

SAL. OPPENHEIM

## EuroSwitch Substantial Markets OP

ANLAGEFONDS LUXEMBURGISCHEM RECHTS  
HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2013

---

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

FONDSVERTRIEB:  
OPPENHEIM FONDS TRUST GMBH  
VERMÖGENSMANAGEMENT EUROSCHWITCH! GMBH

---



# EuroSwitch Substantial Markets OP

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2013

Das Wichtigste in Kürze, Auf einen Blick, Zusammensetzung des Wertpapierbestandes u.a.	3
Vermögensaufstellung	4
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	5
Ihre Partner	6

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	A0M98A	
ISIN-Code	LU0337537053	
Fondswährung	EUR	
Auflegungsdatum	21.01.2008	
Geschäftsjahr	01.04. - 31.03.	
Berichtsperiode	01.04.2013 - 30.09.2013	
erster Ausgabepreis pro Anteil (inkl. Ausgabeaufschlag)	52,50 EUR	
erster Rücknahmepreis pro Anteil	50,00 EUR	
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00 %	
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 1,85 %	
Depotbankvergütung p.a.	bis zu 0,10 %	
Ausschüttung	(15.07.2011)	0,35000 EUR
	(16.07.2012)	0,03483 EUR
	(16.07.2013)	0,55775 EUR

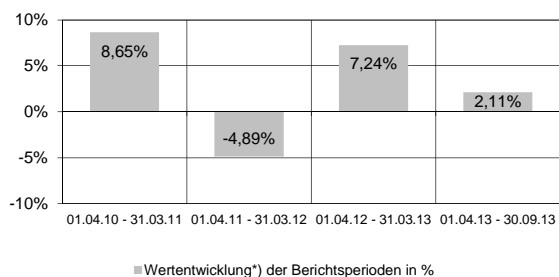
**AUF EINEN BLICK****30.09.2013**

Fondsvermögen (Mio. EUR)	53,18
Anteile im Umlauf (Stück)	1.043.804
Rücknahmepreis (EUR pro Anteil)	50,95
Ausgabepreis (EUR pro Anteil)	53,50

**ENTWICKLUNG DES INVENTARWERTES (IN EUR)**

Höchster Inventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode	(23.05.2013)	52,68
Niedrigster Inventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode	(25.06.2013)	48,81
Wertentwicklung in der Berichtsperiode <sup>*)</sup>		2,11 %
Wertentwicklung seit Auflegung <sup>*)</sup>		3,84 %

Wertentwicklung im 3-Jahresvergleich

<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. Fondsvermögens
Luxemburg	37,24
Deutschland	28,17
Irland	17,65
Österreich	9,06
Frankreich	7,46
	<b>99,58</b>

