

SAL. OPPENHEIM

EuroSwitch Substantial Markets OP

ANLAGEFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS
HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2016

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

FONDSVERTRIEB:
VERMÖGENSMANAGEMENT EUROSITCH! GMBH

EuroSwitch Substantial Markets OP

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2016

Das Wichtigste in Kürze, Auf einen Blick, Zusammensetzung des Wertpapierbestandes u.a.	3
Vermögensaufstellung	5
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- und sonstige offene Investmentfonds
---------------	---

WKN

Anteilklasse E	A0M98A
Anteilklasse I	A116UP
Anteilklasse R	A116UQ

ISIN-Code

Anteilklasse E	LU0337537053
Anteilklasse I	LU1081245042
Anteilklasse R	LU1081245125

Gründung	21.01.2008
----------	------------

Fondswährung	EUR
--------------	-----

Tag der Erstausgabe

Anteilklasse E	07.05.2008
Anteilklasse I ¹⁾	18.08.2014
Anteilklasse R ¹⁾	18.08.2014

Geschäftsjahr	01.04. - 31.03.
---------------	-----------------

Berichtsperiode	01.04.2016 - 30.09.2016
-----------------	-------------------------

Mindestanlage

Anteilklasse E	keine
Anteilklasse I	1.000.000,00 EUR
Anteilklasse R	100.000,00 EUR

erster Ausgabepreis pro Anteil

Anteilklasse E	52,50 EUR
Anteilklasse I	-
Anteilklasse R	-

(jeweils inkl. Ausgabeaufschlag)

erster Rücknahmepreis pro Anteil

Anteilklasse E	50,00 EUR
Anteilklasse I	-
Anteilklasse R	-

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse E	bis zu 5,00 %
Anteilklasse I	kein Ausgabeaufschlag
Anteilklasse R	kein Ausgabeaufschlag

Verwaltungsvergütung p.a.

Anteilklasse E	bis zu 1,85 %
Anteilklasse I	bis zu 0,53 %
Anteilklasse R	bis zu 0,73 %

Depotbankvergütung p.a.

Anteilklasse E	bis zu 0,10 %
Anteilklasse I und R	jeweils bis zu 0,07 %

Ausschüttungen

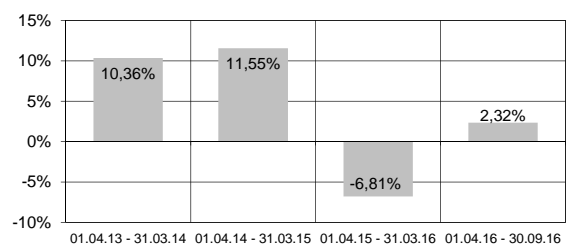
Anteilklasse E	(15.07.2011)	0,35000 EUR
	(16.07.2012)	0,03483 EUR
	(16.07.2013)	0,55775 EUR
	(24.07.2015)	0,53057 EUR
	(25.07.2016)	0,46162 EUR

¹⁾ Es wurden bisher keine Anteile ausgegeben.**AUF EINEN BLICK****30.09.2016**

Nettofondsvermögen (Mio. EUR)	54,44
Anteile im Umlauf (Stück) -E-	944.986
Rücknahmepreis (EUR pro Anteil) -E-	57,61
Ausgabepreis (EUR pro Anteil) -E-	60,49

ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTES (IN EUR)**ANTEILKLASSE E**

Höchster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode	(09.09.2016)	58,04
Niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode	(29.06.2016)	54,58
Wertentwicklung in der Berichtsperiode ¹⁾		2,32 %
Wertentwicklung seit Auflegung ¹⁾		19,38 %

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
Luxemburg	51,55
Irland	20,34
Deutschland	13,40
Frankreich	11,38
	96,67

