

SAL. OPPENHEIM

CASH PLUS

ANLAGEFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS
HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2015

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

CASH PLUS

HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2015

Das Wichtigste in Kürze, Auf einen Blick, Zusammensetzung des Wertpapierbestandes u.a.	3
Vermögensaufstellung	5
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	10
Ihre Partner	11

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.

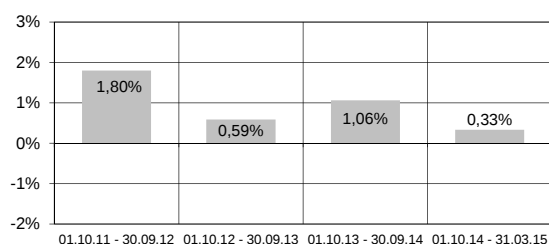
DAS WICHTIGSTE IN KÜRZE

Anlagepolitik	fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere von OECD-Mitgliedstaaten	
WKN	A1C5B3	
ISIN-Code	LU0542579023	
Fondswährung	EUR	
Auflegungsdatum	21.09.2010	
Tag der Erstausgabe	23.11.2010	
Geschäftsjahr	01.10. - 30.09.	
Berichtsperiode	01.10.2014 - 31.03.2015	
erster Ausgabepreis pro Anteil (inkl. Ausgabeaufschlag)	101,50 EUR	
erster Rücknahmepreis pro Anteil	100,00 EUR	
Ausgabeaufschlag	bis zu 1,50 %	
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 0,81 % zzgl. Erfolgshonorar	
Depotbankvergütung p.a.	bis zu 0,04 %	
Ausschüttung	(15.12.2011)	0,70200 EUR
	(17.12.2012)	0,85000 EUR
	(13.12.2013)	1,00000 EUR
	(12.12.2014)	0,94000 EUR

ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTES (IN EUR)

Höchster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode	(26.11.2014)	101,00
Niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode	(18.12.2014)	99,96
Wertentwicklung in der Berichtsperiode ^{*)}		0,33 %
Wertentwicklung seit Auflegung ^{*)}		3,85 %

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.

AUF EINEN BLICK**31.03.2015**

Nettofondsvermögen (Mio. EUR)	666,02
Anteile im Umlauf (Stück)	6.640.104
Rücknahmepreis (EUR pro Anteil)	100,30
Ausgabepreis (EUR pro Anteil)	101,80

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES**NACH LÄNDERN**

	% d. Nettofondsvermögens
Italien	18,29
Deutschland	15,44
Spanien	12,87
Frankreich	12,17
Großbritannien	8,27
USA	6,54
Niederlande	5,98
Schweden	5,18
Irland	2,44
Supranational	2,02
Belgien	1,70
Luxemburg	1,29
Kanada	1,20
Österreich	1,17
Australien	0,98
Norwegen	0,76
Cayman Inseln	0,71
Portugal	0,63
Vereinigte Arabische Emirate	0,21
	97,85

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES**NACH DEISEN**

	% d. Nettofondsvermögens
EUR	97,85
	97,85

**ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH WIRTSCHAFTLICHEN SEKTOREN**

	% d. Nettofonds- vermögens
Banken und Kreditinstitute	59,71
Öffentl. rechtliche Körperschaften	17,86
Holding- und Finanzgesellschaften	9,98
Supranationale Institutionen	2,02
Pfandbr. - Inst. und Refinanz. (MBS, ABS)	1,71
Energie- und Wasserversorgung	1,54
Baugewerbe und -material	1,11
Erdöl und Gas	0,90
Diverse Dienstleistungen	0,76
Chemie	0,75
Textilien und Bekleidung	0,75
Immobilien-gesellschaften	0,46
Telekommunikation	0,30
	97,85

