

SAL. OPPENHEIM

## OP Portfolio G

ANLAGEFONDS LUXEMBURGISCHEM RECHTS  
HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2015

---

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

---



# OP Portfolio G

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2015

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, 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	Internationale Aktien und Renten
WKN	986.954
ISIN-Code	LU0076530269
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	05.05.1997
Geschäftsjahr	01.04. - 31.03.
Berichtsperiode	01.04.2015 - 30.09.2015
erster Ausgabepreis pro Anteil (inkl. Ausgabeaufschlag)	52,66 EUR
erster Rücknahmepreis pro Anteil	51,13 EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00 %
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 0,60 %
Depotbankvergütung p.a.	bis zu 0,15 %
Ausschüttung	thesaurierend seit 01.04.2008

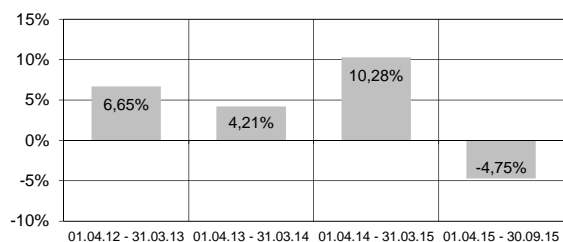
**AUF EINEN BLICK****30.09.2015**

Nettofondsvermögen (Mio. EUR)	50,57
Anteile im Umlauf (Stück)	704.003
Rücknahmepreis (EUR pro Anteil)	71,83
Ausgabepreis (EUR pro Anteil)	73,98

**ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTES (IN EUR)**

Höchster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode	(14.04.2015)	76,36
Niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode	(25.08.2015)	71,80
Wertentwicklung in der Berichtsperiode <sup>*)</sup>		-4,75 %
Wertentwicklung seit Auflegung <sup>*)</sup>		103,57 %

Wertentwicklung im 3-Jahresvergleich

■ Wertentwicklung<sup>\*)</sup> der Berichtsperioden in %<sup>\*)</sup> 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 DEISEN**

	% d. Nettofonds- vermögens
EUR	89,54
USD	4,80
GBP	1,87
CHF	1,85
SEK	0,60
NOK	0,44
	<b>99,10</b>

**ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES****NACH WIRTSCHAFTLICHEN SEKTOREN**

	% d. Nettofonds- vermögens
Investmentfondsanteile	34,38
Banken und Kreditinstitute	27,15
Holding- und Finanzgesellschaften	8,19
Immobilien-gesellschaften	4,23
Öffentl. rechtliche Körperschaften	4,23
Maschinen- und Apparatebau	4,10
Telekommunikation	2,98
Versicherungen	1,87
Pharmazeutik und Kosmetik	1,51
Erdöl und Gas	1,44
Nahrungsmittel und Softdrinks	1,36
Energie- und Wasserversorgung	1,34
Baugewerbe und -material	1,18
Tabak und alkoholische Getränke	0,68
Papier und Holz	0,60
Detaillhandel und Warenhäuser	0,59
Fahrzeuge	0,59
Verkehr und Logistik	0,58
Textilien und Bekleidung	0,54
Chemie	0,53
Medien	0,50
Elektrische Geräte und Komponenten	0,27
Edelmetalle und -steine	0,26
	<b>99,10</b>

**ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES  
NACH LÄNDERN**

	% d. Nettofonds- vermögens
Deutschland	26,40
Luxemburg	14,27
Irland	10,21
Italien	9,84
Schweden	8,83
Frankreich	8,27
Spanien	6,82
Großbritannien	6,31
Niederlande	5,86
Schweiz	1,85
Norwegen	0,44
	<b>99,10</b>

**VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2015**

Währung	Nennwert/ Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Zins- satz %	Kurs in Währung	Tageswert (EUR) 30.09.2015	% <sup>1)</sup> des Netto- fondsver- mögens
---------	--------------------	-----------------------------	--------------------	--------------------	----------------------------------	---

**Wertpapiere, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen sind  
oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden**

