SAL. OPPENHEIM

GREIFF Defensiv Plus OP

ANLAGEFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS
HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2017

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

GREIFF Defensiv Plus OP

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2017

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, 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 Verwahrstelle 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

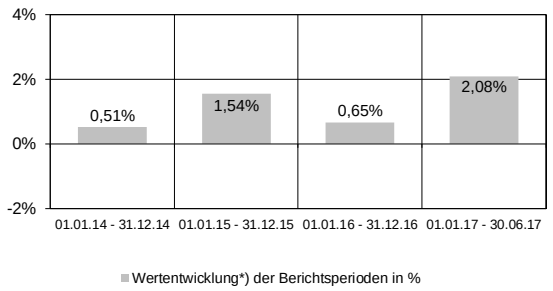
Anlagepolitik	überwiegend Aktien-, Renten-, Misch- und Geldmarktfonds
WKN	A0MJTU
ISIN-Code	LU0282180016
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	24.01.2007
Geschäftsjahr	01.01. - 31.12.
Berichtsperiode	01.01.2017 - 30.06.2017
erster Ausgabepreis pro Anteil (inkl. 5,00% Ausgabeaufschlag)	52,50 EUR
erster Rücknahmepreis pro Anteil	50,00 EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00 %
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 1,50 % zzgl. Erfolgshonorar
Verwahrstellenvergütung p.a.	bis zu 0,15 %
Ausschüttung	keine, da thesaurierend

AUF EINEN BLICK	**30.06.2017**
Nettofondsvermögen (Mio. EUR)	7,12
Anteile im Umlauf (Stück)	128.155
Rücknahmepreis (EUR pro Anteil)	55,56
Ausgabepreis (EUR pro Anteil)	57,23

ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTES (IN EUR)

Höchster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode	(27.06.2017)	55,80
Niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode	(02.01.2017)	54,48
Wertentwicklung in der Berichtsperiode*)		2,08 %
Wertentwicklung seit Auflegung*)		11,12 %

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.

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES NACH LÄNDERN

	% d. Nettofonds-vermögens
Luxemburg	51,36
Deutschland	20,63
Irland	14,18
Liechtenstein	5,94
Frankreich	2,80
	94,91

