

SAL. OPPENHEIM

## EuroSwitch Balanced Portfolio OP

ANLAGEFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS  
HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2014

---

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

FONDSVERTRIEB:  
VERMÖGENSMANAGEMENT EUROSITCH! GMBH

---



# EuroSwitch Balanced Portfolio OP

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2014

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.**

Verkaufsprospekt, Verwaltungsreglement und KIID des nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen errichteten Investmentfonds EuroSwitch Balanced Portfolio OP wurden mit Wirkung zum 18. August 2014 insbesondere wie folgt geändert. Für den Investmentfonds EuroSwitch Balanced Portfolio OP wurde eine neue Anteilklasse I und eine neue Anteilklasse R eingeführt. Die bereits bestehende Anteilklasse wurde in Anteilklasse E umbenannt.

**DAS WICHTIGSTE IN KÜRZE**

Anlagepolitik	überwiegend Aktien- und sonstige offene Investmentfonds
Gründung	21.01.2008
Fondswährung	EUR
Geschäftsjahr	01.04. - 31.03.
Berichtsperiode	01.04.2014 - 30.09.2014
Nettofondsvermögen (Mio. EUR)	19,67

**ANTEILKLASSE E**

WKN	A0M978
ISIN-Code	LU0337536675
Mindestanlage	keine
Tag der Erstausgabe	23.04.2008
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 %
Anteile im Umlauf (Stück)	354.301
Ausgabepreis (EUR pro Anteil)	58,02
Rücknahmepreis (EUR pro Anteil)	55,52
Ausschüttung	
	(15.07.2011) 0,15000 EUR
	(16.07.2012) 0,14971 EUR
	(16.07.2013) 0,60456 EUR
	(23.07.2014) 0,05516 EUR

**ANTEILKLASSE I <sup>1)</sup>**

WKN	A116UK
ISIN-Code	LU1081245802
Mindestanlage	1.000.000,00 EUR
Tag der Erstausgabe	18.08.2014
erster Ausgabepreis pro Anteil	100,00 EUR
erster Rücknahmepreis pro Anteil	100,00 EUR
Ausgabeaufschlag	kein Ausgabeaufschlag
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 0,53 %
Depotbankvergütung p.a.	bis zu 0,07 %

**ANTEILKLASSE R <sup>1)</sup>**

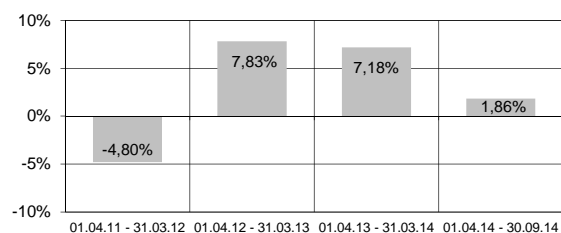
WKN	A116UL
ISIN-Code	LU1081246016
Mindestanlage	100.000,00 EUR
Tag der Erstausgabe	18.08.2014
erster Ausgabepreis pro Anteil	100,00 EUR
erster Rücknahmepreis pro Anteil	100,00 EUR
Ausgabeaufschlag	kein Ausgabeaufschlag
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 0,73 %
Depotbankvergütung p.a.	bis zu 0,07 %

<sup>1)</sup> Die Erstberechnung hat zum Berichtsstichtag noch nicht stattgefunden.

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

Höchster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode	(11.06.2014)	56,67
Niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode	(15.04.2014)	53,72
Wertentwicklung in der Berichtsperiode <sup>*)</sup>		1,86 %
Wertentwicklung seit Auflegung <sup>*)</sup>		13,17 %

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	45,81
Deutschland	26,35
Irland	19,08
Frankreich	8,08
	<b>99,32</b>

**ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES  
NACH DEISEN**

	% d. Nettofonds- vermögens
EUR	99,32
	<b>99,32</b>

**ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES  
NACH WERTPAPIERARTEN**

	% d. Nettofonds- vermögens
Investmentfondsanteile	99,32
	<b>99,32</b>

**VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2014**

<b>Währung</b>	<b>Stück</b>	<b>Bezeichnung der Wertpapiere</b>	<b>Kurs in Währung</b>	<b>Tageswert (EUR) 30.09.2014</b>	<b>%<sup>1)</sup> des Nettofonds- vermögens</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Investmentfondsanteile</b>					
EUR	5.787	Amundi ETF Cash 3 Months EuroMTS Investment Grade UCITS ETF -C-	120,9550	699.966,59	3,56
EUR	4.218	Amundi ETF Govt Bond Lowest Rated Euromts Investment Grade UCITS ETF	210,8100	889.196,58	4,52
EUR	43.344	BlackRock Global Funds SICAV Euro Short Duration Bond Fund -D2-	16,1500	700.005,60	3,56
EUR	114.761	Henderson Horizon Fund SICAV Euroland Fund -I2-	10,8100	1.240.566,41	6,31
EUR	126.702	Henderson Horizon Fund SICAV Pan European Alpha Fund -I2-	15,7100	1.990.488,42	10,12
EUR	27.224	Invesco Europa Core Aktienfonds	131,2600	3.573.422,24	18,17
EUR	60.029	Invesco Funds SICAV Balanced-Risk Allocation Fund -C-	15,4500	927.448,05	4,72
EUR	69.461	Invesco Funds SICAV Pan European High Income Fund -C-	19,6600	1.365.603,26	6,94
EUR	91.132	iShares EURO STOXX Select Dividend 30 UCITS ETF (DE)	17,6700	1.610.302,44	8,19
EUR	5.029	iShares III PLC - Euro Covered Bond UCITS ETF Dt. Zert.	153,8600	773.761,94	3,93
EUR	24.060	iShares III PLC - Europe UCITS ETF	40,2100	967.452,60	4,92
EUR	26.082	Nordea 1 SICAV - European High Yield Bond -BI-Base Currency-	29,6100	772.288,02	3,93
EUR	177.650	The Jupiter Global Fund SICAV Dynamic Bond -I EUR Q Inc-	11,3346	2.013.595,65	10,24
EUR	125.636	Waverton Investment Funds PLC European Fund -A- EUR	16,0200	2.012.691,49	10,23
<b>Total Investmentfondsanteile</b>				<b>19.536.789,29</b>	<b>99,32</b>
<b>Total Sonstige Wertpapiere</b>				<b>19.536.789,29</b>	<b>99,32</b>
<b>Wertpapierbestand insgesamt</b>				<b>19.536.789,29</b>	<b>99,32</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>167.732,60</b>	<b>0,85</b>
<b>Total Vermögen</b>				<b>19.704.521,89</b>	<b>100,18</b>

**VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2014**

<b>Währung</b>	<b>Stück</b>	<b>Bezeichnung der Wertpapiere</b>	<b>Kurs in Währung</b>	<b>Tageswert (EUR) 30.09.2014</b>	<b>%<sup>*)</sup> des Nettofonds- vermögens</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					
		Verwaltungsvergütung		-27.100,92	-0,14
		Depotbankvergütung		-2.166,67	-0,01
		Taxe d'Abonnement		-4.788,28	-0,02
		Sonstige Verbindlichkeiten		-821,24	0,00
		<b>Total Verbindlichkeiten</b>		<b>-34.877,11</b>	<b>-0,18</b>
<b>Nettofondsvermögen</b>				<b>19.669.644,78</b>	<b>100,00</b>

	<b>Anteilwert</b>	<b>Umlaufende Anteile</b>
<b>Anteilklasse E</b>	<b>55,52 EUR</b>	<b>354.301</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. für Anteilklasse E, bis zu 0,53 % p.a. für Anteilklasse I und bis zu 0,73 % p.a. für Anteilklasse R) wird, ebenso wie das Entgelt für die Depotbank (bis zu 0,10 % p.a. für Anteilklasse E, bis zu 0,07 % p.a. für Anteilklasse I und Anteilklasse R) auf den bewertungstäglichen 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 169.992,57 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 Nettofondsvermögen (Taxe d'Abonnement 0,05 % p.a.) ist vierteljährlich auf das Nettofondsvermögen 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 Nettofondsvermögens außer Ansatz.

In den steuerpflichtigen Erträgen ist ein Ertragsausgleich verrechnet; dieser beinhaltet die während der Berichtsperiode angefallenen Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

Verkaufsprospekt, Verwaltungsreglement und KIID des nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen errichteten Investmentfonds EuroSwitch Balanced Portfolio OP wurden mit Wirkung zum 18. August 2014 insbesondere wie folgt geändert. Für den Investmentfonds EuroSwitch Balanced Portfolio OP wurde eine neue Anteilklasse I und eine neue Anteilklasse R eingeführt. Die bereits bestehende Anteilklasse wurde in Anteilklasse E umbenannt.

## 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 2014)

### VERWALTUNGSRAT:

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

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

Klaus-Michael Vogel  
CEO  
DWS Investment S.A., Luxemburg

### GESCHÄFTSFÜHRUNG:

Thomas Albert, Sprecher der Geschäftsführung  
Andreas Jockel (*bis 15.05.2014*)  
Ralf Rauch  
Stephan Rudolph (*ab 01.09.2014*)  
Martin Schönefeld  
Max von Frantzius (*bis 15.09.2014*)

### DEPOTBANK:

Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A.  
4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg  
Gesellschaftskapital: 50 Mio. Euro  
(Stand: 1. Januar 2014)

### 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  
Schwindstraße 10, D-60325 Frankfurt am Main

### ZAHLSTELLEN:

#### in Luxemburg

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

#### in der Bundesrepublik Deutschland

Deutsche Bank AG  
Taunusanlage 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.

4, rue Jean Monnet 2180 Luxemburg

Luxemburg

Vermögensmanagement EuroSwitch! GmbH

Schwindstraße 10 60325 Frankfurt am Main

Deutschland