

SAL. OPPENHEIM

Aktienstrategie MultiManager OP

ANLAGEFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS
JAHRESBERICHT ZUM 30. APRIL 2015

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

Aktienstrategie MultiManager OP

JAHRESBERICHT ZUM 30. APRIL 2015

Fondsreport	3
Das Wichtigste in Kürze, Auf einen Blick, Ertrags- u. Aufwandsrechnung, Entwicklung des Nettofondsvermögens, Zusammensetzung des Wertpapierbestandes u.a.	6
Vermögensaufstellung	9
Verwaltungsvergütungssätze für die während der Berichtsperiode in dem Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentfondsanteile	14
Erläuterungen zum Jahresbericht	15
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	16
Steuerliche Hinweise für deutsche Anleger	17
Ihre Partner	18

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 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.

Fondsreport

Kapitalmarktumfeld: Weltwirtschaft mit moderatem Konjunkturtempo

In den **USA** signalisieren die Stimmungsindikatoren eine solide Wachstumsdynamik, auch wenn die Erwartungen zu Beginn des Jahres 2015 enttäuscht wurden. Die zuletzt schwache Datenlage ließ sich durch Sondereffekte erklären. Dazu zählte das schlechte Wetter im Osten und Arbeitskämpfe in wichtigen Häfen der Westküste. Für einen Konsumimpuls sorgt indes der kräftige Beschäftigungsanstieg. Hinzu kommt die Wirkung des Ölpreisrückgangs auf die Energieausgaben. Zudem stützen günstige Finanzierungsbedingungen die Wirtschaft. Das solide Kreditwachstum und die gute Verfassung der Unternehmen lassen eine spürbare Zunahme der Investitionstätigkeit erwarten.

Auch in **Europa** dürfte sich die konjunkturelle Lage bessern, zumal gleich vier Faktoren für Unterstützung sorgen: Der starke Ölpreisrückgang entlastet die Unternehmen und stärkt die Kaufkraft der Konsumenten. Vom niedrigen Zinsniveau profitieren die Unternehmen, da der Renditerückgang bei Staatsanleihen allmählich auch auf die Kreditzinsen wirkt. Für die Konsumenten sind Immobilien und langlebige Verbrauchsgüter erschwinglicher geworden. Gestärkt wird die Kaufkraft der privaten Haushalte zudem durch niedrige Inflationsraten. Hinzu kommt, dass sich der schwache Euro zu einer Stütze des Exports entwickelt. Gedämpft werden die Wachstumsaussichten für den Euroraum durch den Entschuldungsprozess, der noch immer nicht abgeschlossen ist. Hinzu kommen politische Unsicherheiten, insbesondere die zähen Verhandlungen mit Griechenland.

In **Japan** konnte die Rezession am Ende des Jahres 2014 überwunden werden. Im laufenden Jahr lassen Exportentwicklung und Industrieproduktion erkennen, dass sich die Erholung festigt. Auch dürfte der private Konsum durch die jüngste Lohnrunde und den Rückgang der Energiepreise gestützt werden. Allerdings erscheint das globale Umfeld nicht geeignet, um Japan nachhaltig aus der Schwächephase zu führen. So blieb die Unternehmensstimmung trotz Yen-Schwäche und der expansiven Geldpolitik bisher verhalten und die Investitionsneigung ist gering. Insgesamt dürften die Wachstumsperspektiven begrenzt bleiben, solange strukturelle Reformen nicht umgesetzt werden. Auf die Einführung der Arbeitsmarktgesetze folgten allerdings keine nennenswerten Initiativen mehr.

Geldpolitik: Zinswende in den USA erwartet, Expansionskurs in Japan und im Euroraum

Beunruhigt über die schleppende Erholung am Arbeitsmarkt hatte die **US-Notenbank** (Fed) im Herbst 2012 ein weiteres Ankaufprogramm für Wertpapiere gestartet (QE3-Programm). Seither haben sich die Arbeitsmarktbedingungen in

den USA spürbar verbessert und auch die Kerninflationsrate (ohne Nahrungsmittel und Energie) bewegt sich inzwischen auf die Zielmarke der Notenbank zu. Damit zeichnete sich ein Wendepunkt in der Geldpolitik ab. Zunächst begann die Fed, ihre Wertpapierkäufe schrittweise zu reduzieren und ließ ihr Ankaufprogramm im Oktober 2014 schließlich auslaufen. Zwar werden Rückflüsse aus fälligen Papieren zunächst weiter angelegt und es werden vorerst keine Wertpapierverkäufe getätigt, mit einer Wende in der Zinspolitik muss allerdings noch in diesem Jahr gerechnet werden.

