

SAL. OPPENHEIM

**EuroSwitch World Profile StarLux OP**

ANLAGEFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS  
HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2016

---

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

FONDSVERTRIEB:  
VERMÖGENSMANAGEMENT EUROSITCH! GMBH

---



# EuroSwitch World Profile StarLux 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, 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 Aktien- und sonstige offene Investmentfonds
---------------	---

**WKN**

Anteilklasse E	A0M98B
Anteilklasse I	A116UR
Anteilklasse R	A116US

**ISIN-Code**

Anteilklasse E	LU0337539778
Anteilklasse I	LU1081244748
Anteilklasse R	LU1081244821

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

Fondswährung	EUR
--------------	-----

**Tag der Erstausgabe**

Anteilklasse E	07.05.2008
Anteilklasse I <sup>1)</sup>	18.08.2014
Anteilklasse R <sup>1)</sup>	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	52,63 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	bis zu 0,07 %

**Ausschüttungen**

Anteilklasse E	(16.07.2012)	0,10097 EUR
	(16.07.2013)	0,08194 EUR
	(24.07.2015)	0,08939 EUR
	(25.07.2016)	0,35530 EUR

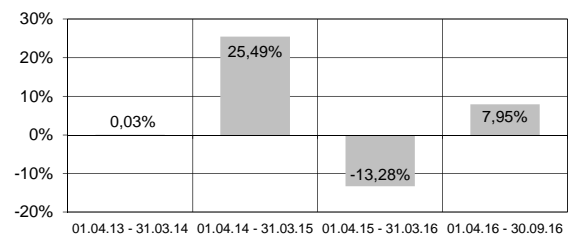
<sup>1)</sup> Es wurden bisher keine Anteile ausgegeben.

**AUF EINEN BLICK****30.09.2016**

Nettofondsvermögen (Mio. EUR)	24,09
Anteile im Umlauf (Stück) -E-	435.518
Rücknahmepreis (EUR pro Anteil) -E-	55,32
Ausgabepreis (EUR pro Anteil) -E-	58,09

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

Höchster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode	(07.09.2016)	55,67
Niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode	(09.05.2016)	50,52
Wertentwicklung in der Berichtsperiode <sup>*)</sup>		7,95 %
Wertentwicklung seit Auflegung <sup>*)</sup>		11,99 %

**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 LÄNDERN**

	% d. Nettofonds- vermögens
Luxemburg	62,62
Irland	13,15
Großbritannien	12,81
Frankreich	9,22
	<b>97,80</b>

