwellenländern ergab sich ein differenziertes Bild. Während die Anleihen durch die Ausweitung der Zinsaufschläge in lokaler Währung und in US-Dollar gerechnet Verluste aufwiesen, konnte der in Euro rechnende

Anleger dank des stärkeren US-Dollars moderate Gewinne erzielen.

Die ultra-lockere Geldpolitik der Europäischen Zentralbank und Befürchtungen, die amerikanische Zentralbank (FED) könnte die Zinsen erhöhen, trieben den US-Dollar bis Mitte März von über 1,20 auf 1,05 US-Dollar zum Euro. Die Spekulation an den Terminmärkten ging bereits von einem Überschreiten der Parität aus. Schwächere Konjunkturzahlen aus den USA verschoben die Zinserhöhungserwartungen der Märkte allerdings nach hinten, sodass eine Korrektur im US-Dollar erfolgte. Seit Ende April bewegte er sich in einer Spanne zwischen 1,10 und 1,15 US-Dollar zum Euro, zum 30. Juni lag er bei ca. 1,11. Der japanische Yen tendierte zum US-Dollar nur leicht schwächer, gegenüber dem Euro war er damit fester.

Der Ölpreis konnte sich von seinem Tief im Januar um ca. 20 % erholen, auf aktuell ca. 60 US-Dollar pro Barrel. Der Goldpreis setzte die im Januar begonnene liquiditätsgetriebene Rallye nicht fort. Per saldo notierte er Ende Juni mit knapp unter 1.200 US-Dollar pro Unze im Vergleich zum Jahresanfang unverändert.

FFPB MultiTrend Plus

Der eher defensiv ausgerichtete vermögensverwaltende Dachfonds FFPB MultiTrend Plus verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertsteigerung von 8,26 %*.

Die wesentlichen Risiken für das Sondervermögen waren nach Ansicht des Managements politische Faktoren wie Unsicherheiten über die weitere Entwicklung der Geldpolitik der Zentralbanken. So schlugen die Märkte im Berichtszeitraum wahrliche Kapriolen. Hauptbelastungsfaktoren waren der Konflikt zwischen der Ukraine und Russland sowie die sich weiter zuspitzende Lage in Griechenland. Dabei war die Entwicklung an den Börsen in der zweiten Jahreshälfte 2014 primär vom Stand der Krise zwischen der Ukraine und Russland getrieben. An den Börsen ging es aufwärts oder überproportional stark nach unten. Die jeweiligen Tiefpunkte wurden dabei im August sowie Mitte Oktober 2014 markiert. In der Folge kam es jeweils zu deutlichen Kursavancen. Neben dem Dauerkonflikt belasteten der Verfall des Rohölpreises sowie die Schwäche der europäischen Gemeinschaftswährung die Aktienmärkte im ausgehenden Jahr 2014. Die europäische Ölsorte Brent verlor von ihrem letztjährigen Hoch bis zum Jahresende etwas über die Hälfte des Wertes. Und der Euro schwächte sich im Zuge der anhaltenden Konjunkturflaute innerhalb der Eurozone gegenüber fast allen Währungen deutlich ab. So ist es nicht verwunderlich, dass die europäischen Börsen im Jahr 2014 nur im unteren einstelligen Bereich zulegen konnten, während sich die Wall Street, aber auch die asiatischen Hauptbörsen deutlich verbesserten.

Die meisten Aktienmärkte entwickelten sich nach einem guten Start in das Jahr 2015 bis zum 30. Juni 2015 überwiegend positiv. Als Grund hierfür betrachten wir die nach wie vor hohe Liquiditätsversorgung der Märkte. Diese führte zu einem weiteren Anstieg von Sachwerten wie Aktien oder Immobilien. Bis Mitte April, als die Aktienmärkte ihr zwischenzeitliches zyklisches Hoch erreichten, erzielte der Dachfonds dabei eine wesentlich stärkere Wertentwicklung als in vergleichbaren Phasen in den Vorjahren. Gegen Ende des Berichtszeitraums setzte jedoch eine Korrektur an vielen Börsen ein. Auslöser war erneut ein sich zuspitzender Konflikt, die prekäre finanzielle Lage Griechenlands, während nahezu zum gleichen Zeitpunkt im vergangenen Jahr der Konflikt zwischen der Ukraine und Russland eskalierte. Diese kann jedoch nach den Anstiegen der letzten Monate und Jahre als durchaus gesund betrachtet werden. Auch an den Rentenmärkten sind die Renditen vieler Anleihen nach Jahren eines zumeist kontinuierlichen Renditerückgangs wieder gestiegen. Dies hängt aber primär mit zuletzt deutlich gestiegenen Inflationserwartungen zusammen, so dass sich vor allem institutionelle Anleger langsam auf mögliche erste Zinsanhebungsschritte der Notenbanken vorbereiten. Insgesamt also ein herausforderndes Umfeld für jeden Fondsmanager.