Derweil beunruhigten im **Euroraum** die sehr niedrigen Inflationsraten. Um deflationären Entwicklungen vorzubeugen, senkte die Europäische Zentralbank (EZB) ihren Leitzins im Juni zunächst auf 0,15 % und Anfang September 2014 abermals auf zuletzt 0,05 %. Zudem richteten die Notenbanker ihr Augenmerk auf die Kreditversorgung. Banken, die Liquidität bei der Zentralbank deponierten, mussten einen „Strafzins“ zahlen. Ihre Liquiditätsversorgung wurde durch zweckgebundene längerfristige Finanzierungsgeschäfte unterstützt. Die EZB entschloss sich zudem, ein weiteres Ankaufprogramm für gedeckte Anleihen (Covered Bonds) zu starten sowie besicherte Anleihen (Asset Backed Securities) zu erwerben. Im Januar 2015 wurde ferner der Ankauf von Staatsanleihen beschlossen. Mit der Ankündigung des Programms und den ersten Käufen im März 2015 setzte ein weiterer Renditerückgang ein, der auch die Kreditzinsen sinken ließ. Die EZB geht davon aus, dass ihre Maßnahmen zur Belebung der Wirtschaft beitragen werden. Auch dürfte mit Blick auf die Euro-Abwertung ein Anstieg der Inflationserwartungen erreicht werden.

Die **Bank of Japan** flankiert mit ihrer Politik Maßnahmen der japanischen Regierung, die sich zum Ziel gesetzt hat, Deflation und Wachstumsschwäche zu überwinden. Im Oktober 2014 wurde eine nochmalige Ausweitung des Wertpapierankaufprogramms beschlossen. Dennoch entwickelte sich die Inflation bisher schwächer als erwartet. Aufgrund der Konjunkturerholung und mit Blick auf den Sondereffekt rückläufiger Energiekosten erscheinen weitere Maßnahmen zur geldpolitischen Lockerung vorläufig aber unwahrscheinlich.

Finanzmarktrisiken nicht außer Acht lassen

Die Entwicklung an den Finanzmärkten war von einigen turbulenten Phasen gekennzeichnet. Zur Verunsicherung trugen geopolitische Spannungen, die bevorstehende Zinswende in den USA und deutlich rückläufige Rohstoffpreise bei. Für zusätzliche Unruhe sorgte die Diskussion über einen Euro ohne Griechenland. Letztlich erzielten aber sowohl die Aktien- wie auch die Rentenmärkte im Berichtszeitraum ein kräftiges Plus.

Im Hinblick auf die Anlagepolitik schien indes Besonnenheit gefragt. So blieben Szenarien eines schwächeren globalen Wirtschaftswachstums und aufkeimender Deflationssorgen vorstellbar. Die rohstoffexportierenden Schwellenländer litten unter den niedrigen Rohstoffpreisen. Im Hinblick auf die Zinswende in den USA herrschte eine große Diskrepanz zwischen den Markterwartungen und den Erwartungen der Fed-Mitglieder. Zudem blieb Griechenland ein großer Unsicherheitsfaktor und geopolitische Risiken (z.B. Ukraine) bestanden fort.

Die Aktienindizes erreichten neue Rekordstände

Im Euroraum legten die Aktienindizes mehrheitlich kräftig zu, unterstützt durch die expansive Notenbankpolitik, Konjunkturzahlen, die zum Teil besser ausfielen als erwartet, sowie einen schwächeren Euro. So kletterte der MSCI EMU Price Index binnen Jahresfrist (01.05.2014 bis 30.04.2015) um rund 15,2 %.

Noch deutlich besser konnte der japanische Aktienmarkt abschneiden. Der MSCI Japan Index verzeichnete im Berichtszeitraum einen Anstieg um 37,3 %. Zusammen mit der Aufwertung des Yen gegenüber dem Euro ergab sich damit ein Plus von 44,9 %.

US-Aktien erzielten im Indexdurchschnitt (MSCI USA) Kurszuwächse um 10,9 %. Durch Währungsgewinne wurde daraus ein Anstieg um 37,2 % auf Eurobasis.

Negative Renditen bei deutschen Staatsanleihen

Auf der Rentenseite sanken die Renditen von Staatsanleihen weiter. Durch den garantierten Nachfragesog, den die EZB-Anleihekäufe erzeugten, bewegten sich die Renditen bis zu einer Laufzeit von rund sieben Jahren zuletzt sogar im negativen Bereich. Entsprechend stieg der JP Morgan Index, der deutsche Staatsanleihen bündelt, binnen Jahresfrist um 9,4 %.

Allerdings haben damit auch die Risiken zugenommen, denn auf dem aktuellen Bewertungsniveau zehnjähriger deutscher Staatsanleihen könnte schon ein Zinsanstieg um rund zehn Basispunkte zu einem negativen Gesamtergebnis führen.

Anlagepolitik

Aktienstrategie MultiManager OP wurde am 22. Oktober 2007 aufgelegt. Im Rahmen einer längerfristigen Strategie strebt der Fonds einen attraktiven Wertzuwachs in Euro an. Um in unterschiedlichen Märkten und Anlagesegmenten auf spezifische Research-Kapazitäten und Managementexpertise zurückgreifen zu können, sind mehrere unabhängige Investmentmanager mit der Vermögensverwaltung betraut. Bei der Asset Allocation und Managerauswahl wird das Fondsmanagement von dem unabhängigen Beratungsunternehmen alpha portfolio advisors GmbH, Bad Soden unterstützt.