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2015

Währung	Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Zins- satz %	Kurs in Währung	Tageswert (EUR) 31.03.2015	% ¹⁾ des Nettofonds- vermögens
Renten						
EUR	8.000.000	Abbey National Treasury Services PLC 14-19 FRN	0,6730	101,0450	8.083.600,00	1,21
EUR	4.600.000	ABN AMRO Bank N.V. 13-16 FRN	0,6320	100,6100	4.628.060,00	0,69
EUR	5.000.000	ABN AMRO Bank N.V. 14-19 FRN	0,8380	102,0600	5.103.000,00	0,77
EUR	4.000.000	ABN AMRO Bank N.V. 14-19 FRN	0,9510	102,0160	4.080.640,00	0,61
EUR	2.000.000	ALD International 13-16 EMTN	1,8750	101,6910	2.033.820,00	0,31
EUR	3.000.000	ALD International 14-15 FRN	0,6860	100,1450	3.004.350,00	0,45
EUR	3.000.000	Anglo American Capital PLC 14-18	1,7500	102,5700	3.077.100,00	0,46
EUR	6.000.000	ANZ National Intl. Ltd. 12-17	1,3750	103,2950	6.197.700,00	0,93
EUR	2.000.000	AT & T Inc. 14-19 FRN	0,6190	100,1940	2.003.880,00	0,30
EUR	5.000.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 13-16 FRN	0,3480	100,3900	5.019.500,00	0,75
EUR	4.000.000	Banco Santander Totta S.A. 14-19	1,6250	105,3600	4.214.400,00	0,63
EUR	3.000.000	Bank of America Corp. 07-17 VAR	0,7590	99,7700	2.993.100,00	0,45
EUR	6.000.000	Bank of Ireland Mortgage Bank 12-15	3,1250	101,9150	6.114.900,00	0,92
EUR	5.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel 12-17 EMTN	2,8750	105,8250	5.291.250,00	0,79
EUR	10.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel 13-16 FRN	0,5740	100,4130	10.041.300,00	1,51
EUR	2.500.000	Banque Federative du Credit Mutuel 14-17 FRN	0,5980	100,7350	2.518.375,00	0,38
EUR	3.000.000	Barclays Bank PLC 14-22	1,5000	101,3658	3.040.974,00	0,46
EUR	5.000.000	BASF SE 13-16 FRN	0,2770	99,9790	4.998.950,00	0,75
EUR	2.000.000	Bay. Landesbank 11-16 FRN	0,5400	100,7000	2.014.000,00	0,30
EUR	5.000.000	Belfius Banque S.A. 12-17	1,2500	103,1950	5.159.750,00	0,77
EUR	4.000.000	BMW Fin. N.V. 14-16 FRN	0,2900	99,7200	3.988.800,00	0,60
EUR	2.000.000	BNP Paribas SA 15-20 FRN	0,4710	100,6350	2.012.700,00	0,30
EUR	5.000.000	BPCE S.A. 13-15 FRN	0,4010	100,0130	5.000.650,00	0,75
EUR	5.000.000	BPCE S.A. 13-18 FRN	0,7420	101,1700	5.058.500,00	0,76
EUR	5.000.000	Caisse Francaise de Financement Local 05-20 VAR	3,1540	106,4300	5.321.500,00	0,80
EUR	2.000.000	Carrefour Banque 15-20 FRN	0,5250	100,3050	2.006.100,00	0,30
EUR	5.000.000	Citigroup Inc. 07-17 VAR	0,7410	99,7200	4.986.000,00	0,75
EUR	5.000.000	Citigroup Inc. 14-21	1,3750	102,3350	5.116.750,00	0,77
EUR	3.571.000	Commerzbank AG 15-18 Serie 843	0,5000	100,3600	3.583.855,60	0,54
EUR	1.500.000	Commonwealth Bank of Australia 10-16 FRN	1,6500	101,2690	1.519.035,00	0,23
EUR	5.000.000	Compagnie de Financement Foncier 14-29 CMS 10Y linked	0,8813	104,3200	5.216.000,00	0,78
EUR	6.000.000	Credit Agricole S.A. London Branch 13-15 FRN	0,4620	100,1350	6.008.100,00	0,90
EUR	5.000.000	Credit Suisse AG, London Branch 15-17 FRN	0,0000	100,0100	5.000.500,00	0,75
EUR	5.400.000	Credit Suisse London 14-17 FRN	0,4770	100,3600	5.419.440,00	0,81
EUR	4.000.000	Credito Emiliano S.p.A. 14-19 EMTN	1,8750	106,4701	4.258.804,00	0,64

