

SAL. OPPENHEIM

NOAH-Mix OP

HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. JANUAR 2011

—

FONDSVERWALTUNG:
OPPENHEIM KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH

FONDSVERTRIEB:
OPPENHEIM FONDS TRUST GMBH

—

Inhaltsverzeichnis

HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. JANUAR 2011	
NOAH-Mix OP	2
Auf einen Blick	
Vermögensaufstellung	
Devisenkurse	
ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER REPUBLIK ÖSTERREICH	7
FIRMENSPIEGEL	8

NOAH-Mix OP

AUF EINEN BLICK

	31.07.2010	31.01.2011
	EUR	EUR
Fondsvermögen (Mio.)	41,1	51,9
Anteile im Umlauf (Stück)	871.539	799.074
Ausgabepreis (pro Anteil)	49,02	67,58
Rücknahmepreis (pro Anteil)	47,13	64,98

DIE GRÖSSTEN POSITIONEN

Vermögensgegenstände	31.01.2011	%
First Majestic Silver	5,2	
Denison Mines Corp.	4,8	
UEX CorpShs	4,7	
North American Palladium Ltd.	4,6	
Hochschild Mining PLCShs	4,3	
Mega Uranium LtdShs	4,3	
Zhaojin Mining Industry Company Ltd	4,0	
Uranium Energy Corp.	3,9	
Hathor Exploration LtdShs	3,9	
Newsun Resources Ltd.	3,6	

FONDSVERMÖGEN IM ÜBERBLICK

	EUR	EUR
Aktien		
Ausland	51.433.512,15	51.433.512,15
Summe Wertpapiere		51.433.512,15
Bankguthaben		572.661,09
Sonstige Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten		-83.942,25
Fondsvermögen		51.922.230,99

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Gattungsbezeichnung		Bestand	Zugänge	Abgänge	Kurs	Kurswert	%-Anteil
	ISIN	Stück bzw. Anteile	im Berichtszeitraum	Währung in 1.000		in EUR	am Fonds- vermögen
Amtlich gehandelte Wertpapiere							
AKTIEN AUSLAND – AUSTRALIEN		STK			AUD		
BERKELEY RESOURCES LTD.							
REGISTERED SHARES O.N.	AU000000BKY0	1.250.000,00	1.250.000,00	0,00	1,7600	1.604.216,35	3,09
AKTIEN AUSLAND – GROSSBRITANNIEN		STK			GBP		
KALAHARI MINERALS PLC							
REGISTERED SHARES LS-,01	GB00B117S132	660.000,00	660.000,00	0,00	2,3325	1.791.128,44	3,45
AKTIEN AUSLAND – KANADA		STK			CAD		
ALAMOS GOLD INC.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA0115271086	65.000,00	0,00	135.000,00	15,5000	738.747,93	1,42
ANATOLIA MINERALS DEV. LTD.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA0329001022	300.000,00	0,00	300.000,00	6,6700	1.467.230,39	2,83
DENISON MINES CORP.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA2483561072	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	3,3800	2.478.380,17	4,77
FIRST MAJESTIC SILVER CORP.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA32076V1031	300.000,00	0,00	140.000,00	12,2300	2.690.289,00	5,18
FRANCO-NEVADA CORP.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA3518581051	45.000,00	0,00	25.000,00	28,6600	945.670,68	1,82
GUYANA GOLDFIELDS INC.							
NEW REGISTERED SHARES O.N.	CA4035301080	196.600,00	196.600,00	0,00	9,1400	1.317.591,95	2,54
HATHOR EXPLORATION LTD.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA4190181061	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	2,7500	2.016.433,57	3,88
MEGA URANIUM LTD.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA58516W1041	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00	0,9200	2.226.142,66	4,29
NEW GOLD INC.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA6445351068	275.000,00	0,00	0,00	8,2000	1.653.475,52	3,18
SCORPIO MINING CORP.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA80917V1058	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00	0,9200	1.146.800,76	2,21
TANZANIAN ROYALTY EXPLOR.CORP.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA87600U1049	263.200,00	0,00	0,00	6,5100	1.256.371,56	2,42
UEX CORP.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA9026661061	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	2,2100	2.430.719,01	4,68
AKTIEN AUSLAND – KANADA		STK			USD		
FRONTEER GOLD INC.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA3590321095	250.000,00	250.000,00	392.199,00	9,8400	1.807.109,43	3,48
MINEFINDERS CORP. LTD.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA6029001022	220.000,00	40.000,00	0,00	9,6100	1.553.085,68	2,99
NEVSUN RESOURCES LTD.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA64156L1013	430.000,00	430.000,00	0,00	5,9600	1.882.626,04	3,63
NORTH AMERICAN PALLADIUM LTD.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA6569121024	500.000,00	500.000,00	0,00	6,5200	2.394.787,30	4,61
PAN AMERICAN SILVER CORP.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA6979001089	68.000,00	0,00	0,00	33,2200	1.659.425,99	3,20