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES**NACH DEISEN**

	% d. Nettofonds- vermögens
EUR	92,38
USD	4,29
	96,67

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES**NACH WERTPAPIERARTEN**

	% d. Nettofonds- vermögens
Investmentfondsanteile	96,67
	96,67

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2016

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in Währung	Tageswert (EUR) 30.09.2016	%¹⁾ des Nettofonds- vermögens
Sonstige Wertpapiere					
Investmentfondsanteile					
EUR	943	Allianz Global Investors Fund SICAV Allianz Merger Arbitrage Strategy	1.062,2900	1.001.739,47	1,84
EUR	0,003	Allianz Global Investors Fund SICAV Discovery Germany Strategy - I (EUR)	1.273,4000	3,82	0,00
EUR	7.952	BlackRock Strategic Funds SICAV European Diversified Equity AR -D2RF-	127,1400	1.011.017,28	1,86
EUR	12.251	BlackRock Strategic Funds SICAV Fixed Income Strategies -D2-	122,8500	1.505.035,35	2,76
EUR	1.874	CS Investment Funds 11 FCP Small and Mid Cap Europe Eq -IB-	1.232,4800	2.309.667,52	4,24
EUR	1.956	Echiquier QME -I-	1.037,6400	2.029.623,84	3,73
EUR	156.014	GAM Star Fund PLC Credit Opportunities EUR	13,7095	2.138.873,93	3,93
EUR	9.328	Gateway UCITS Funds Plc Target Beta UCITS Fund -I- EUR	106,8600	996.790,08	1,83
EUR	31.323	Invesco Europa Core Aktienfonds	153,6400	4.812.465,72	8,84
EUR	248.536	Invesco Funds SICAV Pan European Structured Equity -C-	18,4400	4.583.003,84	8,42
EUR	79.283	iShares III PLC - Europe UCITS ETF	42,2600	3.350.499,58	6,15
EUR	67.004	iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF (DE)	28,8900	1.935.745,56	3,56
EUR	0,003	JPMorgan Funds SICAV Europe Equity Absolute Alpha Fund - C PERF	106,7200	0,32	0,00
EUR	9.921	Lazard European Alternative Fund -LP- EUR	101,1805	1.003.811,74	1,84
EUR	13.349	Loys Europa FCP System Units -I-	665,3800	8.882.157,62	16,32
EUR	10.216	Lyxor Investment Strategies plc Epsilon Global Trend Fund -I- EUR	122,2300	1.248.701,68	2,29
EUR	45.840	Nordea 1 SICAV European High Yield Bond -BI-Base Currency-	32,8800	1.507.219,20	2,77
EUR	9.989	Peacock European Alpha Builder UI -I-	101,5600	1.014.482,84	1,86
EUR	5.000	Peacock European Best Value Fonds AMI I(a)	108,7600	543.800,00	1,00
EUR	9.145	Pictet Total Return SICAV Agora -I EUR-	116,7500	1.067.678,75	1,96
EUR	8.459	Schroder Intl. Selection Fund SICAV European Alpha Absolute Return -C-	108,4489	917.369,25	1,69
EUR	2.904	Sycomore Asset Management L/S Opportunities -I-	356,5700	1.035.479,28	1,90
EUR	1.256	Sycomore Partners FCP Parts -IB-	1.643,3100	2.063.997,36	3,79
EUR	3.037	Sycomore Selection Responsable FCP Parts -I-	351,3300	1.066.989,21	1,96
EUR	146.259	The Jupiter Global Fund SICAV Dynamic Bond -I EUR Q Inc-	11,4000	1.667.357,15	3,06

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2016

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in Währung	Tageswert (EUR) 30.09.2016	%^{*)} des Nettofonds- vermögens
EUR	73.000	The Jupiter Global Fund SICAV European Growth -I EUR Acc-	35,5800	2.597.340,00	4,77
USD	12.753	Invesco Funds Series 4 Continental Europ.Small Cap Eq. A	205,4900	2.335.454,47	4,29
Total Investmentfondsanteile				52.626.304,86	96,67
Total Sonstige Wertpapiere				52.626.304,86	96,67
Wertpapierbestand insgesamt				52.626.304,86	96,67
Bankguthaben				1.902.471,06	3,49
Total Vermögen				54.528.775,92	100,16
Verbindlichkeiten					
Verwaltungsvergütung				-81.534,23	-0,15
Depotbankvergütung				-3.779,92	-0,01
Taxe d'Abonnement				-321,12	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-1.979,16	0,00
Total Verbindlichkeiten				-87.614,43	-0,16
Nettofondsvermögen				54.441.161,49	100,00

	Anteilwert	Umlaufende Anteile
Anteilklasse E	57,61 EUR	944.986

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

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

DEPOTBANK:

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

RECHTSBERATER IN LUXEMBURG:

Arendt & Medernach SA
41A, Avenue John F. Kennedy, L-2082 Luxemburg

INVESTMENTMANAGER:

Vermögensmanagement EuroSwitch! GmbH
Schwindstraße 10, D-60325 Frankfurt am Main

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

Vermögensmanagement EuroSwitch! GmbH
Schwindstraße 10, D-60325 Frankfurt am Main
Deutschland