Die Gewichtung in Aktien haben wir im Zeitverlauf wenig geändert. Am Jahresanfang waren wir mit ca. 43 % in Aktien gewichtet, Ende Juni mit ca. 44 %. Obwohl die Aktienmärkte in den ersten Monaten deutlich anstiegen, fallen regionale Unterschiede auf. So liegt die Wertentwicklung der nordamerikanischen Börsen deutlich hinter der Entwicklung der letzten Jahre zurück. Genau umgekehrt verhält es sich mit den europäischen Börsen. Verbesserte Konjunkturaussichten für die Eurozone sorgten für stärker steigende Kurse. Es hat sich als richtig erwiesen, dass wir bereits im Vorjahr mehr auf die europäische Karte setzten. Obwohl die Kurse an der Wall Street nur relativ wenig vom Fleck kamen, profitierten die in den USA stärker gewichteten internationalen Aktienfonds von der Stärke des US-Dollar. Zudem haben wir uns auf der Aktienseite durch den Kauf des Investec Global Strategy Fund SICAV Global Franchise -I- und des Pictet - Global Megatrend Selection -I EUR- etwas offensiver aufgestellt.

Die Erwartung steigender Zinsen ist für den Rentenanteil des Portfolios traditionell ein herausforderndes Umfeld. Nachdem die Zinsaufschläge für Hochzins-Unternehmensanleihen stark zurückgegangen sind, haben wir den Anteil dieser Asset-Klasse erheblich reduziert und dafür in breiter aufgestellte weltweite Rentenprodukte wie den The Jupiter Global Fund SICAV Dynamic Bond -I EUR Acc- investiert. Den Hochzinsbereich haben wir breiter aufgestellt und in Segmente wie Nachrangsanleihen (JSS Investmentfonds SICAV - JSS Insurance Bond Opportunities -I EUR-) und Unternehmensanleihen aus Schwellenländern (ACMBernstein SICAV

- Emerging Market Corp. Debt Portfolio -I2- EUR) diversifiziert. Im Rahmen des steigenden US-Dollars reduzierten wir den Dollaranteil in unseren Rentenfonds, indem wir nicht gehedgte und Euro-gehedgte Tranchen getauscht haben. Dabei haben wir einen erheblichen Gewinn realisiert, da wir bei etwa 1,35 US-Dollar zum Euro den Dollaranteil erhöht hatten. Auf dem jetzigen Niveau würde ein zu hoher Dollaranteil unserem Risikobudget nicht gerecht.

Ausblick

Das Thema Griechenland dominiert aktuell das Börsengeschehen. Das klare „Nein“ der Griechen bei der Volksabstimmung am 5. Juli 2015 sorgte für erneute Unsicherheit. Ein unkontrollierter Austritt der Griechen aus dem Euro-Raum würde die Stimmungslage deutlich verschlechtern. Daher bleibt nur zu hoffen, dass sich alle Parteien möglichst schnell auf eine einigermaßen tragfähige Lösung verständigen, um die Konsequenzen im Griff und den wirtschaftlichen Schaden möglichst gering zu halten.