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2015

Währung	Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Zins- satz %	Kurs in Währung	Tageswert (EUR) 31.03.2015	% ¹⁾ des Nettofonds- vermögens
EUR	8.000.000	Daimler Canada Fin. Inc. 14-16 FRN	0,3110	99,9857	7.998.856,00	1,20
EUR	3.000.000	Deutsche Annington Finance B.V. 13-16	2,1250	102,3000	3.069.000,00	0,46
EUR	11.000.000	Deutsche Bank AG 14-19 FRN	0,6210	100,7450	11.081.950,00	1,66
EUR	7.000.000	Deutsche Bank AG 14-21 FRN	0,6860	100,3720	7.026.040,00	1,05
EUR	2.000.000	Deutsche Bank AG London Branch 10-20 VAR	2,0000	105,1800	2.103.600,00	0,32
EUR	2.000.000	Deutsche Bank AG London Branch 07-22 FRN	1,5030	100,8390	2.016.780,00	0,30
EUR	5.000.000	Deutsche Pfandbriefbank AG 12-15 EMTN	2,5000	100,2080	5.010.400,00	0,75
EUR	8.000.000	Deutsche Pfandbriefbank AG 12-17 VAR	0,0480	98,9800	7.918.400,00	1,19
EUR	8.000.000	Deutsche Pfandbriefbank AG 13-16	2,0000	100,7522	8.060.176,00	1,21
EUR	10.000.000	Deutsche Pfandbriefbank AG 13-16 FRN	0,2780	100,1500	10.015.000,00	1,50
EUR	9.000.000	Dexia Credit Local de France 13-16	1,0000	101,2100	9.108.900,00	1,37
EUR	5.000.000	DZ Bank AG 15-25 VAR Em. A454 Step-Up	0,8000	100,3900	5.019.500,00	0,75
EUR	5.000.000	EIB 05-20 VAR	1,6190	101,9500	5.097.500,00	0,77
EUR	1.300.000	EIB 05-20 VAR	1,5230	104,2500	1.355.250,00	0,20
EUR	1.000.000	EIB 06-16 FRN	1,0000	100,5900	1.005.900,00	0,15
EUR	6.000.000	EIB 06-16 VAR	1,0000	100,0000	6.000.000,00	0,90
EUR	4.000.000	ENI S.p.A. 09-15 FRN	1,0640	100,1900	4.007.600,00	0,60
EUR	7.000.000	FONDO DE AMORTIZACION DEL DEFICIT ELECTRICO 13-16	2,2500	103,3744	7.236.208,00	1,09
EUR	4.000.000	FONDO DE AMORTIZACION DEL DEFICIT ELECTRICO 14-17	1,8750	103,8200	4.152.800,00	0,62
EUR	7.000.000	GE Capital European Funding 13-17	1,0000	101,6350	7.114.450,00	1,07
EUR	3.000.000	GE Capital European Funding 13-16 FRN	0,5040	100,4000	3.012.000,00	0,45
EUR	1.300.000	Glencore Fin. (Europe) S.A. 15-21	1,2500	99,7050	1.296.165,00	0,19
EUR	2.000.000	Glencore Finance (Europe) S.A. 14-21	2,7500	107,4600	2.149.200,00	0,32
EUR	5.000.000	Goldman Sachs Group Inc. 07-17 FRN	0,4030	100,1250	5.006.250,00	0,75
EUR	7.000.000	Goldman Sachs Group Inc. 14-19 FRN	0,8050	100,8650	7.060.550,00	1,06
EUR	4.000.000	HSBC Bank PLC 09-15 FRN	2,0000	101,1800	4.047.200,00	0,61
EUR	3.000.000	HSH Nordbank AG 12-17	1,8750	103,7550	3.112.650,00	0,47
EUR	4.500.000	Hutchison Whampoa Europe Finance Ltd. 12-17	2,5000	104,6300	4.708.350,00	0,71
EUR	2.000.000	ING Bank N.V. 12-15	2,1250	100,5564	2.011.128,00	0,30
EUR	5.000.000	ING Bank N.V. 13-16 FRN	0,4860	100,4120	5.020.600,00	0,75
EUR	4.000.000	ING Bank N.V. 14-16 FRN	0,3240	100,1500	4.006.000,00	0,60
EUR	12.000.000	Instituto De Credito Oficial 13-15	2,3750	101,3400	12.160.800,00	1,83
EUR	10.000.000	Instituto De Credito Oficial 14-15	1,0000	100,4450	10.044.500,00	1,51
EUR	4.778.000	Instituto De Credito Oficial 14-16	0,3750	100,1330	4.784.354,74	0,72
EUR	5.100.000	Intesa Sanpaolo S.p.A. 13-15 FRN	1,5550	100,3800	5.119.380,00	0,77
EUR	3.000.000	Intesa Sanpaolo S.p.A. 13-16 FRN	1,3700	100,7100	3.021.300,00	0,45
EUR	5.000.000	Italien 10-15 FRN CCT	0,9790	100,5650	5.028.250,00	0,75
EUR	10.000.000	Italien 10-17 FRN CCT	0,9820	101,4800	10.148.000,00	1,52
EUR	7.000.000	Italien 11-18 FRN CCT	1,1820	102,2400	7.156.800,00	1,07
EUR	5.000.000	Italien 12-16 ICPI	2,5500	104,0650	5.157.929,69	0,77
EUR	15.000.000	Italien 13-15	0,0000	99,9800	14.997.000,00	2,25

