

SAL. OPPENHEIM

AW Stocks Alpha Plus OP

ANLAGEFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS
HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. OKTOBER 2014

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

AW Stocks Alpha Plus OP

HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. OKTOBER 2014

Das Wichtigste in Kürze, Auf einen Blick, Zusammensetzung des Wertpapierbestandes u.a.	3
Vermögensaufstellung	5
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	8
Ihre Partner	9

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 Aktien	
WKN	A0JDYN	
ISIN-Code	LU0246569775	
Fondswährung	EUR	
Auflegungsdatum	15.03.2006	
Geschäftsjahr	01.05. - 30.04.	
Berichtsperiode	01.05.2014 - 31.10.2014	
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 2,00 % zzgl. Erfolgshonorar	
Depotbankvergütung p.a.	bis zu 0,15 %	
Ausschüttung	(23.08.2007)	0,3493 EUR
	(21.08.2008)	1,2732 EUR
ab 08.10.2008	thesaurierend	

AUF EINEN BLICK

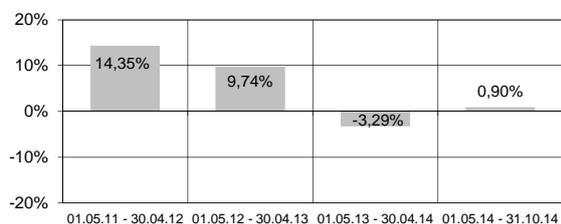
31.10.2014

Nettofondsvermögen (Mio. EUR)	23,23
Anteile im Umlauf (Stück)	528.530
Rücknahmepreis (EUR pro Anteil)	43,96
Ausgabepreis (EUR pro Anteil)	46,16

ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTES (IN EUR)

Höchster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode	(28.10.2014)	44,23
Niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode	(10.07.2014)	42,24
Wertentwicklung in der Berichtsperiode ^{*)}		0,90 %
Wertentwicklung seit Auflegung ^{*)}		-9,16 %

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
Großbritannien	17,69
Deutschland	13,36
Schweden	12,64
Frankreich	7,41
Norwegen	7,03
Spanien	5,83
Niederlande	5,82
Finnland	5,02
Österreich	4,99
Schweiz	3,26
Belgien	2,10
Irland	1,65
Italien	1,64
Dänemark	1,62
	90,06

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES

NACH DEISEN

	% d. Nettofonds- vermögens
EUR	47,74
GBP	17,77
SEK	12,64
NOK	7,03
CHF	3,26
DKK	1,62
	90,06

**ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH WIRTSCHAFTLICHEN SEKTOREN**

	% d. Nettofonds- vermögens
Telekommunikation	11,09
Versicherungen	9,40
Energie- und Wasserversorgung	6,13
Baugewerbe und -material	5,56
Detailhandel und Warenhäuser	5,55
Erdöl und Gas	4,92
Maschinen- und Apparatebau	4,65
Verkehr und Logistik	3,88
Fahrzeuge	3,69
Diverse Dienstleistungen	3,59
Diverse Konsumgüter	3,40
Gastgewerbe und Freizeiteinrichtungen	2,47
Diverse Handelsfirmen	2,25
Graphisches Gewerbe und Verlage	2,21
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	2,13
Nahrungsmittel und Softdrinks	2,09
Landwirtschaft und Fischerei	1,92
Holding- und Finanzgesellschaften	1,92
Papier und Holz	1,80
Elektronik und Halbleiter	1,78
Banken und Kreditinstitute	1,72
Tabak und alkoholische Getränke	1,70
Montanindustrie	1,69
Flugzeug- und Raumfahrtindustrie	1,64
Chemie	1,63
Optionen	1,25
	90,06