Die Entwicklung des Aktienstrategie MultiManager OP

Der schwerpunktmäßig in Aktien und Aktienfonds investierte Aktienstrategie MultiManager OP profitierte im Berichtsjahr (01.05.2014 bis 30.04.2015) von der positiven Entwicklung der internationalen Aktienmärkte. Zusätzlich konnte durch die internationale Ausrichtung der Investments von der Abschwächung des Euro profitiert werden. So stieg der Anteilpreis des Fonds um 33,7 % * an. Damit entwickelte sich der Fonds moderat besser als die globalen Aktienmärkte (gemessen am MSCI World Net Return Aktienindex in Euro).

Für die Partizipation des Fonds an der positiven globalen Aktienperformance war neben der breiten Vermögensaufteilung über verschiedene Regionen und Branchen hinweg vor allem der über das gesamte Berichtsjahr hinweg nahe 100 % gehaltene Investitionsgrad maßgeblich. So konnte der Fonds das eingegangene Aktienmarkt- und Wechselkursrisiko umfangreich in Wertzuwächse umsetzen.

Einen großen Anteil an der Wertentwicklung im Berichtszeitraum hatte das Investment in japanischen Aktien. Dabei war der Fonds bis August 2014 in japanische Small Caps investiert, welche sich deutlich besser entwickelten als Large Caps. Zusätzlich erzielte der Manager Aberdeen Asset Management eine deutlich Outperformance gegenüber dem Markt. Ab August 2014 wurde der Fokus im Bereich japanischer Aktien von Small Caps auf den Gesamtmarkt geändert. Auch nach dieser Maßnahme setzte sich die positive Entwicklung fort.

Auch US-Aktien lieferten einen signifikanten Renditebeitrag zum Gesamtportfolio. Neben der positiven Marktentwicklung profitierte hier der Euro-Anleger zusätzlich von der deutlichen Abschwächung des Euro gegenüber dem US-Dollar.

Insgesamt konnten im Berichtsjahr sämtliche Aktieninvestments positiv zur Gesamtperformance beitragen – mit Ausnahme des Aktien Osteuropa-Fonds von Metzler International Investments PLC - Eastern Europe -B-. Dieser wurde im August 2014 ins Portfolio aufgenommen und weist seither noch eine negative Wertentwicklung auf.

Luxemburg, den 13. Juli 2015

Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.



Stephan Rudolph



Sascha Steinhardt

*) berechnet gemäß BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V.

Die Ausführungen zum Kapitalmarktumfeld und der Ausblick im Rahmen der Anlagestrategie entsprechen dem Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Berichterstattung. Das Fondsmanagement behält sich eine Änderung seiner Einschätzung vor.

Darstellung der Value-at-Risk (VaR) Kennzahlen und Hebelwirkung entsprechend den in Luxemburg gültigen Bestimmungen (CSSF-Rundschreiben 11/512):

Das Gesamtrisiko des Investmentvermögens Aktienstrategie MultiManager OP 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:

100 % MSCI World Index

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	61,60 %
Größter potenzieller Risikobetrag	93,00 %
Durchschnittlicher Risikobetrag	73,24 %

Die Verwaltungsgesellschaft erwartet eine Hebelwirkung bis zu 200 % 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 derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Nettofondsvermögen ergibt.

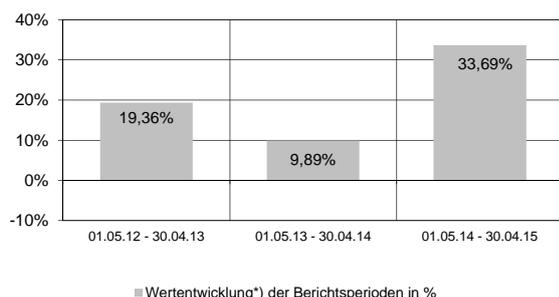
DAS WICHTIGSTE IN KÜRZE

Anlagepolitik	überwiegend Aktien sowie Anteile an Aktienfonds	
WKN	A0M5RD	
ISIN-Code	LU0326856845	
Fondswährung	EUR	
Auflegungsdatum	22.10.2007	
Geschäftsjahr	01.05. - 30.04.	
Berichtsperiode	01.05.2014 - 30.04.2015	
erster Ausgabepreis pro Anteil (inkl. Ausgabeaufschlag)	52,50 EUR	
erster Rücknahmepreis pro Anteil	50,00 EUR	
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00 %	
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 2,50 %	
Depotbankvergütung p.a.	bis zu 0,10 %	
Ausschüttung	(25.08.2009)	0,39460 EUR
	(30.08.2011)	0,16070 EUR
	(30.08.2012)	0,04201 EUR
	(25.08.2014)	0,32210 EUR
	(07.08.2015)	0,85540 EUR

ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTES (IN EUR)

Höchster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode	(15.04.2015)	88,82
Niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode	(09.05.2014)	64,93
Wertentwicklung in der Berichtsperiode ^{*)}		33,69 %
Wertentwicklung seit Auflegung ^{*)}		76,76 %

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	Nettofonds- vermögen
01.05.2011 - 30.04.2012	49,69	95.955.291,67
01.05.2012 - 30.04.2013	59,26	96.769.604,55
01.05.2013 - 30.04.2014	65,12	89.293.156,39
01.05.2014 - 30.04.2015	86,66	103.907.019,02

**ENTWICKLUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS (IN EUR)
IN DER ZEIT VOM 01.05.2014 BIS 30.04.2015**

Nettofondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		89.293.156,39
Ausschüttung aus dem Vorjahr		-431.009,74
Mittelzuflüsse	1.851.988,23	
Mittelabflüsse	-14.687.448,03	
Mittelzu-/Mittelabflüsse (netto)		-12.835.459,80

Ertragsausgleich -62.120,60

Ordentliches Nettoergebnis -776.298,59

Realisierte Gewinne/Verluste

aus Wertpapieranlagen	12.372.114,91
aus Devisengeschäften	-1.950,00

Nettoveränderung der nicht realisierten**Gewinne/Verluste**

aus Wertpapieranlagen	16.251.436,22
aus Devisengeschäften	97.150,23

Ergebnis des Geschäftsjahres 27.942.452,77**Nettofondsvermögen am****Ende des Geschäftsjahres 103.907.019,02****AUF EINEN BLICK****30.04.2015**

Nettofondsvermögen (Mio. EUR)	103,91
Anteile im Umlauf (Stück)	1.199.082
Rücknahmepreis (EUR pro Anteil)	86,66
Ausgabepreis (EUR pro Anteil)	90,99

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (IN EUR)
IN DER ZEIT VOM 01.05.2014 BIS 30.04.2015
(INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)

Erträge	
Dividenden	509.574,02
Erträge aus Investmentfondsanlagen	459.070,79
Bestandsvergütung von Dritten	184.942,25
Sonstige Erträge	60.060,37
Ertragsausgleich	-95.032,85
Erträge insgesamt	1.118.614,58
Aufwendungen	
Bankzinsen	-2.851,49
Verwaltungsvergütung	-1.872.513,97
Depotbankvergütung	-50.045,08
Taxe d'Abonnement	-18.633,83
Prüfungskosten	-36.263,21
Sonstige Aufwendungen	-71.759,04
Aufwandsausgleich	157.153,45
Aufwendungen insgesamt	-1.894.913,17
Ordentliches Nettoergebnis	-776.298,59
Realisierte Gewinne/Verluste	12.370.164,91
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	16.348.586,45
Ergebnis des Geschäftsjahres	27.942.452,77
ENTWICKLUNG DER ANTEILE IM UMLAUF	
IN DER ZEIT VOM 01.05.2014 BIS 30.04.2015	
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1.371.265
Anzahl der ausgegebenen Anteile	25.817
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-198.000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	1.199.082

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH WIRTSCHAFTLICHEN SEKTOREN

	% d. Nettofonds- vermögens
Investmentfondsanteile	73,57
Banken und Kreditinstitute	2,53
Telekommunikation	2,22
Erdöl und Gas	2,08
Computer und Netzwerkausrüster	1,99
Holding- und Finanzgesellschaften	1,86
Versicherungen	1,61
Pharmazeutik und Kosmetik	1,42
Detailhandel und Warenhäuser	1,24
Nahrungsmittel und Softdrinks	1,16
Fahrzeuge	1,07
Elektronik und Halbleiter	1,04
Maschinen- und Apparatebau	1,04
Gesundheits- und Sozialwesen	0,88
Energie- und Wasserversorgung	0,66
Chemie	0,62
Verkehr und Logistik	0,51
Flugzeug- und Raumfahrtindustrie	0,49
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	0,49
Elektrische Geräte und Komponenten	0,46
Papier und Holz	0,45
Medien	0,38
Biotechnologie	0,36
Diverse Dienstleistungen	0,32
Tabak und alkoholische Getränke	0,30
Immobilien-gesellschaften	0,28
Textilien und Bekleidung	0,24
Verpackungsindustrie	0,23
Diverse Konsumgüter	0,22
Baugewerbe und -material	0,12
	99,84

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES

NACH LÄNDERN

	% d. Nettofonds- vermögens
Luxemburg	60,89
USA	24,01
Irland	13,10
Bermudas	0,95
Großbritannien	0,21
Puerto Rico	0,21
Singapur	0,18
Guernsey	0,17
Cayman Inseln	0,12
	99,84