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

	% d. Nettofonds- vermögens
EUR	54,11
USD	43,69
	<b>97,80</b>

**ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES****NACH WERTPAPIERARTEN**

	% d. Nettofonds- vermögens
Investmentfondsanteile	97,80
	<b>97,80</b>

**VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2016**

<b>Währung</b>	<b>Stück</b>	<b>Bezeichnung der Wertpapiere</b>	<b>Kurs in Währung</b>	<b>Tageswert (EUR) 30.09.2016</b>	<b>%<sup>1)</sup> des Nettofonds- vermögens</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Investmentfondsanteile</b>					
EUR	1.077	Echiquier QME -I-	1.037,6400	1.117.538,28	4,64
EUR	333.000	Hermes Investment Funds PLC Global Emerging Markets EUR -F-	2,9128	969.962,40	4,03
EUR	46.838	Invesco Funds SICAV Pan European Structured Equity -C-	18,4400	863.692,72	3,58
EUR	2.058	Loys SICAV Global System -I-	834,5700	1.717.545,06	7,13
EUR	116.009	M&G Investment Funds (1) - North American Value Fund EUR -C-	19,0693	2.212.210,42	9,18
EUR	78	Mirova Funds SICAV GlobalInSustainable Equity -I/A(EUR)	14.102,6400	1.100.005,92	4,57
EUR	8.658	Multi Units France Sicav - Compart. Lyxor JPX Nikkei 400 UCITS ETF	127,4200	1.103.202,36	4,58
EUR	6.600	Partners Group Listed Inv. SICAV - Listed Infrastructure -I-A-	150,6300	994.158,00	4,13
EUR	6.300	Seilern International Funds PLC Stryx World Growth Fund EUR	171,8000	1.082.340,00	4,49
EUR	7.721	Sparinvest SICAV Ethical Emerging Markets Value -EUR I-	130,1200	1.004.656,52	4,17
EUR	259.266	Threadneedle Specialist Investment Funds - China Opportunities EUR -2-	3,3686	873.363,45	3,62
USD	6.756	Aberdeen Global SICAV Indian Equity Fund -I2-	145,2102	874.289,21	3,63
USD	31.247	HSBC Global Investment Funds SICAV Asia ex Japan Eq. Smaller Co. -IC-	66,7990	1.860.144,32	7,72
USD	151.000	HSBC Global Investment Funds SICAV GEM Equity Volatility Focused -IC-	11,1220	1.496.677,37	6,21
USD	121.600	Invesco Funds SICAV China Focus Equity Fund -A-	17,0000	1.842.259,70	7,65
USD	18.900	Invesco Funds SICAV India Equity Fund Shs -C-	65,1900	1.098.022,25	4,56
USD	54.135	JPMorgan Funds SICAV Latin America Equity -C USD-	26,7500	1.290.548,08	5,36
USD	226.053	JPMorgan Funds SICAV Russia Fund -C USD-	4,7000	946.840,87	3,93
USD	2.000	Vanguard Investment Series PLC US Opportunities Fund -Inst-	626,7592	1.117.118,05	4,64
<b>Total Investmentfondsanteile</b>				<b>23.564.574,98</b>	<b>97,80</b>
<b>Total Sonstige Wertpapiere</b>				<b>23.564.574,98</b>	<b>97,80</b>
<b>Wertpapierbestand insgesamt</b>				<b>23.564.574,98</b>	<b>97,80</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>570.302,50</b>	<b>2,37</b>
<b>Total Vermögen</b>				<b>24.134.877,48</b>	<b>100,17</b>

**VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2016**

<b>Währung</b>	<b>Stück</b>	<b>Bezeichnung der Wertpapiere</b>	<b>Kurs in Währung</b>	<b>Tageswert (EUR) 30.09.2016</b>	<b>%<sup>*)</sup> des Nettofonds- vermögens</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					
		Verwaltungsvergütung		-36.106,53	-0,15
		Depotbankvergütung		-2.180,56	-0,01
		Taxe d'Abonnement		-1.122,77	0,00
		Sonstige Verbindlichkeiten		-1.002,96	0,00
		<b>Total Verbindlichkeiten</b>		<b>-40.412,82</b>	<b>-0,17</b>
<b>Nettofondsvermögen</b>				<b>24.094.464,66</b>	<b>100,00</b>

	<b>Anteilwert</b>	<b>Umlaufende Anteile</b>
<b>Anteilklasse E</b>	<b>55,32 EUR</b>	<b>435.518</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 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. September 2016 gültigen Devisenmittelkursen in EUR umgerechnet.

US-Dollar                      USD            1,122100    =    EUR 1

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft (für die Anteilklasse E bis zu 1,85 % p.a., für die Anteilklasse I bis zu 0,53 % p.a. und für die Anteilklasse R bis zu 0,73 % p.a.) wird, ebenso wie das Entgelt für die Depotbank (Anteilklasse E bis zu 0,10 % p.a., Anteilklasse I und R jeweils bis zu 0,07 % 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 213.693,26 und die Depotbank ein Entgelt in Höhe von EUR 13.083,36.

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

Dem Dachfonds 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 Dachfonds 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 Anteilnehmer 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

### 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

#### 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 Luxemburg  
Luxemburg

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