

SAL. OPPENHEIM

## EuroSwitch Balanced Portfolio 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 Balanced Portfolio 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	A0M978	
ISIN-Code	LU0337536675	
Fondswährung	EUR	
Auflegungsdatum	21.01.2008	
Geschäftsjahr	01.04. - 31.03.	
Berichtsperiode	01.04.2013 - 30.09.2013	
erster Ausgabepreis pro Anteil (inkl. Ausgabeaufschlag)	52,25 EUR	
erster Rücknahmepreis pro Anteil	50,00 EUR	
Ausgabeaufschlag	bis zu 4,50 %	
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 1,85 %	
Depotbankvergütung p.a.	bis zu 0,10 %	
Ausschüttung	(15.07.2011)	0,15000 EUR
	(16.07.2012)	0,14971 EUR
	(16.07.2013)	0,60456 EUR

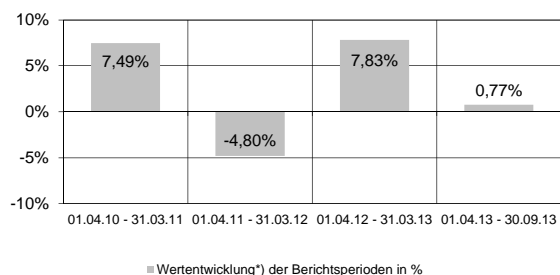
**AUF EINEN BLICK****30.09.2013**

Fondsvermögen (Mio. EUR)	20,39
Anteile im Umlauf (Stück)	397.539
Rücknahmepreis (EUR pro Anteil)	51,30
Ausgabepreis (EUR pro Anteil)	53,61

**ENTWICKLUNG DES INVENTARWERTES (IN EUR)**

Höchster Inventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode	(23.05.2013)	53,42
Niedrigster Inventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode	(25.06.2013)	49,61
Wertentwicklung in der Berichtsperiode <sup>*)</sup>		0,77 %
Wertentwicklung seit Auflegung <sup>*)</sup>		4,46 %

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. Fondsvermögens
Luxemburg	53,55
Deutschland	24,25
Frankreich	7,78
Österreich	6,62
Irland	6,53
	<b>98,73</b>

**ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES****NACH DEVISEN**

	% d. Fondsvermögens
EUR	98,73
	<b>98,73</b>

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

	% d. Fondsvermögens
Investmentfondsanteile	98,73
	<b>98,73</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	8.639	Amundi ETF Govt Bond Lowest Rated Euromts Investment Grade UCITS ETF	183,5600	1.585.774,84	7,78
EUR	51.857	BlackRock Global Funds European Growth Fund -D2-	28,6800	1.487.258,76	7,29
EUR	35.335	db x-trackers SICAV EURO STOXX 50 ex Financials UCITS	14,8800	525.784,80	2,58
EUR	66.956	FTIF SICAV Franklin European Growth Fund -I (acc)-	27,5400	1.843.968,24	9,04
EUR	29.100	Invesco Europa Core Aktienfonds	114,4600	3.330.786,00	16,33
EUR	174.000	Invesco Funds SICAV Balanced-Risk Allocation Fund -C-	14,7900	2.573.460,00	12,62
EUR	135.384	Invesco Funds SICAV Pan European High Income Fund -C-	17,6200	2.385.466,08	11,70
EUR	20.768	iShares DAX (DE)	77,7800	1.615.335,04	7,92
EUR	8.715	iShares V Spain Gouvernment Bond UCITS ETF Dt. Zert.	138,2500	1.204.848,75	5,91
EUR	26.082	Nordea 1 SICAV - European High Yield Bond -BI-Base Currency-	27,2300	710.212,86	3,48
EUR	10.483	PIMCO Global Investors Unconstrained Bond Acc.	12,0400	126.215,32	0,62
EUR	857	Spaengler Quality Growth Europe -I-	1.575,8300	1.350.486,31	6,62
EUR	126.980	The Jupiter Global Fund SICAV Dynamic Bond -I-	10,9700	1.392.970,60	6,83
<b>Total Investmentfondsanteile</b>				<b>20.132.567,60</b>	<b>98,73</b>
<b>Total Sonstige Wertpapiere</b>				<b>20.132.567,60</b>	<b>98,73</b>
<b>Wertpapierbestand insgesamt</b>				<b>20.132.567,60</b>	<b>98,73</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>291.522,55</b>	<b>1,43</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					
Verwaltungsvergütung				-28.923,26	-0,14
Depotbankvergütung				-2.166,67	-0,01
Taxe d'Abonnement				-1.187,16	-0,01
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>				<b>-32.277,09</b>	<b>-0,16</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>				<b>20.391.813,06</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert</b>				<b>51,30</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>				<b>397.539</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.

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 175.813,68 und die Depotbank ein Entgelt in Höhe von EUR 13.000,02.

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  
Luxembourg

Oppenheim Fonds Trust GmbH

Unter Sachsenhausen 4 50667 Köln

Vermögensmanagement EuroSwitch! GmbH

Bleichstrasse 52 60313 Frankfurt am Main