

SAL. OPPENHEIM

## EuroSwitch Absolute Return

ANLAGEFONDS LUXEMBURGISCHEM RECHTS  
HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2017

---

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

FONDSVERTRIEB:  
VERMÖGENSMANAGEMENT EUROSITCH! GMBH

---



# EuroSwitch Absolute Return

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2017

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 Verwahrstelle 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 Anteile an offenen Investmentfonds mit optimalem Risiko-/Renditeverhältnis
---------------	--

**WKN**

Anteilklasse R	A2DJ8F
Anteilklasse H	A2DJ8G
Anteilklasse I	A2DJ8H

**ISIN-Code**

Anteilklasse R	LU1549407234
Anteilklasse H	LU1549407317
Anteilklasse I	LU1549412317

Gründung 29.03.2017

Fondswährung EUR

**Tag der Erstausgabe**

Anteilklasse R 29.05.2017

Anteilklasse H 22.06.2017

Anteilklasse I <sup>1)</sup> -

Geschäftsjahr 01.04. - 31.03.

Berichtsperiode 29.03.2017 - 30.09.2017

**Mindestzeichnungsbetrag**

Anteilklasse R keiner

Anteilklasse H keiner

Anteilklasse I 1.000.000,00 EUR

**erster Ausgabepreis pro Anteil**

Anteilklasse R 103,50 EUR

Anteilklasse H 103,50 EUR

Anteilklasse I -

(jeweils inkl. Ausgabeaufschlag)

**erster Rücknahmepreis pro Anteil**

Anteilklasse R 100,00 EUR

Anteilklasse H 100,00 EUR

Anteilklasse I -

**Ausgabeaufschlag**

für alle Anteilklassen bis zu 3,50 %

Verwaltungsvergütung p.a. bis zu 1,85 %

(Minimum 40.000,00 EUR)

**Investmentmanagervergütung**

Anteilklasse R bis zu 0,40 %

Anteilklasse H bis zu 0,40 %

Anteilklasse I bis zu 0,20 %

(wird aus der Verwaltungsvergütung gezahlt)

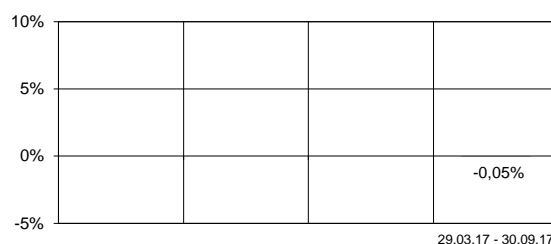
Verwahrstellenvergütung p.a. bis zu 0,10 %

(Minimum 25.000,00 EUR)

Ausschüttung keine

<sup>1)</sup> Es wurden bisher keine Anteile ausgegeben.**ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTES (IN EUR)  
ANTEILKLASSE R**Höchster Nettoinventarwert pro Anteil während  
der Berichtsperiode (14.09.2017) 100,28Niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil während  
der Berichtsperiode (03.07.2017) 99,62Wertentwicklung in der Berichtsperiode<sup>\*) 1)</sup> -0,05 %Wertentwicklung seit Auflegung<sup>\*) 1)</sup> -0,05 %

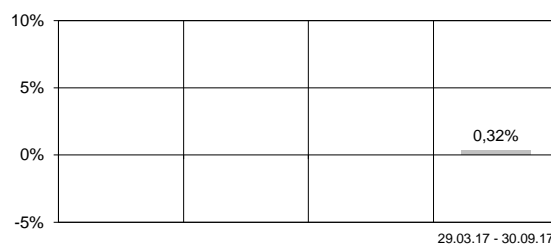
Wertentwicklung im 3-Jahresvergleich



■ Wertentwicklung\*) der Berichtsperioden in %

**ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTES (IN EUR)  
ANTEILKLASSE H**Höchster Nettoinventarwert pro Anteil während  
der Berichtsperiode (14.09.2017) 100,61Niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil während  
der Berichtsperiode (03.07.2017) 99,79Wertentwicklung in der Berichtsperiode<sup>\*) 2)</sup> 0,32 %Wertentwicklung seit Auflegung<sup>\*) 2)</sup> 0,32 %

Wertentwicklung im 3-Jahresvergleich



■ Wertentwicklung\*) der Berichtsperioden in %

\*) berechnet gemäß BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V.

<sup>1)</sup> Die Anteile wurden mit Wirkung zum 29.05.2017 ausgegeben.<sup>2)</sup> Die Anteile wurden mit Wirkung zum 22.06.2017 ausgegeben.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performance Daten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

<b>AUF EINEN BLICK</b>	<b>30.09.2017</b>
Nettofondsvermögen (Mio. EUR)	15,14
Anteile im Umlauf (Stück) -R-	132.984,277
Rücknahmepreis (EUR pro Anteil) -R-	99,95
Ausgabepreis (EUR pro Anteil) -R-	103,45
Anteile im Umlauf (Stück) -H-	18.466,000
Rücknahmepreis (EUR pro Anteil) -H-	100,32
Ausgabepreis (EUR pro Anteil) -H-	103,83

#### **ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES NACH LÄNDERN**

	% d. Nettofonds- vermögens
Luxemburg	55,18
Irland	21,96
Deutschland	11,19
Frankreich	10,16
	<b>98,49</b>