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES

NACH DEISEN

	% d. Nettofonds- vermögens
EUR	68,42
USD	31,42
	99,84

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.04.2015

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in Währung	Tageswert (EUR) 30.04.2015	%¹⁾ des Nettofonds- vermögens
Wertpapiere, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Aktien					
USD	3.400	AbbVie Inc.	65,6300	202.819,57	0,20
USD	10.100	Access National Corp.	18,9200	173.688,49	0,17
USD	3.600	Aetna Inc.	108,0100	353.423,15	0,34
USD	3.600	AGCO Corp.	51,5800	168.776,65	0,16
USD	8.100	Air Transport Services Group Inc.	9,3000	68.469,40	0,07
USD	3.500	Amdocs Ltd.	55,5700	176.781,56	0,17
USD	3.400	American Electric Power Co. Inc.	57,7900	178.591,23	0,17
USD	2.200	American Railcar Industries Inc.	49,2100	98.402,15	0,09
USD	1.400	Ameriprise Financial Inc.	127,4900	162.230,57	0,16
USD	1.300	Amgen Inc.	160,9800	190.214,58	0,18
USD	3.000	Anthem Inc.	151,0700	411.934,35	0,40
USD	1.700	Apache Corp.	68,5600	105.937,14	0,10
USD	4.800	Archer-Daniels Midland Co.	48,9500	213.561,25	0,21
USD	16.000	AT & T Inc.	34,7600	505.508,28	0,49
USD	3.200	Atwood Oceanics Inc.	30,4300	88.507,58	0,09
USD	3.500	Avery Dennison Corp.	54,6100	173.727,57	0,17
USD	4.600	Bank Of Kentucky Financial Corp.	47,9100	200.314,57	0,19
USD	4.650	Bar Harbor Bankshares	34,2500	144.757,83	0,14
USD	5.000	Baxter Intl. Inc.	69,7500	316.987,94	0,31
USD	8.200	Big 5 Sporting Goods Corp.	13,5800	101.214,36	0,10
USD	2.500	Big Lots Inc.	45,3300	103.004,04	0,10
USD	26.100	Brocade Communications Systems Inc.	11,8200	280.405,49	0,27
USD	4.600	Brown Shoe Co. Inc.	29,7400	124.344,71	0,12
USD	3.500	Cabot Corp.	45,3900	144.396,53	0,14
USD	2.900	Celanese Corp. -A-	66,2700	174.680,13	0,17
USD	700	CF Industries Holdings Inc.	291,5000	185.466,35	0,18
USD	1.300	Chevron Corp.	111,7300	132.020,59	0,13
USD	15.400	Cisco Systems Inc.	29,0500	406.626,22	0,39
USD	6.000	Citigroup Inc.	53,7600	293.183,17	0,28
USD	6.700	Columbus McKinnon Corp. New York	25,2000	153.463,07	0,15
USD	2.000	ConocoPhillips Co.	68,0600	123.723,01	0,12
USD	6.000	Core Molding Technologies Inc.	21,9500	119.705,55	0,12
USD	5.000	CSG Systems Intl. Inc.	29,9300	136.020,78	0,13
USD	5.000	CSS Industries Inc.	28,5500	129.749,19	0,12
USD	3.500	Deere & Co.	89,8700	285.898,13	0,28
USD	4.800	DIRECTV	91,2700	398.196,84	0,38
USD	2.800	Discover Financial Services	58,3100	148.398,53	0,14
USD	17.600	Dynex Capital Inc.	8,1300	130.056,40	0,13
USD	14.400	EMC Corp.	27,0800	354.437,51	0,34

