

SAL. OPPENHEIM

EuroSwitch Balanced Portfolio OP

ANLAGEFONDS LUXEMBURGISCHEM RECHTS
HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2015

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

FONDSVERTRIEB:
VERMÖGENSMANAGEMENT EUROSITCH! GMBH

EuroSwitch Balanced Portfolio OP

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2015

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	A0M978
Anteilklasse I	A116UK
Anteilklasse R	A116UL

ISIN

Anteilklasse E	LU0337536675
Anteilklasse I	LU1081245802
Anteilklasse R	LU1081246016

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

Fondswährung	EUR
--------------	-----

Tag der Erstausgabe

Anteilklasse E	23.04.2008
Anteilklasse I ¹⁾	18.08.2014
Anteilklasse R ¹⁾	18.08.2014

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

Berichtsperiode	01.04.2015 - 30.09.2015
-----------------	-------------------------

Mindestanlage

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

erster Ausgabepreis pro Anteil

Anteilklasse E	52,25 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 4,50 %
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)	0,15000 EUR
	(16.07.2012)	0,14971 EUR
	(16.07.2013)	0,60456 EUR
	(23.07.2014)	0,05516 EUR
	(24.07.2015)	0,88603 EUR

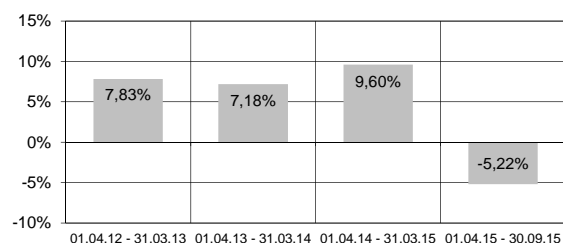
¹⁾ Es wurden bisher keine Anteile ausgegeben.

AUF EINEN BLICK**30.09.2015**

Nettofondsvermögen (Mio. EUR)	18,55
Anteile im Umlauf (Stück) -E-	332.617
Rücknahmepreis (EUR pro Anteil) -E-	55,78
Ausgabepreis (EUR pro Anteil) -E-	58,29

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

Höchster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode	(14.04.2015)	60,79
Niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode	(30.09.2015)	55,78
Wertentwicklung in der Berichtsperiode ^{*)}		-5,22 %
Wertentwicklung seit Auflegung ^{*)}		15,41 %

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	76,74
Deutschland	14,07
Irland	5,25
	96,06

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES**NACH DEISEN**

	% d. Nettofonds- vermögens
EUR	96,06
	96,06

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES**NACH WERTPAPIERARTEN**

	% d. Nettofonds- vermögens
Investmentfondsanteile	96,06
	96,06

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2015

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in Währung	Tageswert (EUR) 30.09.2015	%¹⁾ des Nettofonds- vermögens
Sonstige Wertpapiere					
Investmentfondsanteile					
EUR	5.855	Aramea Rendite Plus Anteile	173,4600	1.015.608,30	5,47
EUR	61.425	BlackRock Global Funds SICAV Euro Short Duration Bond Fund -D2-	16,2500	998.156,25	5,38
EUR	6.204	BlackRock Strategic Funds SICAV European Diversified Equity AR -D2RF-	136,5100	846.908,04	4,57
EUR	10.276	BlackRock Strategic Funds SICAV Fixed Income Strategies -D2-	120,7900	1.241.238,04	6,69
EUR	76.252	GAM Star Fund PLC Credit Opportunities EUR	12,7629	973.196,65	5,25
EUR	80.548	Henderson Horizon Fund SICAV Pan European Alpha Fund -I2-	16,2400	1.308.099,52	7,05
EUR	11.522	Invesco Europa Core Aktienfonds	138,4000	1.594.644,80	8,60
EUR	48.876	Invesco Funds SICAV Pan European High Income Fund -C-	19,9000	972.632,40	5,24
EUR	90.817	Invesco Funds SICAV Pan European Structured Equity -C-	17,3000	1.571.134,10	8,47
EUR	13.516	JPMorgan Funds SICAV Europe Equity Absolute Alpha -B (acc) EUR-	121,7500	1.645.573,00	8,87
EUR	2.854	Loys Europa FCP System Units -I-	589,0500	1.681.148,70	9,06
EUR	18.751	Nordea 1 SICAV European High Yield Bond -BI-Base Currency-	30,4000	570.030,40	3,07
EUR	7.570	Pictet Total Return SICAV Agora -I EUR-	114,5000	866.765,00	4,67
EUR	92.254	The Jupiter Global Fund SICAV Dynamic Bond -I EUR Q Inc-	11,3200	1.044.316,06	5,63
EUR	42.808	The Jupiter Global Fund SICAV European Growth -I EUR Acc-	34,8200	1.490.574,56	8,03
Total Investmentfondsanteile				17.820.025,82	96,06
Total Sonstige Wertpapiere				17.820.025,82	96,06
Wertpapierbestand insgesamt				17.820.025,82	96,06
Bankguthaben				761.714,98	4,11
Total Vermögen				18.581.740,80	100,16

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2015

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in Währung	Tageswert (EUR) 30.09.2015	%^{*)} des Nettofonds- vermögens
Verbindlichkeiten					
		Verwaltungsvergütung		-27.118,17	-0,15
		Depotbankvergütung		-2.180,56	-0,01
		Taxe d'Abonnement		-557,25	0,00
		Total Verbindlichkeiten		-29.855,98	-0,16
Nettofondsvermögen				18.551.884,82	100,00

	Anteilwert	Umlaufende Anteile
Anteilklasse E	55,78 EUR	332.617

*) 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 (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 167.786,42 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 Anteilerwerber 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 2015)

VERWALTUNGSRAT:

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

Dr. Wolfgang Leoni
Vorsitzender des Vorstandes
Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA, Köln

Dr. Matthias Liermann
Managing Director
Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH,
Frankfurt

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

Alfons Klein (*bis 30.09.2015*)
Mitglied des Verwaltungsrats
Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A., Luxemburg

Klaus-Michael Vogel (*bis 30.06.2015*)
Chief Executive Officer
Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.,
Luxemburg

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 2015)

ABSCHLUSSPRÜFER:

KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

RECHTSBERATER IN LUXEMBURG:

Arendt & Medernach
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