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES NACH DEVISEN

	% d. Nettofonds-vermögens
EUR	92,38
USD	2,53
	94,91

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES NACH WERTPAPIERARTEN

	% d. Nettofonds-vermögens
Investmentfondsanteile	94,91
	94,91

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2017

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in Währung	Tageswert (EUR) 30.06.2017	%*) des Nettofonds-vermögens
Sonstige Wertpapiere					
Investmentfondsanteile					
EUR	2.000	Alpora Innovation Select -R-EUR-	131,8100	263.620,00	3,70
EUR	330	Assenagon Alpha Volatility -I-	1.097,2800	362.102,40	5,09
EUR	1.200	Bellevue Funds (Lux) SICAV BB Global Macro -I-	171,9100	206.292,00	2,90
EUR	25.000	Danske Invest SICAV Europe Long-Short Dynamic -A p-	11,0070	275.175,00	3,86
EUR	5.000	Dreisam Income Anteile -I-	101,4200	507.100,00	7,12
EUR	29.300	GAM Star Fund PLC Emerging Market Rates -Inst- EUR	12,0173	352.106,89	4,95
EUR	3	H2O Adagio FCP -I-	66.391,8100	199.175,43	2,80
EUR	27.000	Invesco Funds SICAV Global Targeted Returns Fund -C-	11,5454	311.725,80	4,38
EUR	50	Invest in Heads Fund Global Equity -R-	963,9900	48.199,50	0,68
EUR	3.900	Lazard Global Investment Funds PLC European Alternative Fund -C-EUR-	101,7851	396.961,89	5,58
EUR	2.125	Merrill Lynch Inv. Solutions SICAV Marshall Wace Tops - EUR B (acc)	141,8000	301.325,00	4,23
EUR	1.600	Nielsen FCP Global Value Units -B-	205,2600	328.416,00	4,61
EUR	14.000	Nordea 1 SICAV Stable Return Fund -BI-Base Currency-	18,1200	253.680,00	3,56
EUR	17.000	OAKS Emerging Umbrella Fund plc Emerging and Frontier Opp. -A EUR-	15,3270	260.559,00	3,66
EUR	3.000	PARAGON UI -F-	98,9100	296.730,00	4,17
EUR	2.005	Peacock European Alpha Builder UI -I-	109,3500	219.273,98	3,08
EUR	1.000	Squad Capital - Squad Growth	430,7800	430.780,00	6,05
EUR	1.404	Squad Capital Squad European Convictions -A-	183,2900	257.279,04	3,61
EUR	4.000	StaudFonds Anteile	100,3800	401.520,00	5,64
EUR	31.055	The Jupiter Global Fund SICAV Dynamic Bond -L EUR Q Inc-	10,2100	317.069,20	4,45
EUR	40.000	The Jupiter Global Fund SICAV Global Absolute Return -D EUR-	9,8500	394.000,00	5,53
EUR	1.400	Trend Performance Fund -I-	138,9400	194.516,00	2,73
USD	0,15	BlackRock Global Funds Euro Bond Fund -A1-	22,0100	2,89	0,00
USD	1.820	Craton Capital Precious Metal Fund -A-	112,9300	180.086,43	2,53
Total Investmentfondsanteile				**6.757.696,45**	**94,91**
Total Sonstige Wertpapiere				**6.757.696,45**	**94,91**
Wertpapierbestand insgesamt				**6.757.696,45**	**94,91**

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2017

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in Währung	Tageswert (EUR) 30.06.2017	%*) des Nettofonds-vermögens
Bankguthaben				**372.063,87**	**5,23**
Total Vermögen				**7.129.760,32**	**100,13**
Verbindlichkeiten					
Verwaltungsvergütung				-8.313,07	-0,12
Verwahrstellenvergütung				-435,05	-0,01
Taxe d'Abonnement				-433,55	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten				-225,26	0,00
Total Verbindlichkeiten				**-9.406,93**	**-0,13**
Nettofondsvermögen				**7.120.353,39**	**100,00**
Anteilwert				**55,56**	
Umlaufende Anteile				**128.155**	

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

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Der Fonds GREIFF Defensiv Plus OP ist ein Fonds gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils aktuellen Fassung und wurde als rechtlich unselbständiges Sondervermögen ("Fonds commun de placement") auf unbestimmte Zeit errichtet.

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 29. Juni 2017 gültigen Devisenmittelkursen in EUR umgerechnet.

US-Dollar	USD	1,141300	=	EUR 1

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft (bis zu 1,50 % p.a.) wird, ebenso wie das Entgelt für die Verwahrstelle (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 50.674,31 und die Verwahrstelle ein Entgelt in Höhe von EUR 2.651,93.

Darüber hinaus kann die Verwaltungsgesellschaft aus dem Nettofondsvermögen ein jährliches Erfolgshonorar erhalten. Dieses beläuft sich auf bis zu 10 % des Betrages, um den die Anteilwertentwicklung des Fonds am letzten Bewertungstag eines Geschäftsjahres 5 % 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 24 des Verwaltungsreglements statt, wird der Anteilwert zur Ermittlung des Vergütungsanspruchs um den Betrag der Ausschüttungen korrigiert.

Daneben können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

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. Im Vermögen des Fonds gehaltene Anteile an Zielfonds, die ihrerseits bereits der luxemburgischen Taxe d'Abonnement unterliegen, bleiben bei der Ermittlung des steuerpflichtigen Nettofondsvermögens außer Ansatz.

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 2017)

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 *(bis 30.06.2017)*

VERWAHRSTELLE:
Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg
Gesellschaftskapital: 50 Mio. Euro
(Stand: 1. Januar 2017)

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

INVESTMENTMANAGER:
Greiff capital management AG
Haus der Wirtschaft
Munzinger Str. 5a, D-79111 Freiburg

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 Luxemburg
Luxemburg

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