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand Stück bzw. Anteile	Zugänge im Berichtszeitraum bzw. Währung in 1.000	Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
---------------------	------	-------------------------------	---	---------	------	--------------------	-----------------------------------

Amtlich gehandelte Wertpapiere

AKTIEN AUSLAND – SÜDAFRIKA		STK			ZAR		
JCI LTD.							
REGISTERED SHARES RC-,01 ¹	ZAE000039681	12.063.841,00	0,00	0,00	0,1600	197.318,48	0,38
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere						33.257.550,91	64,05

In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere

AKTIEN AUSLAND – AUSTRALIEN		STK			AUD		
BANNERMAN RESOURCES LTD.							
REGISTERED SHARES O.N.	AU000000BMN9	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	0,7550	880.860,61	1,70
DEEP YELLOW LTD.							
REGISTERED SHARES O.N.	AU000000DYL4	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00	0,3250	1.421.919,04	2,74
AKTIEN AUSLAND – CHINA		STK			HKD		
ZHAOJIN MINING INDUSTRY CO.LTD							
REGISTERED SHARES H YC 1	CNE1000004R6	775.000,00	0,00	0,00	28,5500	2.084.646,43	4,01
AKTIEN AUSLAND – GROSSBRITANNIEN		STK			GBP		
HOCHSCHILD MINING PLC							
REGISTERED SHARES LS -,25	GB00B1FW5029	400.000,00	0,00	0,00	4,8420	2.253.439,58	4,34
AKTIEN AUSLAND – KANADA		STK			CAD		
ANOORAQ RESOURCES CORP.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA03633E1088	1.291.600,00	1.291.600,00	0,00	1,4300	1.354.301,31	2,61
BEAR CREEK MINING CORP.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA07380N1042	320.000,00	320.000,00	0,00	8,0000	1.877.116,34	3,62
BENTON RESOURCES CORP.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA0832951051	703.700,00	703.700,00	0,00	1,0500	541.786,37	1,04
FISSION ENERGY CORP.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA3381251071	320.500,00	320.500,00	0,00	1,0900	256.156,72	0,49
FORTUNA SILVER MINES INC.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA3499151080	297.300,00	297.300,00	0,00	3,9600	863.259,41	1,66
MAG SILVER CORP.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA55903Q1046	190.000,00	190.000,00	0,00	9,9500	1.386.206,42	2,67
U308 CORP.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA9034151071	617.000,00	617.000,00	0,00	0,9300	420.745,36	0,81
AKTIEN AUSLAND – KANADA		STK			USD		
AURIZON MINES LTD.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA05155P1062	250.000,00	0,00	200.000,00	6,3500	1.166.173,26	2,25
SILVER STANDARD RESOURCES INC.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA82823L1067	95.000,00	0,00	0,00	23,2900	1.625.333,32	3,13

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Gattungsbezeichnung	Bestand	Zugänge	Abgänge	Kurs	Kurswert	%-Anteil
ISIN	Stück bzw. Anteile	im Berichtszeitraum	Währung in 1.000		in EUR	am Fonds-
						vermögen

