

SAL. OPPENHEIM

## Multi Invest Spezial OP

ANLAGEFONDS LUXEMBURGISCHEM RECHTS  
HALBJAHRESBERICHT ZUM 28. FEBRUAR 2015

---

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

---



# Multi Invest Spezial OP

HALBJAHRESBERICHT ZUM 28. FEBRUAR 2015

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, und in der Republik Österreich gemäß Paragraph 140 InvFG der Finanzmarktaufsicht, Wien, 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 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.**

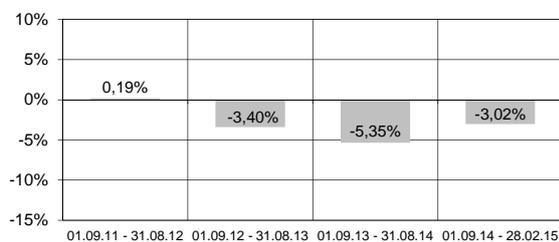
**DAS WICHTIGSTE IN KÜRZE**

Anlagepolitik	überwiegend Anteile von Aktienfonds, internationale Diversifikation
<b>WKN</b>	
Anteilklasse (R)	A0F431
<b>ISIN-Code</b>	
Anteilklasse (R)	LU0225963817
Fondswährung	EUR
<b>Auflegungsdatum</b>	
Anteilklasse (R)	08.08.2005
Geschäftsjahr	01.09. - 31.08.
Berichtsperiode	01.09.2014 - 28.02.2015
<b>erster Ausgabepreis pro Anteil</b>	
Anteilklasse (R)	52,63 EUR (inkl. Ausgabeaufschlag)
<b>erster Rücknahmepreis pro Anteil</b>	
Anteilklasse (R)	50,00 EUR
<b>Ausgabeaufschlag</b>	
Anteilklasse (R)	bis zu 5,25 %
<b>Verwaltungsvergütung p.a.</b>	
Anteilklasse (R)	bis zu 1,80 % zzgl. Erfolgshonorar
Depotbankvergütung p.a.	bis zu 0,10 %
Ausschüttung	keine, da thesaurierend

**ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTES (IN EUR)****ANTEILKLASSE (R)**

Höchster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode	(09.09.2014)	52,32
Niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode	(17.12.2014)	49,12
Wertentwicklung in der Berichtsperiode <sup>*)</sup>		-3,02 %
Wertentwicklung seit Auflegung <sup>*)</sup>		0,26 %

Wertentwicklung im 3-Jahresvergleich

■ Wertentwicklung<sup>\*)</sup> 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.

**AUF EINEN BLICK****28.02.2015**

Nettofondsvermögen (Mio. EUR)	31,50
Anteile im Umlauf (R) (Stück)	628.403,134
Rücknahmepreis (R) (EUR pro Anteil)	50,13
Ausgabepreis (R) (EUR pro Anteil)	52,76

**ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES****NACH LÄNDERN**

	% d. Nettofonds- vermögens
Luxemburg	75,17
Österreich	10,25
	<b>85,42</b>

**ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES****NACH DEWISEN**

	% d. Nettofonds- vermögens
USD	45,62
EUR	39,80
	<b>85,42</b>

**ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES****NACH WERTPAPIERARTEN**

	% d. Nettofonds- vermögens
Investmentfondsanteile	85,42
	<b>85,42</b>

**VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 28.02.2015**

<b>Währung</b>	<b>Stück</b>	<b>Bezeichnung der Wertpapiere</b>	<b>Kurs in Währung</b>	<b>Tageswert (EUR) 28.02.2015</b>	<b>%<sup>1)</sup> des Netto- fonds- vermögens</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Investmentfondsanteile</b>					
EUR	226	DWS Institutional Money plus -IC-	14.059,850	3.177.526,10	10,09
EUR	19.585	DWS Russia	161,850	3.169.832,25	10,06
EUR	109.415	HSBC Global Investment Funds SICAV Turkey Equity -A-	27,065	2.961.316,98	9,40
EUR	19.374	Raiffeisen-Oesterreich-Aktien	166,630	3.228.289,62	10,25
USD	184.664	Fidelity Funds SICAV Indonesia Fund -Y-ACC-USD-	19,250	3.131.691,85	9,94
USD	29.442	HSBC Global Investment Funds SICAV Indian Equity -A-	181,578	4.709.736,24	14,95
USD	118.440	JPMorgan Funds SICAV Greater China -JPM C (acc) USD-	30,980	3.232.554,54	10,26
USD	225.185	Schroder Intl. Selection Fund SICAV Taiwanese Equity -C-	16,620	3.297.133,46	10,47
<b>Total Investmentfondsanteile</b>				<b>26.908.081,04</b>	<b>85,42</b>
<b>Total Sonstige Wertpapiere</b>				<b>26.908.081,04</b>	<b>85,42</b>
<b>Wertpapierbestand insgesamt</b>				<b>26.908.081,04</b>	<b>85,42</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>2.104.243,04</b>	<b>6,68</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					
Bankzinsen				14,41	0,00
Forderungen aus Devisentermingeschäften				32.702,87	0,10
Sonstige Forderungen				2.510.229,95	7,97
<b>Total Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>2.542.947,23</b>	<b>8,07</b>
<b>Total Vermögen</b>				<b>31.555.271,31</b>	<b>100,17</b>

**VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 28.02.2015**

<b>Währung</b>	<b>Stück</b>	<b>Bezeichnung der Wertpapiere</b>	<b>Kurs in Währung</b>	<b>Tageswert (EUR) 28.02.2015</b>	<b>%<sup>*)</sup> des Netto- fonds- vermögens</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					
		Verwaltungsvergütung		-42.944,43	-0,14
		Depotbankvergütung		-2.644,02	-0,01
		Taxe d'Abonnement		-6.745,45	-0,02
		Sonstige Verbindlichkeiten		-2.526,14	-0,01
		<b>Total Verbindlichkeiten</b>		<b>-54.860,04</b>	<b>-0,17</b>
<b>Nettofondsvermögen</b>				<b>31.500.411,27</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert</b>		<b>Anteilklasse (R)</b>		<b>50,13</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>		<b>Anteilklasse (R)</b>		<b>628.403,134</b>	

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

**AUSSTEHENDE DEVISENTERMINGESCHÄFTE ZUM 28.02.2015**

<b>Verkauf</b>	<b>Kauf</b>	<b>Devisen- termin- kurs</b>	<b>Nicht realisiertes Ergebnis (EUR)</b>	<b>Fälligkeit (Valuta)</b>	<b>Kontra- hent</b>
USD	16.200.000,00	EUR	14.289.494,58	0,880049	32.702,87
					26.05.2015
					1)
					<b>32.702,87</b>

Die o. g. Devisentermingeschäfte wurden mit folgenden Kontrahenten abgeschlossen:

1) Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A. (Mitglied im Deutsche Bank AG Konzern)



## 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:

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  
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 2014)

### ABSCHLUSSPRÜFER:

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

### ANLAGEBERATER:

Multi-Invest Gesellschaft für  
institutionelles Advisoring mbH  
Rothusstrasse 23, CH-6331 Hünenberg

### 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  
Taanusanlage 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](http://www.oppenheim.lu)