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2015

Währung	Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Zins- satz %	Kurs in Währung	Tageswert (EUR) 31.03.2015	% ¹⁾ des Nettofonds- vermögens
EUR	5.000.000	Italien 14-15	0,0000	99,9990	4.999.950,00	0,75
EUR	10.000.000	Italien 14-15 BOT	0,0000	99,9976	9.999.760,00	1,50
EUR	3.000.000	Italien 14-16 BTP	1,5000	102,2500	3.067.500,00	0,46
EUR	3.000.000	Italien 14-17 BTP	1,1500	101,9400	3.058.200,00	0,46
EUR	7.000.000	Italien 14-19	1,5000	104,0550	7.283.850,00	1,09
EUR	3.000.000	Italien 14-20 BTP	1,6500	106,2500	3.159.545,63	0,47
EUR	3.000.000	John Deere Bank S.A. 11-16	3,2500	103,5500	3.106.500,00	0,47
EUR	2.000.000	John Deere Bank S.A. 14-19 FRN	0,5050	100,7620	2.015.240,00	0,30
EUR	2.000.000	JPMorgan Chase & Co. 05-15 FRN	0,4700	100,0500	2.001.000,00	0,30
EUR	5.000.000	JPMorgan Chase & Co. 14-19 FRN	0,6510	101,2500	5.062.500,00	0,76
EUR	6.000.000	KBC Bank SA 12-17	1,1250	102,9100	6.174.600,00	0,93
EUR	1.800.000	KFW 04-16 VAR	4,2000	101,5000	1.827.000,00	0,27
EUR	4.000.000	KFW 05-15 VAR	0,0000	102,5980	4.103.920,00	0,62
EUR	1.750.000	KFW 06-18 FRN	2,0000	103,9500	1.819.125,00	0,27
EUR	2.000.000	Land Nordrhein-Westfalen 12-19	1,7500	107,0850	2.141.700,00	0,32
EUR	5.000.000	LB Hessen-Thür. GZ. 15-23 VAR	0,6500	100,0000	5.000.000,00	0,75
EUR	7.000.000	LB Hessen-Thür. GZ. 06-16 VAR	0,8660	98,5000	6.895.000,00	1,04
EUR	5.000.000	Lloyds Bank PLC 14-21 FRN	0,9210	100,7800	5.039.000,00	0,76
EUR	5.000.000	Lloyds Bank PLC 14-29 FRN	2,2211	100,3000	5.015.000,00	0,75
EUR	5.000.000	LVMH S.A. 14-19 FRN	0,2780	99,5000	4.975.000,00	0,75
EUR	5.000.000	Metropolitan Life Global Funding I 07-17	4,6250	109,1000	5.455.000,00	0,82
EUR	3.820.000	Morgan Stanley 14-19 FRN	0,7470	100,8000	3.850.560,00	0,58
EUR	3.000.000	Nord LB 14-27 VAR	0,8691	96,6600	2.899.800,00	0,44
EUR	5.000.000	Nordea Bank AB 13-18 EMTN	1,3750	103,3550	5.167.750,00	0,78
EUR	5.000.000	Nordrhein-Westfalen 14-29 VAR	0,5856	101,5000	5.075.000,00	0,76
EUR	5.000.000	Rabobank Nederland 13-15 FRN	0,2470	100,0550	5.002.750,00	0,75
EUR	2.600.000	Raiffeisen-LBK Niederösterreich-Wien AG 13-16	1,2500	99,4630	2.586.038,00	0,39
EUR	5.000.000	Santander Consumer Bank AS 14-16 EMTN	1,0000	100,8250	5.041.250,00	0,76
EUR	3.400.000	Santander Consumer Fin. S.A. 14-15 EMTN	1,1500	100,4700	3.415.980,00	0,51
EUR	5.000.000	Santander Consumer Finance S.A. 13-15	1,6250	100,0850	5.004.250,00	0,75
EUR	1.500.000	Santander Intl. Debt S.A. 12-16	4,6250	104,2350	1.563.525,00	0,23
EUR	5.000.000	Santander Intl. Debt S.A.U. 14-15 FRN	0,6080	100,0655	5.003.275,00	0,75
EUR	8.000.000	SNAM S.p.A. 12-15	2,0000	101,1050	8.088.400,00	1,21
EUR	5.000.000	Société Générale 13-15 FRN	0,5550	100,2450	5.012.250,00	0,75
EUR	5.000.000	Société Générale 14-19 FRN	0,8000	100,9500	5.047.500,00	0,76
EUR	3.000.000	Spanien 05-16	3,1500	102,6950	3.080.850,00	0,46
EUR	2.000.000	Spanien 10-15	3,0000	100,2300	2.004.600,00	0,30
EUR	10.000.000	Spanien 12-15	4,0000	101,3400	10.134.000,00	1,52
EUR	2.000.000	Spanien 13-16	3,3000	104,3900	2.087.800,00	0,31
EUR	3.000.000	Spanien 13-17	2,1000	104,0300	3.120.900,00	0,47
EUR	9.000.000	Spanien 14-19	2,7500	109,2660	9.833.940,00	1,48
EUR	2.000.000	Spanien 14-20	1,4000	103,8900	2.077.800,00	0,31
EUR	2.800.000	Svenska Handelsbanken AB 12-15	1,5000	100,3750	2.810.500,00	0,42