In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere

AKTIEN AUSLAND – USA	STK	USD				
URANIUM ENERGY CORP.						
REGISTERED SHARES DL -,001 US9168961038	530.000,00	530.000,00	0,00	5,2500	2.044.017,07	3,94
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere					18.175.961,24	35,01
Summe Wertpapiervermögen					51.433.512,15	99,06

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

BANKGUTHABEN						
EUR-Guthaben					572.661,09	1,10
Summe der Bankguthaben, nicht verbrieften Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					572.661,09	1,10

Sonstige Vermögensgegenstände

EUR						
Zinsansprüche		173,95				
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände					173,95	0,00

Sonstige Verbindlichkeiten

EUR						
Sonstige Verbindlichkeiten		-84.116,20				
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten					-84.116,20	-0,16

Fondsvermögen	EUR	51.922.230,99	100,00²
Anteilwert (in EUR)			64,98
Umlaufende Anteile (in STK)			799.074
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)			99,06
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)			0,00

In- und ausländische Wertpapiere sowie andere Vermögenswerte wurden am 31.01.2011 zu Tages- oder den letztbekanntesten Kursen bzw. Marktsätzen bewertet. Im Berichtszeitraum wurden Transaktionen für Rechnung des Sondervermögens überwiegend durch im Konzernverbund stehende oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt.

1) Sofern das Sondervermögen in Produkten investiert ist, für deren Bewertung zum Abschlussstichtag infolge der Finanzmarktkrise ein liquider Markt nicht vorhanden ist, erfolgt die Bewertung insoweit mit geschätzten Zeitwerten auf der Grundlage von indikativen Broker-Quotierungen oder an die aktuellen Marktinformationen angepasste Bewertungsmodellen und Zahlungsströme der Produkte, 2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE
GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR
IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und
Schuldscheinanleihen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung
Zugänge Abgänge
Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000

Amtlich gehandelte Wertpapiere

AKTIEN AUSLAND – AUSTRALIEN	STK	STK
KINGSGATE CONSOLIDATED LTD.		
REGISTERED SHARES O.N.	0	195.000
SUMMIT RESOURCES LTD. ANRECHTE	55	55
SUMMIT RESOURCES LTD.		
REGISTERED SHARES O.N.	3.693	3.693
AKTIEN AUSLAND – KANADA		
GOLDEN STAR RESOURCES LTD.		
REGISTERED SHARES O.N.	0	390.000
GREYSTAR RESOURCES LTD.		
REGISTERED SHARES O.N.	280.000	280.000
IAMGOLD CORP.		
REGISTERED SHARES O.N.	0	100.000
KINROSS GOLD CORP.		
REGISTERED SHARES O.N.	0	95.000
OCEANAGOLD CORP.		
REG.DEF.DEPR.RECEIPTS'CUFS' ON	500.000	500.000
SEMAFO INC. REGISTERED SHARES O.N.	0	210.000
TASEKO MINES LTD.		
REGISTERED SHARES O.N.	320.000	320.000
ULTRA PETROLEUM CORP.		
REGISTERED SHARES O.N.	0	33.000
AKTIEN AUSLAND – SÜDAFRIKA		
GOLD FIELDS LTD.		
REGISTERED SHARES RC -,50	0	39.236
HARMONY GOLD MINING CO. LTD.		
REG. SHS (SP. ADRS) RC -,50	0	170.000
RANDGOLD & EXPLORATION CO.LTD.		
REGISTERED SHARES RC -,01	0	485.000
AKTIEN AUSLAND – USA		
ROYAL GOLD INC.		
REGISTERED SHARES DL -,01	0	32.000
SUNOCO INC. REGISTERED SHARES DL 1	0	53.000

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE
GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR
IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und
Schuldscheinanleihen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung
Zugänge Abgänge
Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000