Der starke Fokus auf Griechenland hat an den Börsen viele andere Einflussfaktoren an die Seitenlinie gedrängt. Dazu gehören die Konjunkturdaten aus den wichtigsten Weltregionen, bei denen allerdings keine eindeutigen Trends erkennbar sind. Interessanterweise deuten die Zahlen aus dem Euro-Raum auf eine konjunkturelle Verbesserung hin. Von negativen Auswirkungen durch Griechenland, das nicht einmal 2 % des Euroraum-BIP ausmacht, ist somit kaum etwas zu spüren. Aus den USA kommen eher gemischte Konjunktursignale, die ein moderates Wachstum für den Rest des Jahres signalisieren. Der viel beachtete Einkaufsmanagerindex in China liegt hingegen unter der Expansionsschwelle, allerdings nur sehr knapp. Am chinesischen Immobilienmarkt sind jedoch Stabilisierungstendenzen zu erkennen, so dass eine befürchtete „harte Landung“ der Wirtschaft nicht zu erwarten ist. Aus Japan wiederum kommen eher leicht positive Signale. Alles in allem deutet die verfügbare Datenlage auf ein weiterhin moderates Wachstum der Weltwirtschaft hin. Der Druck zu Zinserhöhungen dürfte daher nicht allzu groß werden. In den USA rechnet man zwar mit einem ersten Zinsschritt im Herbst, generell wird die weltweite Zinspolitik wegen der hohen weltweiten Staatsverschuldung wohl noch auf Jahre hinaus moderat bleiben. Dazu kommt, dass keine größeren Inflationstendenzen erkennbar sind. Auch die weltweite Geldpolitik bleibt expansiv, da neben den Japanern und den Europäern inzwischen auch die Chinesen aggressiver vorgehen.

Abgesehen von den Turbulenzen in Griechenland ist das Umfeld für Aktien langfristig gesehen ziemlich positiv. Moderates Wachstum bei niedrigen Zinsen mit nur leicht steigender Inflation war in der Vergangenheit meist ein gutes Szenario für steigende Kurse. Dabei erscheinen momentan unter

Bewertungsgesichtspunkten europäische und japanische Werte attraktiver als amerikanische. Aktien aus den Schwellenländern sind zwar am billigsten, leiden aber traditionell am meisten unter politischen Turbulenzen. Längerfristig werden sie aber zunehmend interessanter.

Anleihen guter Bonität aus den Industrienationen sind bei den niedrigen Kupons unattraktiv. Konservative Anleger suchen für gewöhnlich nach einer positiven Rendite ohne Risiko, finden bei deutschen Bundesanleihen aktuell jedoch nur Risiko ohne Rendite. Ein längerfristig vernünftiges Risiko-Rendite-Profil weisen dank ihres hohen Kupons Hochzinsanleihen und Anleihen aus Schwellenländern auf. Hierbei ist jedoch selektives Vorgehen notwendig.

Die Zinsdifferenz zwischen den USA und Europa spricht aktuell eher für einen festeren US-Dollar. Bezüglich der Kaufkraftparität ist er aber deutlich überbewertet. Kurz- bis mittelfristig könnte er daher durchaus Richtung Parität gehen, längerfristig dürfte er aber wieder schwächer werden. Rohstoffe haben in diesem moderaten Konjunkturmilieu per saldo eher wenig Potential. Der Goldpreis konnte auch von den Griechenlandturbulenzen bisher nicht profitieren, was auf eine längerfristige Trendlosigkeit hindeutet.

Luxemburg, den 19. August 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 FFPB MultiTrend Plus 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:

- 75 % Citi WGBI
- 25 % MSCI World

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	43,48 %
Größter potenzieller Risikobetrag	59,32 %
Durchschnittlicher Risikobetrag	52,47 %

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 derivativefreien 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	internationale Renten- und Aktienfonds
WKN	A0MZG4
ISIN-Code	LU0317844768
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	27.08.2007
Geschäftsjahr	01.07. - 30.06.
Berichtsperiode	01.07.2014 - 30.06.2015
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 1,75 %
Depotbankvergütung p.a.	bis zu 0,70 %
Ausschüttung	keine, da thesaurierend

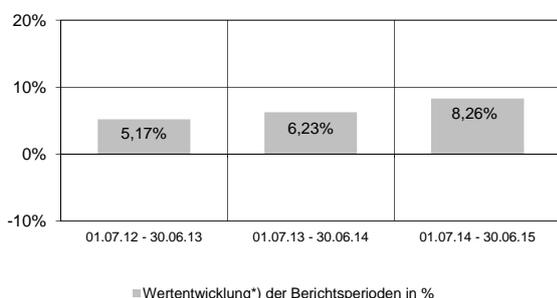
AUF EINEN BLICK 30.06.2015

Nettofondsvermögen (Mio. EUR)	243,22
Anteile im Umlauf (Stück)	18.558.035
Rücknahmepreis (EUR pro Anteil)	13,11
Ausgabepreis (EUR pro Anteil)	13,77

ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTES (IN EUR)

Höchster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode (14.04.2015)	13,48
Niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode (20.10.2014)	11,84
Wertentwicklung in der Berichtsperiode ^{*)}	8,26 %
Wertentwicklung seit Auflegung ^{*)}	31,10 %

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	Nettofondsvermögen
01.07.2011 - 30.06.2012	10,84	156.094.915,09
01.07.2012 - 30.06.2013	11,40	174.755.308,44
01.07.2013 - 30.06.2014	12,11	188.686.833,45
01.07.2014 - 30.06.2015	13,11	243.222.079,40

ENTWICKLUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS (IN EUR) IN DER ZEIT VOM 01.07.2014 BIS 30.06.2015

Nettofondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	188.686.833,45
Mittelzuflüsse	61.258.704,03
Mittelabflüsse	-23.941.904,90
Mittelzu-/Mittelabflüsse (netto)	37.316.799,13
Ertragsausgleich	208.719,18

Ordentliches Nettoergebnis -2.745.844,20

Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapieranlagen 9.328.757,36

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus Wertpapieranlagen 10.426.814,48

Ergebnis des Geschäftsjahres 17.009.727,64

Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres 243.222.079,40

ENTWICKLUNG DER ANTEILE IM UMLAUF IN DER ZEIT VOM 01.07.2014 BIS 30.06.2015

Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	15.581.308
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4.840.289
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-1.863.562
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	18.558.035

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (IN EUR)
IN DER ZEIT VOM 01.07.2014 BIS 30.06.2015
(INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)

Erträge	
Erträge aus Investmentfondsanlagen	813.271,19
Bestandsvergütung von Dritten	84.763,40
Ertragsausgleich	107.301,53
Erträge insgesamt	1.005.336,12
Aufwendungen	
Bankzinsen	-7.404,86
Verwaltungsvergütung	-3.258.360,70
Depotbankvergütung	-113.354,70
Taxe d'Abonnement	-24.487,85
Prüfungskosten	-15.940,13
Sonstige Aufwendungen	-15.611,37
Aufwandsausgleich	-316.020,71
Aufwendungen insgesamt	-3.751.180,32
Ordentliches Nettoergebnis	-2.745.844,20
Realisierte Gewinne/Verluste	9.328.757,36
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	10.426.814,48
Ergebnis des Geschäftsjahres	17.009.727,64

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH LÄNDERN

	% d. Nettofonds- vermögens
Luxemburg	81,41
Großbritannien	5,86
Österreich	3,71
Deutschland	3,50
Irland	3,49
	97,97