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2014

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in Währung	Tageswert (EUR) 31.10.2014	% ¹⁾ des Netto- fonds- vermögens
Wertpapiere, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Aktien					
CHF	1.050	Helvetia Holding AG NA	446,000	388.340,66	1,67
CHF	2.050	Swiss Life Holding AG NA	217,300	369.404,60	1,59
DKK	205	A.P. Moeller - Maersk A/S -B-	13.670,000	376.422,16	1,62
EUR	12.500	Actividades de Construcción y Servicios S.A.	29,025	362.812,50	1,56
EUR	9.600	Cap Gemini S.A.	51,570	495.072,00	2,13
EUR	7.600	Daimler AG NA	60,610	460.636,00	1,98
EUR	8.250	Deutsche Börse AG NA	54,110	446.407,50	1,92
EUR	41.000	Deutsche Telekom AG NA	11,675	478.675,00	2,06
EUR	32.500	E.ON SE NA	13,320	432.900,00	1,86
EUR	14.000	Endesa S.A.	15,220	213.080,00	0,92
EUR	56.000	Finmeccanica S.p.A.	6,785	379.960,00	1,64
EUR	17.000	Gas Natural SDG S.A.	22,550	383.350,00	1,65
EUR	9.000	Groupe Delhaize S.A.	54,220	487.980,00	2,10
EUR	8.400	Hannover Rückversicherung SE NA	65,660	551.544,00	2,37
EUR	19.500	Huhtamaki Oyj	20,170	393.315,00	1,69
EUR	71.400	Iberdrola S.A.	5,543	395.770,20	1,70
EUR	32.307	Koninklijke Ahold N.V.	13,160	425.160,12	1,83
EUR	13.400	Metso OYJ	25,620	343.308,00	1,48
EUR	2.900	Münchener Rückversicherungsges. NA	153,450	445.005,00	1,92
EUR	74.700	NATIXIS	5,358	400.242,60	1,72
EUR	25.600	Neste Oil	16,770	429.312,00	1,85
EUR	34.600	Orange S.A.	12,370	428.002,00	1,84
EUR	13.000	Royal Dutch Shell PLC -A-	28,275	367.575,00	1,58
EUR	19.000	Royal Philips N.V.	21,760	413.440,00	1,78
EUR	56.000	Telekom Austria AG	6,040	338.240,00	1,46
EUR	4.500	Valeo S.A.	88,280	397.260,00	1,71
EUR	11.400	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	37,585	428.469,00	1,84
EUR	12.500	voestalpine AG	31,325	391.562,50	1,69
EUR	24.500	Wolters Kluwer N.V.	20,975	513.887,50	2,21
GBP	36.000	British Sky Broadcasting Group PLC	8,820	403.353,59	1,74
GBP	100.000	BT Group PLC	3,679	467.352,57	2,01
GBP	117.000	Carillion PLC	3,235	480.811,66	2,07
GBP	8.800	DCC PLC (GBP)	34,380	384.329,21	1,65
GBP	56.600	Greene King PLC	7,990	574.484,16	2,47
GBP	11.600	Imperial Tobacco Group PLC	26,740	394.034,49	1,70
GBP	60.400	Inchcape PLC	6,825	523.666,07	2,25
GBP	4.600	Next PLC	64,300	375.736,73	1,62
GBP	103.000	TUI Travel PLC	4,008	524.420,65	2,26

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2014

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in Währung	Tageswert (EUR) 31.10.2014	%¹⁾ des Netto- fonds- vermögens
NOK	40.000	Marine Harvest ASA	94,600	447.180,90	1,92
NOK	19.000	Statoil ASA	154,200	346.234,30	1,49
NOK	26.000	Telenor ASA	150,000	460.889,40	1,98
NOK	10.400	Yara Intl. ASA	308,300	378.912,54	1,63
SEK	36.300	BillerudKorsnas AB	107,000	418.820,56	1,80
SEK	18.000	Electrolux AB -B-	204,800	397.502,67	1,71
SEK	69.000	Husqvarna AB -B-	54,150	402.888,75	1,73
SEK	15.600	ICA Gruppen AB (SEK)	288,000	484.456,38	2,09
SEK	19.600	NCC AB -B-	212,600	449.321,21	1,93
SEK	51.700	Securitas AB -B-	80,750	450.163,90	1,94
SEK	21.000	SKF AB -B-	147,200	333.322,52	1,43
Total Aktien				20.635.015,60	88,81
Long (gekaufte) Put-Optionen					
EUR	200	Put DAX Juni 2015 EUR 8.500,00	289,900	289.900,00	1,25
Total Long (gekaufte) Put-Optionen				289.900,00	1,25
Total Wertpapiere, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				20.924.915,60	90,06
Sonstige Wertpapiere					
Nicht notierte Wertpapiere					
EUR	209	Ageas Strip VVPR	0,000	0,00	0,00
Total Nicht notierte Wertpapiere				0,00	0,00
Total Sonstige Wertpapiere				0,00	0,00
Wertpapierbestand insgesamt				20.924.915,60	90,06
Bankguthaben				2.348.898,29	10,11
Sonstige Vermögensgegenstände					
Bankzinsen				2.760,95	0,01
Dividendenansprüche				8.323,17	0,04
Total Sonstige Vermögensgegenstände				11.084,12	0,05

