

SAL. OPPENHEIM

GREIFF Dynamisch Plus OP

ANLAGEFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS  
HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2015

---

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

---



# GREIFF Dynamisch Plus OP

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2015

|  |   |
|--|---|
| Das Wichtigste in Kürze, Auf einen Blick, Zusammensetzung des Wertpapierbestandes u.a. | 3 |
| Vermögensaufstellung   | 4 |
| Erläuterungen zum Halbjahresbericht  | 7 |
| Ihre Partner   | 8 |

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 Aktien-, Renten-<br>Misch- und Geldmarktfonds |
| WKN  | A0MJTT  |
| ISIN-Code  | LU0282179786  |
| Fondswährung   | EUR   |
| Auflegungsdatum  | 24.01.2007  |
| Geschäftsjahr  | 01.01. - 31.12.   |
| Berichtsperiode  | 01.01.2015 - 30.06.2015                                   |
| erster Ausgabepreis pro Anteil<br>(inkl. Ausgabeaufschlag) | 52,50 EUR   |
| erster Rücknahmepreis pro Anteil                           | 50,00 EUR   |
| Ausgabeaufschlag   | bis zu 5,00 %   |
| Verwaltungsvergütung p.a.                                  | bis zu 2,00 %<br>zzgl. Erfolgshonorar                     |
| Depotbankvergütung p.a.                                    | bis zu 0,15 %   |
| Ausschüttung   | keine, da thesaurierend                                   |

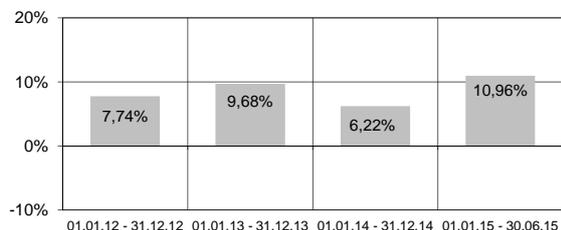
**AUF EINEN BLICK****30.06.2015**

|                                 |         |
|---------------------------------|---------|
| Nettofondsvermögen (Mio. EUR)   | 7,84    |
| Anteile im Umlauf (Stück)       | 170.262 |
| Rücknahmepreis (EUR pro Anteil) | 46,06   |
| Ausgabepreis (EUR pro Anteil)   | 48,36   |

**ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTES (IN EUR)**

|   |              |         |
|---|--------------|---------|
| Höchster Nettoinventarwert pro Anteil während der<br>Berichtsperiode    | (15.04.2015) | 47,24   |
| Niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil während der<br>Berichtsperiode | (08.01.2015) | 40,99   |
| Wertentwicklung in der Berichtsperiode <sup>*)</sup>                    |              | 10,96 % |
| Wertentwicklung seit Auflegung <sup>*)</sup>                            |              | -7,88 % |

Wertentwicklung im 3-Jahresvergleich

■ Wertentwicklung<sup>\*)</sup> 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-<br>vermögens |
|----------------|-------------------------------|
| Luxemburg      | 57,39                         |
| Irland         | 24,23                         |
| Deutschland    | 16,13                         |
| Großbritannien | 1,12                          |
|                | <b>98,87</b>                  |

**ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES****NACH DEISEN**

|     | % d. Nettofonds-<br>vermögens |
|-----|-------------------------------|
| EUR | 63,80                         |
| USD | 35,07                         |
|     | <b>98,87</b>                  |

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

|                            | % d. Nettofonds-<br>vermögens |
|----------------------------|-------------------------------|
| Investmentfondsanteile     | 97,75                         |
| Banken und Kreditinstitute | 1,12                          |
|                            | <b>98,87</b>                  |

**VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2015**

| Währung                                 | Stück   | Bezeichnung der Wertpapiere   | Kurs in<br>Währung | Tageswert<br>(EUR)<br>30.06.2015 | % <sup>1)</sup> des<br>Nettofonds-<br>vermögens |
|---|---------|---|--------------------|----------------------------------|---|
| <b>Sonstige Wertpapiere</b>             |         |   |                    |                                  |   |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>       |         |   |                    |                                  |   |
| EUR                                     | 16      | Barclays Bank PLC Cert. 07-17<br>Belgravia Europ. Property Index II | 5.500,0000         | 88.000,00                        | 1,12  |
| <b>Total Nicht notierte Wertpapiere</b> |         |   |                    | <b>88.000,00</b>                 | <b>1,12</b>                                     |
| <b>Investmentfondsanteile</b>           |         |   |                    |                                  |   |
| EUR                                     | 9.100   | 4Q-Smart Power  | 55,2600            | 502.866,00                       | 6,41  |
| EUR                                     | 2.040   | ACMBernstein SICAV<br>Global Core Equity Portfolio -RX-             | 203,9000           | 415.956,00                       | 5,30  |
| EUR                                     | 2.650   | Alken Fund SICAV Small Cap Europe -R-                               | 189,1900           | 501.353,50                       | 6,39  |
| EUR                                     | 1.300   | Carmignac Portfolio SICAV<br>Commodities -A EUR acc-                | 296,0600           | 384.878,00                       | 4,91  |
| EUR                                     | 2.900   | Coeli SICAV I SICAV - Frontier Markets Fund -R EUR-                 | 112,5500           | 326.395,00                       | 4,16  |
| EUR                                     | 1.090   | DWS Aktien Strategie Deutschland                                    | 331,2700           | 361.084,30                       | 4,60  |
| EUR                                     | 1.180   | FCP OP MEDICAL BioHealth-Trends EUR H                               | 366,3200           | 432.257,60                       | 5,51  |
| EUR                                     | 2.930   | JPMorgan Funds SICAV -<br>Europe Equity Plus Fund -B (acc) EUR      | 192,4600           | 563.907,80                       | 7,19  |
| EUR                                     | 8.730   | MainFirst SICAV Top European Ideas -C-                              | 54,9600            | 479.800,80                       | 6,12  |
| EUR                                     | 1.600   | Squad Capital - Squad Growth  | 289,1400           | 462.624,00                       | 5,90  |
| EUR                                     | 26.219  | Waverton Investment Funds PLC<br>European Fund -A- EUR              | 18,4600            | 483.998,93                       | 6,17  |
| USD                                     | 257.000 | Atlantis Intl. Umbrella Fund Japan Opportunities Fund               | 2,3710             | 547.333,76                       | 6,98  |
| USD                                     | 2.350   | Fidelity Active Strategy SICAV -<br>Emerging Markets -A-ACC-USD-    | 135,3500           | 285.702,26                       | 3,64  |
| USD                                     | 15.850  | GAM Star China Equity Acc.  | 27,8787            | 396.907,54                       | 5,06  |
| USD                                     | 31.200  | GAM Star Technology Acc.  | 16,8449            | 472.074,55                       | 6,02  |
| USD                                     | 10.630  | LF Open Waters OP -IX (USD)-  | 0,0000             | 0,00                             | 0,00  |
| USD                                     | 4.200   | S4A US Long -I-   | 106,3100           | 401.061,49                       | 5,11  |
| USD                                     | 16.000  | Schroder Intl. Selection Fund Global Energy -A-                     | 21,5900            | 310.284,57                       | 3,96  |
| USD                                     | 1.530   | Schroder Intl. Selection Fund SICAV<br>Asian Smaller Companies -C-  | 245,2700           | 337.072,57                       | 4,30  |
| <b>Total Investmentfondsanteile</b>     |         |   |                    | <b>7.665.558,67</b>              | <b>97,75</b>                                    |
| <b>Total Sonstige Wertpapiere</b>       |         |   |                    | <b>7.753.558,67</b>              | <b>98,87</b>                                    |
| <b>Wertpapierbestand insgesamt</b>      |         |   |                    | <b>7.753.558,67</b>              | <b>98,87</b>                                    |
| <b>Bankguthaben</b>                     |         |   |                    | <b>200.517,13</b>                | <b>2,56</b>                                     |

**VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2015**

| <b>Währung</b>                             | <b>Stück</b> | <b>Bezeichnung der Wertpapiere</b>            | <b>Kurs in<br/>Währung</b> | <b>Tageswert<br/>(EUR)<br/>30.06.2015</b> | <b>%<sup>*)</sup> des<br/>Nettofonds-<br/>vermögens</b> |
|--|--------------|---|----------------------------|---|---|
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>       |              |   |                            |   |   |
|  |              | Ansprüche aus Investmentfondsanlagen          |                            | 12,57                                     | 0,00  |
| <b>Total Sonstige Vermögensgegenstände</b> |              |   |                            | <b>12,57</b>                              | <b>0,00</b>   |
| <b>Total Vermögen</b>                      |              |   |                            | <b>7.954.088,37</b>                       | <b>101,43</b>   |
| <b>Verbindlichkeiten</b>                   |              |   |                            |   |   |
|  |              | Verwaltungsvergütung                          |                            | -11.865,67                                | -0,15   |
|  |              | Erfolgshonorar                                |                            | -86.938,80                                | -1,11   |
|  |              | Depotbankvergütung                            |                            | -482,98                                   | -0,01   |
|  |              | Taxe d'Abonnement                             |                            | -2.879,53                                 | -0,04   |
|  |              | Verbindlichkeiten aus Devisentermingeschäften |                            | -9.506,61                                 | -0,12   |
|  |              | Sonstige Verbindlichkeiten                    |                            | -258,45                                   | 0,00  |
| <b>Total Verbindlichkeiten</b>             |              |   |                            | <b>-111.932,04</b>                        | <b>-1,43</b>  |
| <b>Nettofondsvermögen</b>                  |              |   |                            | <b>7.842.156,33</b>                       | <b>100,00</b>   |
| <b>Anteilwert</b>                          |              |   |                            | <b>46,06</b>                              |   |
| <b>Umlaufende Anteile</b>                  |              |   |                            | <b>170.262</b>                            |   |

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

**OFFENE FUTUREKONTRAKTE ZUM 30.06.2015**

| <b>Bezeichnung /<br/>Underlying</b> | <b>Währung</b> | <b>Laufzeit</b> | <b>Anzahl<br/>der<br/>Kontrakte</b> | <b>Trade<br/>Price in<br/>Währung</b> | <b>Market<br/>Price in<br/>Währung</b> | <b>Nicht realisiertes<br/>Ergebnis<br/>(EUR)</b> | <b>Fälligkeit</b> |
|-------------------------------------|----------------|-----------------|-------------------------------------|---------------------------------------|--|--|-------------------|
| DAX                                 | EUR            | Sep. 2015       | 1                                   | 10.988,5000                           | 11.098,0000                            | 2.737,50   | 18.09.2015        |
| HANG SENG INDEX                     | HKD            | Sep. 2015       | 2                                   | 26.181,0000                           | 25.817,0000                            | -4.217,56  | 29.09.2015        |
|                                     |                |                 |                                     |                                       |  | <b>-1.480,06</b>                                 |                   |

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

**AUSSTEHENDE DEVISENTERMINGESCHÄFTE ZUM 30.06.2015**

|         |              |      |            | Devisen- | Nicht realisiertes |            | Kontra- |
|---------|--------------|------|------------|----------|--------------------|------------|---------|
|         |              |      |            | termin-  | Ergebnis           | Fälligkeit | hent    |
| Verkauf |              | Kauf |            | kurs     | (EUR)              | (Valuta)   |         |
| USD     | 1.000.000,00 | EUR  | 887.705,28 | 0,897212 | -9.506,61          | 14.09.2015 | 1)      |
|         |              |      |            |          | <b>-9.506,61</b>   |            |         |

Die o. g. Devisentermingeschäfte wurden mit folgenden Kontrahenten abgeschlossen:

- 1) Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A. (Mitglied im Deutsche Bank AG Konzern)

## 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, Investmentfondsanteile und Futures (im Folgenden Wertpapiere genannt) entspricht dem letztverfügbaren Börsen- bzw. Verkehrswert oder Rücknahmepreis. Nicht notierte Wertpapiere werden zu ihren Anschaffungskosten bzw. 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 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. Juni 2015 gültigen Devisenmittelkursen in EUR umgerechnet.

|                 |     |          |         |
|-----------------|-----|----------|---------|
| Hongkong-Dollar | HKD | 8,630585 | = EUR 1 |
| US-Dollar       | USD | 1,113301 | = EUR 1 |

Ausstehende Devisentermingeschäfte werden anhand des Devisenterminkurses für die ausstehende Dauer des Geschäftes bewertet. Die nicht realisierten Gewinne und Verluste werden in der Ergebnisrechnung berücksichtigt.

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 Berichts-

zeitraums erhielt die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe von EUR 71.777,40 und die Depotbank ein Entgelt in Höhe von EUR 2.921,62.

Darüber hinaus kann die Verwaltungsgesellschaft aus dem Nettofondsvermögen ein jährliches Erfolgshonorar erhalten. Dieses beläuft sich auf bis zu 15 % 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 23 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.

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 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 2015)

### VERWALTUNGSRAT:

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

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

Klaus-Michael Vogel  
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

### 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  
Taubusanlage 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 22-500  
[www.oppenheim.lu](http://www.oppenheim.lu)