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH DEWISEN

	% d. Nettofonds- vermögens
EUR	74,03
USD	23,94
	97,97

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH WERTPAPIERARTEN

	% d. Nettofonds- vermögens
Investmentfondsanteile	97,97
	97,97

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2015

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in Währung	Tageswert (EUR) 30.06.2015	%¹⁾ des Nettofonds- vermögens
Sonstige Wertpapiere					
Investmentfondsanteile					
EUR	154.000	4Q-Smart Power	55,2600	8.510.040,00	3,50
EUR	570.000	ACMBernstein SICAV - Emerging Market Corp. Debt Portfolio -I2 EUR-	17,7500	10.117.500,00	4,16
EUR	100.000	AXA IM Fixed Income Inv. Strategies - US Short Duration High Yield -A-	163,4000	16.340.000,00	6,72
EUR	100.000	AXA World Funds SICAV - Optimal Income -I-	138,4000	13.840.000,00	5,69
EUR	900.000	Fidelity Funds SICAV Pacific Fund -Y- Euro	14,7300	13.257.000,00	5,45
EUR	681.149	GAM Star Cat Bond Instit. Acc.	12,4705	8.494.266,97	3,49
EUR	110.000	GS Funds SICAV - US Real Estate Balanced Portfolio -I- (EUR hdg)	119,9100	13.190.100,00	5,42
EUR	50.908	HVM - Prince Emerging Markets Flexible	158,1100	8.049.009,49	3,31
EUR	103.000	JPMorgan Investment Funds SICAV Global Income Fund -C-	122,9200	12.660.760,00	5,21
EUR	50.000	JSS Investmentfonds SICAV - JSS Insurance Bond Opportunities -I EUR-	100,1400	5.007.000,00	2,06
EUR	66.000	Julius Baer Multibond SICAV Absolute Return Bond Fund -C-	138,6900	9.153.540,00	3,76
EUR	600.000	Lombard Odier Funds SICAV Convertible Bond -I-	18,5305	11.118.300,00	4,57
EUR	7.000	OptoFlex FCP -I-	1.133,9100	7.937.370,00	3,26
EUR	92.000	Pictet - Emerging Local Currency Debt -HI EUR-	108,0500	9.940.600,00	4,09
EUR	42.500	Pictet - Global Megatrend Selection -I EUR-	217,1700	9.229.725,00	3,79
EUR	51.000	Spängler IQAM Bond Corporate -R-	176,7700	9.015.270,00	3,71
EUR	17.400	Squad Capital FCP Value -B-	331,3000	5.764.620,00	2,37
EUR	700.000	The Jupiter Global Fund SICAV Dynamic Bond -I EUR Acc-	12,0600	8.442.000,00	3,47
USD	80.000	AXA World Funds SICAV - Emerging Markets Short Duration Bonds -I-	110,0100	7.905.142,58	3,25
USD	104.405	Goldman Sachs Funds SICAV GI Strategic Income Bond Port. -I-	107,7200	10.101.924,85	4,15
USD	235.000	Investec Global Strategy Fund SICAV Global Franchise -I-	43,0100	9.078.724,99	3,73
USD	84.000	MFS Meridian Funds SICAV Global Concentrated Fund -I1-	223,5300	16.865.633,56	6,93
USD	7.000.000	Threadneedle Investment Funds ICVC Global Select Fund USD -Z-	2,2686	14.264.072,05	5,86
Total Investmentfondsanteile				238.282.599,49	97,97
Total Sonstige Wertpapiere				238.282.599,49	97,97
Wertpapierbestand insgesamt				238.282.599,49	97,97

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2015

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in Währung	Tageswert (EUR) 30.06.2015	%^{*)} des Nettofonds- vermögens
		Bankguthaben		5.199.691,15	2,14
		Sonstige Vermögensgegenstände			
		Forderungen aus Anteilgeschäften		9.781,85	0,00
		Total Sonstige Vermögensgegenstände		9.781,85	0,00
		Total Vermögen		243.492.072,49	100,11
		Verbindlichkeiten			
		Taxe d'Abonnement		-43.947,01	-0,02
		Verbindlichkeiten aus Anteilgeschäften		-226.046,08	-0,09
		Total Verbindlichkeiten		-269.993,09	-0,11
		Nettofondsvermögen		243.222.079,40	100,00
		Anteilwert		13,11	
		Umlaufende Anteile		18.558.035	

*) 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.
4Q-Smart Power	1,600
ACMBernstein SICAV - Emerging Market Corp. Debt Portfolio -I2 EUR-	0,750
ACMBernstein SICAV - Emerging Market Corp. Debt Portfolio -I2-	0,750
AXA IM Fixed Income Inv. Strategies - US Short Duration High Yield -A-	0,700
AXA World Funds SICAV - Emerging Markets Short Duration Bonds -I-	0,550
AXA World Funds SICAV - Optimal Income -A-	1,200
AXA World Funds SICAV - Optimal Income -I-	0,600
Baring Dynamic Emerging Markets Fund -A- Partially Hedged EUR	1,500
Fidelity Funds SICAV Pacific Fund -Y- Euro	1,000
First Eagle Amundi SICAV International -IU-C-	1,000
FTIF SICAV Global Bond Fund -I (acc)-	0,550

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

Bezeichnung der Investmentfondsanteile	in % p.a.
GAM Star Cat Bond Instit. Acc.	1,300
Goldman Sachs Funds SICAV GI Strategic Income Bond Port. -I-	0,600
GS Funds SICAV - US Real Estate Balanced Portfolio -I- (EUR hdg)	1,000
HVM - Prince Emerging Markets Flexible	1,620
Investec Global Strategy Fund SICAV Global Franchise -I-	0,750
JPMorgan Investment Funds SICAV Global Income Fund -C-	0,600
JSS Investmentfonds SICAV - JSS Insurance Bond Opportunities -I EUR-	0,800
Julius Baer Multibond SICAV Absolute Return Bond Fund -C-	0,600
Lombard Odier Funds SICAV Convertible Bond -I-	0,650
MFS Meridian Funds SICAV Global Concentrated Fund -I1-	0,950
OptoFlex FCP -I-	0,700
Pictet - Emerging Local Currency Debt -HI EUR-	1,050
Pictet - Global Megatrend Selection -I EUR-	1,200
Spängler IQAM Bond Corporate -R-	0,950
Squad Capital FCP Value -B-	1,500
The Jupiter Global Fund SICAV Dynamic Bond -I EUR Acc-	0,500
Threadneedle Investment Funds ICVC Global Select Fund USD -Z-	0,750