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2014

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in	Tageswert	%*) des Netto-
			Währung	(EUR)	
				31.10.2014	vermögens
Total Vermögen				23.284.898,01	100,22
Verbindlichkeiten					
Verwaltungsvergütung				-34.808,48	-0,15
Depotbankvergütung				-2.815,62	-0,01
Taxe d'Abonnement				-12.683,10	-0,05
Total Verbindlichkeiten				-50.307,20	-0,22
Nettofondsvermögen				23.234.590,81	100,00
Anteilwert				43,96	
Umlaufende Anteile				528.530	

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

OFFENE FUTUREKONTRAKTE ZUM 31.10.2014

Bezeichnung / Underlying	Währung	Laufzeit	Anzahl	Trade	Market	Nicht realisiertes	Fälligkeit
			der Kontrakte	Price in Währung	Price in Währung	Ergebnis (EUR)	
DAX Futures	EUR	Dez. 2014	-88	9.690,50	9.106,00	1.285.900,00	19.12.2014
						1.285.900,00	

Bei den mit Minus gekennzeichneten Kontrakten handelt es sich um verkaufte Positionen.

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, Optionen und Futures (im Folgenden Wertpapiere genannt) entspricht dem letztverfügbaren Börsen- bzw. Verkehrswert. Nicht notierte Wertpapiere werden zu ihren Anschaffungskosten bzw. ihrem Verkehrswert bewertet.

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.

Sämtliche nicht auf EUR lautende Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten wurden zu den am 30. Oktober 2014 gültigen Devisenmittelkursen in EUR umgerechnet.

Schweizer Franken	CHF	1,205900	= EUR 1
Dänische Krone	DKK	7,444700	= EUR 1
Britisches Pfund	GBP	0,787200	= EUR 1
Norwegische Krone	NOK	8,461900	= EUR 1
Schwedische Krone	SEK	9,273900	= EUR 1

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft (bis zu 2,00 % p.a.) wird, ebenso wie das Entgelt für die Depotbank (bis zu 0,15 % 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 208.016,29 und die Depotbank ein Entgelt in Höhe von EUR 16.826,21.

Darüber hinaus kann die Verwaltungsgesellschaft aus dem Fondsvermögen ein jährliches Erfolgshonorar erhalten. Dieses beläuft sich auf bis zu 15/100 des Betrages, um den die Anteilwertentwicklung des Fonds am letzten Bewertungstag eines Geschäftsjahres 8 % p.a. des Wertes des letzten Bewertungstages des vorangegangenen Geschäftsjahres übersteigt. Wertentwicklungen des Fonds in den vorhergehenden Geschäftsjahren werden bei der Ermittlung des Erfolgshonorars nicht berücksichtigt. 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 Fondsvermögen am Ende jedes Geschäftsjahres 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 Anteilnehmer 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
CEO
DWS Investment S.A., Luxemburg

GESCHÄFTSFÜHRUNG:

Thomas Albert, Sprecher der Geschäftsführung
Andreas Jockel (*bis 15.05.2014*)
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 S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

INVESTMENTMANAGER:

Andreas Winkel Vermögensverwaltungen
Mariendorfer Damm 161 A, D-12107 Berlin

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

VERTRIEBSSTELLEN:

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