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2015

Währung	Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Zins- satz %	Kurs in Währung	Tageswert (EUR) 31.03.2015	% ¹⁾ des Nettofonds- vermögens
EUR	6.000.000	Svenska Handelsbanken AB 12-17	3,3750	107,3600	6.441.600,00	0,97
EUR	6.000.000	Swedbank AB 13-16 FRN	0,4750	100,3170	6.019.020,00	0,90
EUR	5.000.000	Swedbank AB 13-16 FRN	0,4050	100,3610	5.018.050,00	0,75
EUR	2.000.000	Swedbank Mortgage AB 12-18 Step-Up	1,7500	100,0902	2.001.804,00	0,30
EUR	2.000.000	T.e.r.n.a.- Rete Elettrica Nazionale S.p.A. 12-17	4,1250	107,0700	2.141.400,00	0,32
EUR	2.000.000	Total S.A. 15-perpetual EMTN	2,2500	100,8300	2.016.600,00	0,30
EUR	5.000.000	UniCredit Bank Austria AG 13-18	2,6250	103,8150	5.190.750,00	0,78
EUR	15.000.000	UniCredit S.p.A. 13-16 FRN	1,5550	100,8750	15.131.250,00	2,27
EUR	3.000.000	UniCredit S.p.A. 14-17 FRN	1,0200	100,7650	3.022.950,00	0,45
EUR	3.000.000	Unicredit S.p.A. 15-25	0,7500	100,0200	3.000.600,00	0,45
EUR	5.000.000	Vinci S.A. 11-17	4,1250	107,3000	5.365.000,00	0,81
EUR	2.000.000	Vinci S.A. 13-16 FRN	0,6490	100,4450	2.008.900,00	0,30
EUR	2.900.000	Volkswagen Intl. Fin. N.V. 13-16 EMTN	1,0000	101,2049	2.934.942,10	0,44
EUR	5.000.000	Volvo Treasury AB 13-15 FRN	0,5380	100,0550	5.002.750,00	0,75
EUR	2.000.000	Volvo Treasury AB 13-16 FRN	0,8480	100,6850	2.013.700,00	0,30
EUR	5.000.000	Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen 13-20 EMTN	1,3750	106,2100	5.310.500,00	0,80
EUR	1.400.000	Xstrata Finance (Dubai) Ltd. 12-16 VAR	1,7500	101,4300	1.420.020,00	0,21
Total Renten					651.710.045,76	97,85
Total Wertpapiere, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					651.710.045,76	97,85
Wertpapierbestand insgesamt					651.710.045,76	97,85
Bankguthaben					11.980.189,76	1,80
Sonstige Vermögensgegenstände						
Zinsansprüche					3.634.122,13	0,55
Total Sonstige Vermögensgegenstände					3.634.122,13	0,55
Total Vermögen					667.324.357,65	100,20

