

SAL. OPPENHEIM

Aktienstrategie MultiManager OP

ANLAGEFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS
HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. OKTOBER 2016

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

Aktienstrategie MultiManager OP

HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. OKTOBER 2016

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 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.

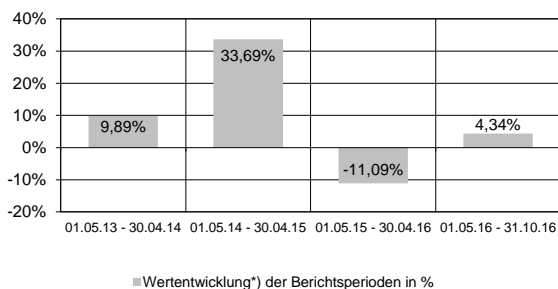
DAS WICHTIGSTE IN KÜRZE

Anlagepolitik	überwiegend
	Anteile an Aktienfonds
WKN	A0M5RD
ISIN-Code	LU0326856845
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	22.10.2007
Geschäftsjahr	01.05. - 30.04.
Berichtsperiode	01.05.2016 - 31.10.2016
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 %
	zzgl. erfolgsabhängige Vergütung
Verwahrstellenvergütung 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
	(25.08.2016) 1,40093 EUR

ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTES (IN EUR)

Höchster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode	(26.10.2016)	79,10
Niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode	(29.06.2016)	71,98
Wertentwicklung in der Berichtsperiode ^{*)}		4,34 %
Wertentwicklung seit Auflegung ^{*)}		63,99 %

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.

AUF EINEN BLICK

31.10.2016

Nettofondsvermögen (Mio. EUR)	88,86
Anteile im Umlauf (Stück)	1.136.896
Rücknahmepreis (EUR pro Anteil)	78,16
Ausgabepreis (EUR pro Anteil)	82,07

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES NACH LÄNDERN

	% d. Nettofonds- vermögens
Luxemburg	78,56
Irland	21,57
	100,13

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES NACH DEISEN

	% d. Nettofonds- vermögens
EUR	54,86
USD	33,56
JPY	11,71
	100,13

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES NACH WERTPAPIERARTEN

	% d. Nettofonds- vermögens
Investmentfondsanteile	100,13
	100,13

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2016

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in Währung	Tageswert (EUR) 31.10.2016	% ^{*)} des Nettofonds- vermögens
Sonstige Wertpapiere					
Investmentfondsanteile					
EUR	20.385	db x-trackers SICAV MSCI WORLD INDEX UCITS ETF -1C-	42,1200	858.616,20	0,97
EUR	18.623	Deutsche Invest I SICAV European Small/Mid -ID-	224,8900	4.188.037,93	4,71
EUR	653.000	Goldman Sachs Funds SICAV Emerging Markets Equity Portfolio	12,4400	8.123.320,00	9,14
EUR	7.615	Loys SICAV Global System -N-	645,6800	4.916.853,20	5,53
EUR	37.000	MainFirst SICAV Germany Fund -C-	118,2600	4.375.620,00	4,92
EUR	101.457	MainFirst SICAV Top European Ideas -C-	47,5600	4.825.294,92	5,43
EUR	49.020	Melchior Selected Trust SICAV European Opportunities Fund -I1-	213,1743	10.449.804,19	11,76
EUR	80.300	Robeco Capital Growth Funds SICAV Asian Stars Equities -K EUR-	137,1400	11.012.342,00	12,39
JPY	881.712	UBAM SICAV SNAM Japan Equity -IC-	1.359,0000	10.410.486,35	11,72
USD	1.474.720	LSV Funds PLC U.S. Value Equity USD -A-	10,2200	13.799.339,66	15,53
USD	595.400	Macquarie Fund Solutions SICAV Asia New Stars Fund -C (USD)-	12,6838	6.914.422,86	7,78
USD	52.880	Parvest SICAV Equity Russia Opportunities -I-	77,1000	3.732.875,84	4,20
USD	56.881	PineBridge Global Funds US Large Cap Research Enh USD -YYD-	103,1792	5.373.498,10	6,05
Total Investmentfondsanteile				88.980.511,25	100,13
Total Sonstige Wertpapiere				88.980.511,25	100,13
Wertpapierbestand insgesamt				88.980.511,25	100,13
Bankguthaben				392.507,32	0,44
Total Vermögen				89.373.018,57	100,57

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2016

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in Währung	Tageswert (EUR) 31.10.2016	% ^{*)} des Nettofonds- vermögens
Verbindlichkeiten					
		Verwaltungsvergütung		-144.807,56	-0,17
		Erfolgsabhängige Vergütung		-357.800,89	-0,40
		Verwahrstellenvergütung		-3.886,29	0,00
		Taxe d'Abonnement		-813,10	0,00
		Sonstige Verbindlichkeiten		-2.966,02	0,00
		Total Verbindlichkeiten		-510.273,86	-0,57
Nettofondsvermögen				88.862.744,71	100,00
Anteilwert				78,16	
Umlaufende Anteile				1.136.896	

*) 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 28. Oktober 2016 gültigen Devisenmittelkursen in EUR umgerechnet.

Japanischer Yen	JPY	115,099964	= EUR 1
US-Dollar	USD	1,092200	= EUR 1

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft (bis zu 2,50 % p.a.) wird, ebenso wie das Entgelt für die Verwahrstelle (bis zu 0,10 % 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 849.059,32 und die Verwahrstelle ein Entgelt in Höhe von EUR 22.786,73.

Darüber hinaus kann die Verwaltungsgesellschaft eine jährliche erfolgsabhängige Vergütung aus dem Fondsvermögen entnehmen. Diese beträgt bis zu 10 % des Betrages, um den

die Anteilwertentwicklung des Fonds die Entwicklung des MSCI World Index (EUR), Bloombergticker: MSERWI Index („Benchmark“) innerhalb eines Geschäftsjahres („Abrechnungsperiode“) übersteigt. Ein Anspruch auf diese Vergütung besteht jedoch nur, wenn eine negative Performance gegenüber der Benchmark aus einer vorherigen Abrechnungsperiode aufgeholt wurde („High Watermark“). Der gesamte Betrag der erfolgsabhängigen Vergütung ist auf 1 % des Nettofondsvermögens begrenzt. 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 nach dem Ende eines Geschäftsjahres durch die Verwaltungsgesellschaft entnommen werden. Die erfolgsabhängige Vergütung kann auch zahlbar sein, wenn die Anteilwertentwicklung in einer Abrechnungsperiode negativ ist.

Dem Fonds 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.

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 2016)

VERWALTUNGSRAT:

Vorsitzender:
Dr. Matthias Liermann
Managing Director
Deutsche Asset Management Investment GmbH,
Frankfurt

Heinz-Wilhelm Fesser
Unabhängiges Mitglied
c/o Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.

Florian Alexander Stanienda
Managing Director
Deutsche Asset Management Investment GmbH,
Frankfurt

GESCHÄFTSFÜHRUNG:

Thomas Albert, Sprecher der Geschäftsführung
Ralf Rauch
Stephan Rudolph
Martin Schönefeld

VERWAHRSTELLE:

Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg
Gesellschaftskapital: 50 Mio. Euro
(Stand: 1. Januar 2016)

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 SA
41A, Avenue John F. Kennedy, 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
Taunusanlage 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 Luxembourg
Luxembourg

Telefon +352 2215 22-1 Telefax +352 2215 22-690
www.oppenheim.lu