**Renten**

EUR	2.000.000	Banco Santander S.A. 13-18	2,875	106,3000	2.126.000,00	4,20
EUR	2.000.000	BMW Finance N.V. 14-18	0,500	98,8900	1.977.800,00	3,91
EUR	2.000.000	Deutsche Pfandbriefbank AG 13-16	2,000	101,1336	2.022.672,00	4,00
EUR	2.000.000	Deutsche Pfandbriefbank AG 13-20	1,500	106,1200	2.122.400,00	4,20
EUR	2.000.000	GE Cap. European Funding 12-19	2,875	108,2200	2.164.400,00	4,28
EUR	2.000.000	Italien 12-17 BTP	3,500	106,8892	2.137.784,00	4,23
EUR	2.000.000	Nordea Bank AB 14-21	2,000	104,2200	2.084.400,00	4,12
EUR	2.000.000	SKF AB 12-19	1,875	103,7450	2.074.900,00	4,10
EUR	1.000.000	Telefonica Emisiones S.A. 10-17	3,661	105,8748	1.058.748,00	2,09
EUR	2.000.000	UBS AG London Branch 14-21 EMTN	1,250	100,6200	2.012.400,00	3,98
EUR	2.000.000	Unibail-Rodamco SE 13-21	2,375	106,9850	2.139.700,00	4,23
EUR	2.000.000	Unicredit S.p.A. 13-19 EMTN	1,875	105,4500	2.109.000,00	4,17
<b>Total Renten</b>					<b>24.030.204,00</b>	<b>47,52</b>

**Aktien**

CHF	5.750	Nestle S.A. NA		71,2000	375.561,87	0,74
CHF	1.500	Roche Holding AG Gen.Sch.		251,4000	345.931,57	0,68
CHF	1.000	Zurich Insurance Group AG NA		233,9000	214.567,47	0,42
EUR	1.500	Allianz SE NA Vinkul.		137,3000	205.950,00	0,41
EUR	10.000	AXA S.A.		21,0800	210.800,00	0,42
EUR	5.000	Axel Springer SE NA Vinkul.		50,3940	251.970,00	0,50
EUR	4.000	BASF SE NA		67,0500	268.200,00	0,53
EUR	6.750	BNP Paribas		50,9000	343.575,00	0,68
EUR	6.800	Cie de Saint-Gobain S.A.		38,0050	258.434,00	0,51
EUR	4.700	Daimler AG NA		63,2600	297.322,00	0,59
EUR	12.000	Deutsche Post AG NA		24,4050	292.860,00	0,58
EUR	60.000	Enel S.p.A.		3,8640	231.840,00	0,46
EUR	13.000	Engie		14,1700	184.210,00	0,36
EUR	15.000	ENI S.p.A.		13,6900	205.350,00	0,41
EUR	2.800	Hugo Boss AG NA		97,4700	272.916,00	0,54
EUR	45.000	Iberdrola S.A.		5,8640	263.880,00	0,52
EUR	30.000	ING Groep N.V.		12,4200	372.600,00	0,74
EUR	95.000	Intesa Sanpaolo S.p.A.		3,0660	291.270,00	0,58
EUR	17.500	Koninklijke Ahold N.V.		17,1050	299.337,50	0,59
EUR	1.900	Münchener Rückversicherungsges. NA		164,8500	313.215,00	0,62
EUR	11.000	Royal Dutch Shell PLC -A-		20,8800	229.680,00	0,45
EUR	5.000	Sanofi		83,0900	415.450,00	0,82
EUR	1.700	Siemens AG NA		79,0000	134.300,00	0,27
EUR	7.500	Total S.A.		39,1850	293.887,50	0,58

**VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2015**

Währung	Nennwert/ Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Zins- satz %	Kurs in Währung	Tageswert (EUR) 30.09.2015	% <sup>1)</sup> des Netto- fondsver- mögens
EUR	9.000	Unilever N.V.		34,8150	313.335,00	0,62
EUR	6.000	Vinci S.A.		56,3200	337.920,00	0,67
GBP	10.000	BHP Billiton PLC		9,7900	132.458,41	0,26
GBP	7.250	British American Tobacco PLC		35,2100	345.382,93	0,68
GBP	40.000	BT Group PLC		4,1325	223.650,40	0,44
GBP	37.500	HSBC Holdings PLC		4,8555	246.355,38	0,49
NOK	13.500	Telenor ASA		158,6000	224.858,21	0,44
SEK	12.500	Svenska Cellulosa AB -B-		230,2000	304.619,83	0,60
<b>Total Aktien</b>					<b>8.701.688,07</b>	<b>17,21</b>
<b>Total Wertpapiere, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>32.731.892,07</b>	<b>64,73</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>						
<b>Investmentfondsanteile</b>						
EUR	70.000	ETFlab DJ EURO STOXX 50		30,4550	2.131.850,00	4,22
EUR	30.000	Institutional Cash Series PLC		100,0174	3.000.522,00	5,93
		EURO Liquidity Fund -Select-				
EUR	350	JPMorgan Liquidity Funds SICAV		13.686,1300	4.790.145,50	9,47
		Euro Liquidity Fund -C(acc)-				
EUR	100.000	SOP NonEuroQualitätsanleihen -I-		50,3500	5.035.000,00	9,96
USD	50.000	Morgan Stanley Investment Funds		54,3500	2.425.472,02	4,80
		US Advantage Fund -Z- USD				
<b>Total Investmentfondsanteile</b>					<b>17.382.989,52</b>	<b>34,38</b>
<b>Total Sonstige Wertpapiere</b>					<b>17.382.989,52</b>	<b>34,38</b>
<b>Wertpapierbestand insgesamt</b>					<b>50.114.881,59</b>	<b>99,10</b>
<b>Bankguthaben</b>					<b>281.301,10</b>	<b>0,56</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Zinsansprüche					191.011,01	0,38
Dividendenansprüche					6.471,50	0,01
<b>Total Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>197.482,51</b>	<b>0,39</b>
<b>Total Vermögen</b>					<b>50.593.665,20</b>	<b>100,05</b>



**VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2015**

<b>Währung</b>	<b>Nennwert/ Stück</b>	<b>Bezeichnung der Wertpapiere</b>	<b>Zins- satz %</b>	<b>Kurs in Währung</b>	<b>Tageswert (EUR) 30.09.2015</b>	<b>%<sup>*)</sup> des Netto- fondsver- mögens</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>						
		Verwaltungsvergütung			-17.721,95	-0,04
		Depotbankvergütung			-2.209,59	0,00
		Taxe d'Abonnement			-5.431,28	-0,01
		<b>Total Verbindlichkeiten</b>			<b>-25.362,82</b>	<b>-0,05</b>
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>50.568.302,38</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert</b>					<b>71,83</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>					<b>704.003</b>	

\*) 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 und Investmentfondsanteile, (im Folgenden Wertpapiere genannt) entspricht dem letztverfügbaren Börsen- bzw. Verkehrswert oder 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 Börsen- bzw. Verkehrswert oder 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 29. September 2015 gültigen Devisenmittelkursen in EUR umgerechnet.

Schweizer Franken	CHF	1,090100	= EUR 1
Britisches Pfund	GBP	0,739100	= EUR 1
Norwegische Krone	NOK	9,522000	= EUR 1
Schwedische Krone	SEK	9,446200	= EUR 1
US-Dollar	USD	1,120400	= EUR 1

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft (bis zu 0,60 % 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 109.785,44 (Betrag enthält Anlageberatungsvergütung in Höhe von EUR 68.369,58) und die Depotbank ein Entgelt in Höhe von EUR 13.709,41.

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 Anteilerwerber 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 2015)

### VERWALTUNGSRAT:

Vorsitzender:  
Holger Naumann  
Managing Director  
Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH,  
Frankfurt

Dr. Wolfgang Leoni  
Vorsitzender des Vorstandes  
Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA, Köln

Dr. Matthias Liermann  
Managing Director  
Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH,  
Frankfurt

Marco Schmitz  
Managing Director  
Head of White Label GCG EMEA  
Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA, Köln

Alfons Klein (*bis 30.9.2015*)  
Mitglied des Verwaltungsrats  
Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A., Luxemburg

Klaus-Michael Vogel (*bis 30.06.2015*)  
Chief Executive Officer  
Deutsche Asset & Wealth Management 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 2015)

### ABSCHLUSSPRÜFER:

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

### RECHTSBERATER IN LUXEMBURG:

Arendt & Medernach  
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 22-500  
[www.oppenheim.lu](http://www.oppenheim.lu)