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2015

Währung	Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Zins- satz %	Kurs in Währung	Tageswert (EUR) 31.03.2015	% ^{*)} des Nettofonds- vermögens
Verbindlichkeiten						
		Verwaltungsvergütung			-199.468,64	-0,03
		Erfolgshonorar			-499.715,62	-0,08
		Depotbankvergütung			-23.197,46	0,00
		Taxe d'Abonnement			-550.792,56	-0,08
		Sonstige Verbindlichkeiten			-33.153,69	0,00
		Total Verbindlichkeiten			-1.306.327,97	-0,20
Nettofondsvermögen					666.018.029,68	100,00
Anteilwert					100,30	
Umlaufende Anteile					6.640.104	

*) 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 Wertpapiere entspricht dem letztverfügbaren Börsen- bzw. Verkehrswert.

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 Börsen- bzw. Verkehrswert ergeben, sind ebenfalls im Ergebnis berücksichtigt.

Die flüssigen Mittel werden zum Nennwert bewertet.

Die Buchführung des Fonds erfolgt in EUR.

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft (0,36 % p.a. des Nettofondsvermögens, sofern der 3-Monats-Euribor <0,75 %, 0,56 % p.a. des Nettofondsvermögens, sofern der 3-Monats-Euribor <1,50 %, 0,81 % p.a. des Nettofondsvermögens, sofern der 3-Monats-Euribor >=1,50 %) wird, ebenso wie das Entgelt für die Depotbank (bis zu 0,04 % 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 1.235.963,82 und die Depotbank ein Entgelt in Höhe von EUR 143.269,77.

Darüber hinaus kann die Verwaltungsgesellschaft aus dem Nettofondsvermögen ein halbjährliches Erfolgshonorar erhalten. Dieses beläuft sich auf bis zu 10 % des Betrages, um den die Anteilwertentwicklung des Fonds am letzten Bewertungstag eines Geschäftshalbjahres die Benchmark übersteigt. Als Benchmark gilt der durchschnittlich gewichtete 3-Monats-Euribor (Bloomberg Ticker: EUR003M Index) zu

den Monatsenden in einem Geschäftshalbjahr. Anteilwertentwicklungen aus vorangegangenen Geschäftshalbjahren bleiben bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs unberücksichtigt. Finden Ausschüttungen gemäß Artikel 22 des Verwaltungsreglements statt, wird der Anteilwert zur Ermittlung des Vergütungsanspruchs um den Betrag der Ausschüttungen korrigiert. Die erfolgsabhängige Vergütung wird im Rahmen vorstehender Bestimmungen an jedem Bewertungstag ermittelt und, soweit ein Vergütungsanspruch besteht, im Fonds zurückgestellt. Die zurückgestellte Vergütung kann dem Nettofondsvermögen am Ende jedes Geschäftshalbjahres durch die Verwaltungsgesellschaft entnommen werden.

Die Steuer auf das Nettofondsvermögen (Taxe d'Abonnement 0,05 % p.a.) ist vierteljährlich auf das Nettofondsvermögen des letzten Bewertungstages zu berechnen und abzuführen.

In den steuerpflichtigen Erträgen ist ein Ertragsausgleich verrechnet; dieser beinhaltet die während der Berichtsperiode angefallenen Nettoerträge, die der Anteilserwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

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

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:

Deutsche Bank AG
Taunusanlage 12, D-60325 Frankfurt am Main

ZAHLSTELLEN:

in Luxemburg
Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg

in der Bundesrepublik Deutschland

Deutsche Bank AG
Taunusanlage 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.
2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg
Luxembourg

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