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

	% d. Nettofonds- vermögens
EUR	98,49
	<b>98,49</b>

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

	% d. Nettofonds- vermögens
Investmentfondsanteile	98,49
	<b>98,49</b>

**VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2017**

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in Währung	Tageswert (EUR) 30.09.2017	% <sup>1)</sup> des Nettofonds- vermögens
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Investmentfondsanteile</b>					
EUR	6.307	Absolute Return Multi Premium Fonds -I-	108,4700	684.120,29	4,52
EUR	1.102	Allianz Global Investors Fund SICAV Structured Return -P-H2-EUR-	1.030,3000	1.135.390,60	7,50
EUR	2.208	Bellevue Funds (Lux) SICAV BB Global Macro -I-	172,9100	381.785,28	2,52
EUR	7.174	BlackRock Strategic Funds SICAV Global Event Driven Fund -D2-hedged-	104,8541	752.222,95	4,97
EUR	500	FundLogic Alternatives PLC Market Neutral Credit UCITS Fund	1.008,8500	504.425,00	3,33
EUR	10.921	GAM Star (Lux) SICAV Merger Arbitrage -I-	103,1100	1.126.064,31	7,44
EUR	43.001	GAM Star Fund PLC MBS Total Return EUR Inst Hgd	10,8335	465.851,33	3,08
EUR	6.956	Gateway UCITS Funds Plc Target Beta UCITS Fund -I- EUR	110,5700	769.124,92	5,08
EUR	10.495	GREIFF "special situations" Fund OP -I-	58,7200	616.266,40	4,07
EUR	6	H2O Adagio FCP -I-	66.731,1400	400.386,84	2,64
EUR	1.105	Helium Fund SICAV Performance -E-EUR-	1.029,8160	1.137.946,68	7,51
EUR	62.136	Henderson Gartmore Fund SICAV United Kingdom Abs. Return -I- EUR	7,1781	446.018,42	2,95
EUR	991	IIV Mikrofinanzfonds -I-	1.019,4600	1.010.284,86	6,67
EUR	3.947	Lazard European Alternative Fund -AP- EUR	103,3620	407.969,81	2,69
EUR	5.627	LOYS FCP - Global L/S -I-	73,8500	415.553,95	2,74
EUR	3.717	MAN Funds VI PLC - Man GLG European Mid-Cap Equity Altern. -IN-	113,6100	422.288,37	2,79
EUR	3.662	Merrill Lynch Inv. Solutions SICAV Marshall Wace Tops - EUR B (acc)	143,3900	525.094,18	3,47
EUR	62.900	Old Mutual Global Investors Series UK Specialist Equity -I-Hed-EUR-	12,0313	756.768,77	5,00
EUR	6.433	Pictet Total Return SICAV Agora -I EUR-	121,4000	780.966,20	5,16
EUR	2.774	Ram (Lux) Systematic Funds SICAV Long/Short European Equities -I-	152,6800	423.534,32	2,80
EUR	6.808	Sycomore Asset Management L/S Market Neutral -I-	109,5500	745.816,40	4,92
EUR	1.028	Sycomore Asset Management L/S Opportunities -I-	381,9100	392.603,48	2,59
EUR	5.680	Twelve Capital FUND SICAV Insurance Best Ideas Fund -P-EUR-	108,4200	615.825,60	4,07
<b>Total Investmentfondsanteile</b>				<b>14.916.308,96</b>	<b>98,49</b>
<b>Total Sonstige Wertpapiere</b>				<b>14.916.308,96</b>	<b>98,49</b>
<b>Wertpapierbestand insgesamt</b>				<b>14.916.308,96</b>	<b>98,49</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>187.875,15</b>	<b>1,24</b>

**VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2017**

<b>Währung</b>	<b>Stück</b>	<b>Bezeichnung der Wertpapiere</b>	<b>Kurs in Währung</b>	<b>Tageswert (EUR) 30.09.2017</b>	<b>%<sup>*)</sup> des Nettofonds- vermögens</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					
		Sonstige Forderungen		60.098,45	0,40
		<b>Total Sonstige Vermögensgegenstände</b>		<b>60.098,45</b>	<b>0,40</b>
		<b>Total Vermögen</b>		<b>15.164.282,56</b>	<b>100,13</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					
		Bankzinsen		-76,88	0,00
		Verwaltungsvergütung		-17.447,18	-0,12
		Verwahrstellenvergütung		-1.423,73	-0,01
		Taxe d'Abonnement		-839,68	-0,01
		<b>Total Verbindlichkeiten</b>		<b>-19.787,47</b>	<b>-0,13</b>
		<b>Nettofondsvermögen</b>		<b>15.144.495,09</b>	<b>100,00</b>

	<b>Anteilwert</b>	<b>Umlaufende Anteile</b>
<b>Anteilklasse R</b>	<b>99,95 EUR</b>	<b>132.984,277</b>
<b>Anteilklasse H</b>	<b>100,32 EUR</b>	<b>18.466,000</b>

\*) Durch Rundung der Prozent-Anteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

**Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A**

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.



## **Erläuterungen zum Halbjahresbericht**

EuroSwitch Absolute Return ist ein Fonds gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils aktuellen Fassung und wurde als rechtlich unselbständiges Sondervermögen ("Fonds commun de placement") auf unbestimmte Zeit errichtet.

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 Verwahrstelle (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 73.854,83 und die Verwahrstelle ein Entgelt in Höhe von EUR 6.021,76.

Die Verwaltungsgesellschaft trägt die Vergütung des Investmentmanagers sowie der Vertriebspartner. Die Vergütung wird aus der Verwaltungsvergütung gezahlt.

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

Dem Fonds 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 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 des Berichtszeitraums 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 2017)

### 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 (*bis 30.06.2017*)

### VERWAHRSTELLE:

Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg  
Gesellschaftskapital: 50 Mio. Euro  
(Stand: 1. Januar 2017)

### 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  
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.  
2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg  
Luxemburg

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