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.04.2015

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in Währung	Tageswert (EUR) 30.04.2015	%¹⁾ des Nettofonds- vermögens
USD	5.600	EMC Insurance Group Inc.	34,7900	177.080,60	0,17
USD	2.400	Endurance Specialty Holdings Ltd.	60,8900	132.826,81	0,13
USD	750	Engility Holdings Inc.	29,7700	20.294,05	0,02
USD	5.200	Ensco PLC -A-	24,9000	117.687,74	0,11
USD	2.800	Entergy Corp.	78,4000	199.527,44	0,19
USD	1.900	ePlus Inc.	84,7600	146.377,08	0,14
USD	1.600	Everest Re Group Ltd.	179,4100	260.912,66	0,25
USD	5.600	Exxon Mobil Corp.	87,8700	447.257,03	0,43
USD	1.860	FedEx Corp.	169,5700	286.675,44	0,28
USD	7.000	Fifth Third Bancorp	20,0800	127.758,64	0,12
USD	6.500	Financial Institutions Inc.	24,1700	142.796,82	0,14
USD	9.600	First Community Bancshares Inc.	17,1700	149.820,09	0,14
USD	5.000	First Defiance Financial Corp.	34,4900	156.744,29	0,15
USD	16.600	Flextronics Intl. Ltd.	12,2200	184.377,46	0,18
USD	22.600	Ford Motor Co.	16,0200	329.078,48	0,32
USD	3.600	Fresh Del Monte Produce Inc.	37,5700	122.934,06	0,12
USD	5.500	General Motors Co.	35,5100	177.517,79	0,17
USD	12.555	Global Sources Ltd.	5,7200	65.274,16	0,06
USD	2.382	Halliburton Co.	49,2100	106.542,69	0,10
USD	7.700	Hardinge Inc.	10,9300	76.496,12	0,07
USD	3.400	Harley-Davidson Inc.	56,8500	175.686,31	0,17
USD	2.400	Harris Corp.	79,2600	172.899,54	0,17
USD	8.000	Hawaiian Holdings Inc.	23,3400	169.714,66	0,16
USD	8.200	Hercules Technology Growth Capital Inc.	14,0400	104.642,83	0,10
USD	1.400	Hess Corp.	77,9700	99.216,54	0,10
USD	13.900	Hewlett-Packard Co.	33,3200	420.967,26	0,41
USD	14.100	Huntington Bancshares Inc.	10,8900	139.564,68	0,13
USD	6.600	Huntsman Corp.	22,7500	136.475,24	0,13
USD	2.200	Hurco Cos Inc.	33,4900	66.967,85	0,06
USD	2.100	Ingredion Inc.	76,7900	146.572,50	0,14
USD	17.500	Intel Corp.	32,8850	523.075,55	0,50
USD	8.500	Inteliquent Inc.	19,6600	151.890,62	0,15
USD	15.900	Iridium Communications Inc.	11,0400	159.549,23	0,15
USD	7.300	IXYS Corp.	11,6100	77.034,21	0,07
USD	8.500	JPMorgan Chase & Co.	63,6000	491.365,40	0,47
USD	3.300	Kadant Inc.	53,0000	158.971,16	0,15
USD	5.500	Kohl's Corp.	71,1000	355.435,51	0,34
USD	2.400	L B Foster Co.	45,0100	98.185,82	0,09
USD	900	L-3 Communications Holdings Inc.	121,6500	99.513,76	0,10
USD	1.700	Lear Corp.	112,1400	173.275,83	0,17
USD	3.400	Lexmark Intl. Inc. -A-	44,8500	138.602,13	0,13
USD	5.200	Lincoln National Corp.	58,2300	275.219,16	0,26
USD	4.900	Lorillard Inc.	69,8000	310.870,87	0,30

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.04.2015

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in Währung	Tageswert (EUR) 30.04.2015	%¹⁾ des Nettofonds- vermögens
USD	5.100	Macy's Inc.	64,8100	300.428,22	0,29
USD	7.700	MainSource Financial Group Inc.	19,8900	139.204,74	0,13
USD	13.100	Medallion Financial	10,7600	128.118,57	0,12
USD	1.700	Medtronic PLC	75,6900	116.954,24	0,11
USD	3.900	MetLife Inc.	52,1400	184.826,47	0,18
USD	6.400	MidWestOne Financial Group Inc.	29,7100	172.826,83	0,17
USD	10.500	Modine Manufacturing Co.	12,5100	119.391,97	0,11
USD	4.400	Montpelier RE Holdings Ltd.	38,4100	153.612,13	0,15
USD	4.500	National Oilwell Varco Inc.	52,9200	216.451,64	0,21
USD	8.500	Natures Sunshine Products Inc.	13,0000	100.436,32	0,10
USD	2.400	Neenah Paper Inc.	61,1800	133.459,42	0,13
USD	6.700	Noble Corporation PLC	16,2500	98.959,32	0,10
USD	2.500	Northrop Grumman Corp.	159,1400	361.616,21	0,35
USD	8.700	OFG Bancorp	14,4300	114.107,48	0,11
USD	11.300	Omega Protein Corp.	13,2700	136.294,36	0,13
USD	7.100	Oracle Corp.	44,7300	288.659,45	0,28
USD	22.600	Parker Drilling Co.	3,9300	80.728,99	0,08
USD	1.500	PartnerRe Ltd.	128,7200	175.495,43	0,17
USD	6.200	PC Connection Inc.	25,0400	141.108,94	0,14
USD	12.800	PCM Inc.	10,0300	116.691,56	0,11
USD	23.200	Pfizer Inc.	34,2900	723.076,08	0,70
USD	4.200	PharMerica Corp.	29,6500	113.188,55	0,11
USD	3.400	Phillips 66	81,0000	250.318,22	0,24
USD	4.800	Premier Financial Bancorp Inc.	14,8900	64.962,76	0,06
USD	100	Provident Financial Holdings Inc.	16,6500	1.513,36	0,00
USD	3.700	Prudential Financial Inc.	82,5200	277.516,92	0,27
USD	5.400	Public Service Enterprise Group Inc.	41,8200	205.260,94	0,20
USD	6.300	Pulaski Financial Corp.	13,2200	75.700,81	0,07
USD	2.200	Qualcomm Inc.	68,6700	137.315,09	0,13
USD	1.500	Raytheon Co.	106,7500	145.541,78	0,14
USD	7.200	RCI Hospitality Holdings Inc.	11,3900	74.539,20	0,07
USD	9.700	Republic Airways Holdings Inc.	12,5600	110.736,27	0,11
USD	3.200	Rock-Tenn Co. -A-	60,6700	176.462,53	0,17
USD	6.300	Rocky Brands Inc.	22,6000	129.412,88	0,12
USD	328	Science Applications Intl. Corp.	51,4900	15.350,60	0,01
USD	6.100	Seagate Technology PLC	58,1700	322.520,58	0,31
USD	3.700	SL Industries Inc.	41,9900	141.213,47	0,14
USD	7.080	SpartanNash Co.	31,3400	201.679,05	0,19
USD	8.300	Stein Mart Inc.	11,9300	90.000,94	0,09
USD	12.400	Stoneridge Inc.	12,1500	136.938,79	0,13
USD	8.400	Supervalu Inc.	8,9400	68.256,71	0,07
USD	8.500	Symantec Corp.	24,8950	192.335,56	0,19
USD	2.100	Tech Data Corp.	57,7600	110.249,09	0,11