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge/Rücknahmeabschläge gezahlt.

Erläuterungen zum Jahresbericht

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.

Während des abgelaufenen Geschäftsjahres wurden für Käufe und Verkäufe von Wertpapieren Transaktionskosten in Höhe von EUR 1.150,86 gezahlt.

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

Zum 30. Juni 2015 wurden die Wertpapiere des Investmentportfolios, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zu Vorkurskursen bewertet. Aufgrund von relativ starken Marktbebewegungen am 30. Juni 2015 ergibt sich für den Fonds unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo ein Bewertungsunterschied von EUR -1.930.764,60, welcher einen signifikanten Einfluss i.H.v. -0,79 % auf den Nettoinventarwert darstellt.

Die flüssigen Mittel werden zum Nennwert bewertet.

Die Buchführung des Fonds erfolgt in EUR.

Sämtliche nicht auf EUR lautende Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten wurden zu den am 29. Juni 2015 gültigen Devisenmittelkursen in EUR umgerechnet.

US-Dollar USD 1,113301 = EUR 1

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft (bis zu 1,75 % p.a.) wird, ebenso wie das Entgelt für die Depotbank (bis zu 0,70 % 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 3.258.360,70 und die Depotbank ein Entgelt in Höhe von EUR 113.354,70.

Die Total Expense Ratio (TER) gibt an, wie stark das Nettofondsvermögen während des abgelaufenen Geschäftsjahres belastet wurde. Dabei werden alle dem Fonds belasteten Kosten, ausgenommen der angefallenen Transaktionskosten, zum durchschnittlichen Nettofondsvermögen ins Verhältnis gesetzt.

TER 1,60 %

Daneben können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein. Investiert der Fonds mehr als 20 % seines Guthabens in Zielfonds, so wird eine zusammengesetzte Total Expense Ratio (synthetische TER) ermittelt.

Synthetische TER 2,58 %

Dem Dachfonds 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 Dachfonds 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. Dieser Bericht enthält Angaben wie hoch der Anteil der Verwaltungsvergütung ist, welche der Zielfonds berechnet.

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 Dachfonds 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 Anteilnehmer im Ausgabepreis mitbezahlt und 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 FFPB MultiTrend Plus geprüft, der aus der Aufstellung des Nettofondsvermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 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 FFPB MultiTrend Plus zum 30. Juni 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 21. September 2015

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé



Petra Schreiner

Steuerliche Hinweise für deutsche Anleger für den Zeitraum vom 01.07.2014 bis 30.06.2015 in EUR pro Anteil

FFPB MultiTrend Plus LU0317844768 InvStG § 5 Abs. 1		Privat- vermögen	Betriebs- vermögen (KStG)	Betriebs- vermögen (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	0,18140	0,18140	0,18140
	Gesamtbetrag der ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträge	0,18140	0,18140	0,18140
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)	-	0,22307	0,22307
	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	0,00358	0,00358	0,00358
	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 Fall 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 berechnen	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	0,00058	0,00367	0,00367
	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	0,00309
	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	0,00004	0,00004
	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	0,00000	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 2015)

VERWALTUNGSRAT:

Vorsitzender:
Holger Naumann
Managing Director

Deutsche Asset & Wealth Management 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 Investment GmbH,
Frankfurt

Marco Schmitz

Managing Director

Head of White Label GCG EMEA

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

Klaus-Michael Vogel

Chief Executive Officer

Deutsche Asset & Wealth Management 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.
2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg
Gesellschaftskapital: 50 Mio. Euro
(Stand: 1. Januar 2015)

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.
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, L-1115 Luxemburg
Luxemburg

Telefon +352 2215 22-1 Telefax +352 2215 22-500
www.oppenheim.lu