

SAL. OPPENHEIM

FFPB Dynamik

ANLAGEFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS
HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2014

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

FFPB Dynamik

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	überwiegend internationale Aktienfonds mit Growth-Ansatz
WKN	A0MZG0
ISIN-Code	LU0317844412
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

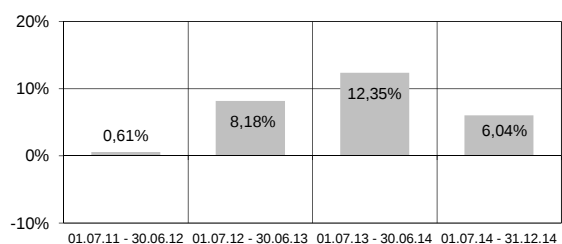
AUF EINEN BLICK 31.12.2014

Nettofondsvermögen (Mio. EUR)	23,08
Anteile im Umlauf (Stück)	2.154.922
Rücknahmepreis (EUR pro Anteil)	10,71
Ausgabepreis (EUR pro Anteil)	11,25

ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTES (IN EUR)

Höchster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode (09.12.2014)	10,77
Niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode (20.10.2014)	9,89
Wertentwicklung in der Berichtsperiode ^{*)}	6,04 %
Wertentwicklung seit Auflegung ^{*)}	7,10 %

Wertentwicklung im 3-Jahresvergleich

■ Wertentwicklung^{*)} der Berichtsperioden in %^{*)} 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	87,56
Großbritannien	6,27
Norwegen	4,48
	98,31

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES**NACH DEISEN**

	% d. Nettofonds- vermögens
USD	50,22
EUR	43,61
NOK	4,48
	98,31

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES**NACH WERTPAPIERARTEN**

	% d. Nettofonds- vermögens
Investmentfondsanteile	98,31
	98,31

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2014

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in Währung	Tageswert (EUR) 31.12.2014	% ^{*)} des Nettofonds- vermögens
Sonstige Wertpapiere					
Investmentfondsanteile					
EUR	50.000	BlackRock Global Funds SICAV Continental European Flexible-D2RF-	18,4600	923.000,00	4,00
EUR	25.000	db x-trackers SICAV SHORTDAX DAILY UCITS ETF -1C-	31,5900	789.750,00	3,42
EUR	25	DWS Institutional Money plus -IC-	14.058,7000	351.467,50	1,52
EUR	7.535	Flossbach von Storch SICAV Multiple Opportunities -F-	220,1100	1.658.444,33	7,19
EUR	10.182	HVM - Prince Emerging Markets Flexible	149,0700	1.517.760,83	6,58
EUR	1.250	Loys SICAV Loys Global -I-	762,0900	952.612,50	4,13
EUR	75.000	M&G Optimal Income Fund Accum. -C- EURO	19,2962	1.447.215,00	6,27
EUR	7.500	Pictet - Global Megatrend Selection -I EUR-	185,9300	1.394.475,00	6,04
EUR	4.250	Squad Capital - Squad Growth	242,3900	1.030.157,50	4,46
NOK	7.500	Skagen Global Aktiefondet -A-	1.262,8500	1.034.026,76	4,48
USD	50.000	Alger SICAV - American Asset Growth Fund -I-	52,4600	2.151.764,93	9,32
USD	15.000	AXA World Funds SICAV Framlington American Growth -F-	214,3200	2.637.245,10	11,43
USD	1.250	First Eagle Amundi SICAV International -IU-C-	1.559,4800	1.599.139,52	6,93
USD	75.000	Investec Global Strategy Fund SICAV Global Gold -I- USD	11,0400	679.245,66	2,94
USD	6.000	MFS Meridian Funds SICAV Global Concentrated Fund -I1-	216,8500	1.067.350,88	4,63
USD	10.000	Schroder Intern.Selection SICAV Global Multi-Asset Income -C-	118,7700	974.323,76	4,22
USD	10.000	Schroder Intern.Selection SICAV QEP Global Quality -C-	135,1100	1.108.368,13	4,80
USD	10.000	Vontobel Fund SICAV Emerging Markets Equity -I-	167,0400	1.370.304,28	5,94
Total Investmentfondsanteile				22.686.651,68	98,31
Total Sonstige Wertpapiere				22.686.651,68	98,31
Wertpapierbestand insgesamt				22.686.651,68	98,31
Bankguthaben				417.391,07	1,81
Total Vermögen				23.104.042,75	100,12

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2014

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in Währung	Tageswert (EUR) 31.12.2014	%^{*)} des Nettofonds- vermögens
Verbindlichkeiten					
		Bankzinsen		-34,62	0,00
		Verwaltungsvergütung		-23.255,30	-0,10
		Depotbankvergütung		-967,41	0,00
		Taxe d'Abonnement		-2.313,94	-0,01
		Total Verbindlichkeiten		-26.571,27	-0,12
Nettofondsvermögen				23.077.471,48	100,00
Anteilwert				10,71	
Umlaufende Anteile				2.154.922	

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

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.

Sämtliche nicht auf EUR lautende Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten wurden zu den am 29. Dezember 2014 gültigen Devisenmittelkursen in EUR umgerechnet.

Norwegische Krone	NOK	9,159700	= EUR 1
US-Dollar	USD	1,218999	= EUR 1

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft (bis zu 1,50 % p.a.) wird, ebenso wie das Entgelt für die Depotbank (bis zu 0,70 % p.a.) auf den bewertungstäglich 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 142.143,13 und die Depotbank ein Entgelt in Höhe von EUR 5.913,13.

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

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 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 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 Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

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