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.04.2015

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in Währung	Tageswert (EUR) 30.04.2015	%¹⁾ des Nettofonds- vermögens
USD	3.416	Tessco Technologies Inc.	26,4400	82.093,32	0,08
USD	10.000	The Western Union Company	20,3900	185.330,01	0,18
USD	1.800	Time Warner Cable Inc.	157,8600	258.269,51	0,25
USD	5.000	Trinity Industries Inc.	28,0700	127.567,76	0,12
USD	6.200	Triple-S Management Corp. -B-	19,0700	107.465,96	0,10
USD	3.200	TRW Automotive Holdings Corp.	105,0200	305.457,31	0,29
USD	8.000	Tyson Foods Inc. -A-	39,2100	285.111,91	0,27
USD	3.500	UFP Technologies Inc.	21,0000	66.806,06	0,06
USD	1.200	United Therapeutics Corp.	164,6900	179.629,23	0,17
USD	1.400	UnitedHealth Group Inc.	113,6100	144.568,32	0,14
USD	8.700	Unum Group	34,0600	269.334,77	0,26
USD	20.900	Vaalco Energy Inc.	2,4000	45.591,73	0,04
USD	6.800	Valero Energy Corp.	57,9200	357.985,96	0,34
USD	5.100	Validus Holdings Ltd.	42,1700	195.479,99	0,19
USD	5.000	Verizon Communications Inc.	50,4700	229.367,48	0,22
USD	2.300	Viacom Inc. -B-	72,2400	151.019,87	0,15
USD	10.800	VOXX Intl. Corp. -A-	9,6500	94.728,27	0,09
USD	600	VSE Corp.	71,5000	38.992,93	0,04
USD	5.400	Wells Fargo & Co.	55,4600	272.208,79	0,26
USD	2.200	Western Digital Corp.	95,8300	191.625,23	0,18
USD	1.400	Whirlpool Corp.	179,0300	227.815,03	0,22
USD	10.900	Xerox Corp.	11,5300	114.231,09	0,11
USD	1.400	Zimmer Holdings Inc.	115,3400	146.769,73	0,14
Total Aktien				27.054.213,30	26,04
Reits					
USD	8.800	Annaly Capital Management Inc.	10,1000	80.785,34	0,08
USD	7.600	New York Mortgage Trust Inc.	7,8700	54.364,68	0,05
USD	5.500	PennyMac Mortgage Investment Trust	21,1900	105.930,78	0,10
Total Reits				241.080,80	0,23
Total Wertpapiere, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				27.295.294,10	26,27
Sonstige Wertpapiere					
Investmentfondsanteile					
EUR	17.385	db x-trackers SICAV MSCI WORLD INDEX UCITS ETF -1C-	42,2900	735.211,65	0,71
EUR	70.329	Deka-Europa Aktien Spezial -I (A)-	180,9100	12.723.240,01	12,24
EUR	22.926	DWS Invest European Small/Mid Cap -ID-	233,2200	5.346.806,97	5,15