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

	% d. Fondsvermögens
EUR	94,74
USD	4,84
	<b>99,58</b>

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

	% d. Fondsvermögens
Investmentfondsanteile	99,58
	<b>99,58</b>

**VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2013**

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in Währung	Tageswert (EUR) 30.09.2013	% <sup>*)</sup> des Fondsver- mögens
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Investmentfondsanteile</b>					
EUR	21.624	Amundi ETF Govt Bond Lowest Rated Euromts Investment Grade UCITS ETF	183,5600	3.969.301,44	7,46
EUR	226.488	BlackRock Global Funds European Growth Fund -D2-	28,6800	6.495.675,84	12,21
EUR	114.286	db x-trackers SICAV EURO STOXX 50 ex Financials UCITS	14,8800	1.700.575,68	3,20
EUR	242.490	FTIF SICAV Franklin European Growth Fund -I (acc)-	27,5400	6.678.174,60	12,56
EUR	83.232	Invesco Europa Core Aktienfonds	114,4600	9.526.734,72	17,91
EUR	89.773	Invesco Funds SICAV Pan European High Income Fund -C-	17,6200	1.581.800,26	2,97
EUR	70.124	iShares DAX (DE)	77,7800	5.454.244,72	10,26
EUR	25.665	iShares V Spain Gouvernment Bond UCITS ETF Dt. Zert.	138,2500	3.548.186,25	6,67
EUR	271.275	PIMCO Global Investors Unconstrained Bond Acc.	12,0400	3.266.151,00	6,14
EUR	3.056	Spaengler Quality Growth Europe -I-	1.575,8300	4.815.736,48	9,06
EUR	305.525	The Jupiter Global Fund SICAV Dynamic Bond -I-	10,9700	3.351.609,25	6,30
USD	18.433	Invesco Funds Series 4 Continental Europ.Small Cap Eq. A	188,4000	2.571.664,44	4,84
<b>Total Investmentfondsanteile</b>				<b>52.959.854,68</b>	<b>99,58</b>
<b>Total Sonstige Wertpapiere</b>				<b>52.959.854,68</b>	<b>99,58</b>
<b>Wertpapierbestand insgesamt</b>				<b>52.959.854,68</b>	<b>99,58</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>312.885,40</b>	<b>0,59</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					
Verwaltungsvergütung				-82.101,90	-0,15
Depotbankvergütung				-4.587,28	-0,01
Taxe d'Abonnement				-4.180,93	-0,01
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>				<b>-90.870,11</b>	<b>-0,17</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>				<b>53.181.869,97</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert</b>				<b>50,95</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>				<b>1.043.804</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 27. September 2013 gültigen Devisenmittelkursen in EUR umgerechnet.

US-Dollar                                      USD                      1,350401      =      EUR      1

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft (bis zu 1,85 % p.a.) wird, ebenso wie das Entgelt für die Depotbank (bis zu 0,10 % 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 491.575,97 und die Depotbank ein Entgelt in Höhe von EUR 27.472,54.

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 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 Fondsvermögen (Taxe d'Abonnement 0,05 % p.a.) ist vierteljährlich auf das Fondsvermögen des letzten Bewertungstages zu berechnen und abzuführen. Im Vermögen des Dachfonds gehaltene Anteile an Zielfonds, die ihrerseits bereits der luxemburgischen Taxe d'Abonnement unterliegen, bleiben bei der Ermittlung des steuerpflichtigen Fondsvermögens außer Ansatz.

In den steuerpflichtigen Erträgen ist ein Ertragsausgleich verrechnet; dieser beinhaltet die während der Berichtsperiode angefallenen Netto-Erträge, 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.  
4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg  
Gesellschaftskapital: 2,7 Mio. Euro  
(Stand: 1. Januar 2013)

### VERWALTUNGSRAT:

Vorsitzender:  
Dr. Wolfgang Leoni  
Vorsitzender des Vorstandes  
Sal. Oppenheim jr. & Cie. Komplementär AG, Köln

### Stellvertretender Vorsitzender:

Detlef Bierbaum  
Bankier, Köln

Dr. Jörn Matthias Häuser  
Chief Operating Officer  
Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA, Köln

Alfons Klein  
Mitglied des Verwaltungsrats  
Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A., Luxemburg

Stefan Molter  
Leiter Angebotsmanagement  
Geschäftsführender Direktor  
Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA, Köln

### GESCHÄFTSFÜHRUNG:

Marco Schmitz, Vorsitzender  
Thomas Albert  
Andreas Jockel  
Max von Frantzius

### DEPOTBANK:

Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A.  
4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg  
Gesellschaftskapital: 50 Mio. Euro  
(Stand: 1. Januar 2013)

### ABSCHLUSSPRÜFER:

KPMG Luxembourg S.à r.l.  
9, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg

### RECHTSBERATER IN LUXEMBURG:

Arendt & Medernach  
14, rue Erasme, L-2082 Luxemburg

### INVESTMENTMANAGER:

Vermögensmanagement EuroSwitch! GmbH  
Bleichstrasse 52, D-60313 Frankfurt am Main

### ZAHLSTELLEN:

#### in Luxemburg

Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A.  
4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg

#### in der Bundesrepublik Deutschland

Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA  
Unter Sachsenhausen 4, D-50667 Köln  
und deren Geschäftsstellen

### 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.

4, rue Jean Monnet 2180 Luxembourg

Luxemburg

Oppenheim Fonds Trust GmbH

Unter Sachsenhausen 4 50667 Köln

Vermögensmanagement EuroSwitch! GmbH

Bleichstrasse 52 60313 Frankfurt am Main