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.04.2015

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in Währung	Tageswert (EUR) 30.04.2015	%^{*)} des Nettofonds- vermögens
EUR	16.315	Loys SICAV - Global System -N-	653,6400	10.664.136,60	10,26
EUR	240.627	MainFirst SICAV Top European Ideas -C-	54,4700	13.106.952,68	12,61
EUR	41.952	Metzler International Investments PLC - Eastern Europe -B-	101,4600	4.256.487,46	4,10
EUR	55.600	Nomura Funds Ireland PLC - Japan Strategic Value Fund EUR -I-	160,3245	8.914.042,20	8,58
EUR	5.497	Quoniam Funds Selection SICAV Em. Markets Eq. MinRisk -EUR I-	1.184,1300	6.509.150,77	6,26
EUR	57.800	Robeco Capital Growth Funds SICAV Asian Stars Equities -K EUR-	152,9800	8.842.244,00	8,51
USD	0,01	BlackRock Global Funds Euro Bond Fund -A1-	21,2600	0,19	0,00
USD	43.990	William Blair SICAV - Emerging Markets Small Cap Growth Fund -I-	133,7700	5.348.613,49	5,15
Total Investmentfondsanteile				76.446.886,02	73,57
Total Sonstige Wertpapiere				76.446.886,02	73,57
Wertpapierbestand insgesamt				103.742.180,12	99,84
Bankguthaben				270.037,81	0,26
Sonstige Vermögensgegenstände					
Dividendenansprüche				18.044,04	0,02
Total Sonstige Vermögensgegenstände				18.044,04	0,02
Total Vermögen				104.030.261,97	100,12
Verbindlichkeiten					
Taxe d'Abonnement				-27.177,61	-0,03
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen				-18.155,43	-0,02
Verbindlichkeiten aus Anteilgeschäften				-61.813,01	-0,06
Sonstige Verbindlichkeiten				-16.096,90	-0,02
Total Verbindlichkeiten				-123.242,95	-0,12
Nettofondsvermögen				103.907.019,02	100,00
Anteilwert				86,66	
Umlaufende Anteile				1.199.082	

*) 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.
Aberdeen Global SICAV - Japanese Smaller Companies Fund -A2-	1,500
BlackRock Global Funds Euro Bond Fund -A1-	0,750
db x-trackers SICAV MSCI WORLD INDEX UCITS ETF -1C-	0,350
Deka-Europa Aktien Spezial -I (A)-	0,450
DWS Invest European Small/Mid Cap -ID-	0,650
Fullerton Lux Funds SICAV - Asian Small Cap Equities -I EUR Acc-	1,000
Loys SICAV - Global System -N-	0,120
Loys SICAV - Global -N-	1,200
MainFirst SICAV Top European Ideas -C-	1,000
Metzler International Investments PLC - Eastern Europe -B-	1,000
Nomura Funds Ireland PLC - Japan Strategic Value Fund EUR -I-	0,850
Quoniam Funds Selection SICAV Em. Markets Eq. MinRisk -EUR I-	0,750
Quoniam Funds Selection SICAV Emerging Markets Equities MinRisk	0,750
Robeco Capital Growth Funds SICAV Asian Stars Equities -K EUR-	1,000
William Blair SICAV - Emerging Markets Small Cap Growth Fund -I-	1,600

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge/ Rücknahmeabschläge gezahlt.

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

Bericht zum Jahresabschluss

Entsprechend dem uns vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Jahresabschluss des Aktienstrategie MultiManager OP geprüft, der aus der Aufstellung des Nettofondsvermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. April 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 Aktienstrategie MultiManager OP zum 30. April 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 27. Juli 2015

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé



Petra Schreiner

Steuerliche Hinweise für deutsche Anleger für den Zeitraum vom 01.05.2014 bis 30.04.2015 in EUR pro Anteil

Aktienstrategie MultiManager OP		Privat-	Betriebs-	Betriebs-
LU0326856845		vermögen	vermögen	vermögen
InvStG § 5 Abs. 1			(KStG)	(EStG)
Nr. 1 a)	Betrag der Ausschüttung	1,00730	1,00730	1,00730
	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	1,00730	1,00730	1,00730
Nr. 2)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,00000	0,00000	0,00000
	Gesamtbetrag der ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträge	1,00730	1,00730	1,00730
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	0,24886
	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)	-	0,00000	0,00000
	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	0,21357	0,21357	0,21357
	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	0,18754
	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 berechtigen	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	1,00730	1,00730	1,00730
	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	0,27823	0,27823	0,27823
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	0,05100	0,12672	0,12672
	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	0,12261
	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	0,00002	0,00002
	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	0,00002
	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	0,15190	0,15190	0,15190

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 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
Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.,
Luxemburg

GESCHÄFTSFÜHRUNG:

Thomas Albert, Sprecher der Geschäftsführung
Martin Schönefeld
Ralf Rauch
Stephan Rudolph (*ab 01.09.2014*)
Andreas Jockel (*bis 15.05.2014*)
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

ANLAGEBERATER:

alpha portfolio advisors GmbH
Wiesbadener Weg 2a, D-65812 Bad Soden/Ts.

RECHTSBERATER IN LUXEMBURG:

Arendt & Medernach
14, rue Erasme, L-2082 Luxemburg

INVESTMENTMANAGER:

LSV Asset Management
1 North Wacker Drive, Suite 4000
USA-Chicago, IL 60606

AllianceBernstein Limited
50 Berkeley Street
UK-London W1J 8HA

SUB-INVESTMENTMANAGER

AllianceBernstein Japan Limited
Marunouchi Trust Tower Main 17F
1-8-3, Marunouchi, Chiyoda-ku, Tokyo 100-0005, Japan

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