In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere

AKTIEN AUSLAND – HONGKONG	STK	STK
MINMETALS RESOURCES LTD.		
CONSOLIDATED REG.SHS HD -,05	0	3.912.000
AKTIEN AUSLAND – JERSEY		
HIGHLAND GOLD MINING LTD		
REGISTERED SHARES LS -,001	60.000	60.000
AKTIEN AUSLAND – PERU		
CIA DE MINAS BUENAVENTURA S.A.		
REG.SHARES B(SPONS.ADRS) O.N.	0	57.000
AKTIEN AUSLAND – USA		
HELMERICH & PAYNE INC.		
REGISTERED SHARES DL -,10	0	40.000
PATTERSON-UTI ENERGY INC.		
REGISTERED SHARES DL -,01	0	120.000
UNIT CORP. REGISTERED SHARES DL -,20	0	37.000

DEWEISENKURSE

Auf ausländische Währung lautende Vermögenswerte werden zu dem
börsentäglich unter Zugrundelegung des Morning-Fixings der Reuters AG
um 10:00 Uhr ermittelten Devisenkurs der Währung in EUR umgerechnet
(ohne Devisentermingeschäfte).

Australischer Dollar	1 EUR = AUD	1,371386
Britisches Pfund	1 EUR = GBP	0,859486
Hongkong Dollar	1 EUR = HKD	10,613910
Kanadischer Dollar	1 EUR = CAD	1,363794
Südafrikanischer Rand	1 EUR = ZAR	9,782229
US-Dollar	1 EUR = USD	1,361290

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Republik Österreich

Der Vertrieb der Anteile des Investmentfonds
NOAH-Mix OP
(ISIN DE0009799536)

in der Republik Österreich ist gemäß § 36 InvFG der Finanzmarktaufsicht, Wien, angezeigt worden.

Zahlstelle sowie Vertriebsstelle in Österreich

Deutsche Bank Österreich AG,
Hauptsitz Wien, Palais Equitable
Stock im Eisen-Platz 3,
A-1010 Wien

Bei der österreichischen Zahlstelle können Rücknahmeanträge für Anteile des oben genannten Fonds eingereicht und die Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen sowie sonstige Zahlungen durch die österreichische Zahlstelle an die Anteilinhaber auf deren Wunsch in bar in der Landeswährung ausgezahlt werden.

Ebenfalls bei der österreichischen Zahlstelle sind alle erforderlichen Informationen für die Anleger kostenlos erhältlich wie z.B.

- die Vertragsbedingungen (= Fondsbestimmungen)
- der Verkaufsprospekt
- die Jahres- und Halbjahresberichte
- die Ausgabe- und Rücknahmepreise.

Die aktuellen Ausgabe- und Rücknahmepreise für die Fondsanteile werden in der österreichischen Zeitung „Der Standard“ veröffentlicht.

Hinweis: Im Übersetzungsfalle ist ausschließlich der deutsche Wortlaut des Verkaufsprospekts, der Vertragsbedingungen bzw. der Satzung sowie sonstiger Unterlagen und Veröffentlichungen maßgeblich.

Bestellung des inländischen Vertreters gegenüber den Abgabenbehörden

Gegenüber den Abgabenbehörden ist als inländischer Vertreter zum Nachweis der ausschüttungsgleichen Erträge im Sinne von § 42 in Verbindung mit § 40 Abs. 2 Z.2 InvFG die folgende Kanzlei bestellt:

Dr. Helmut Moritz LLM
Steuerberater
Wien, Hainburgerstr. 20/7

Firmenspiegel

Fondsverwaltung

Oppenheim Kapitalanlagegesellschaft mbH
Unter Sachsenhausen 2 50667 Köln,
Postfach 10 27 44 50467 Köln
Telefon (02 21) 1 45-03
Telefax (02 21) 1 45-19 18
Telex 8 882 547
gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EURO 23,0 Mio.
haftendes Eigenkapital: EURO 12,2 Mio.
(Stand 31.03.2010)
gegründet: 1971

GESELLSCHAFTER

Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co KGaA,
Köln (seit 02.11.2010)
Sal. Oppenheim jr. & Cie. S.C.A.,
Luxemburg (bis 01.11.2010)

AUFSICHTSRAT

Vorsitzender:
Dr. Wolfgang Helmut Leoni
Mitglied des Vorstands der
Sal. Oppenheim jr. & Cie. Komplementär AG, Köln

Stellvertretender Vorsitzender:

Detlef Bierbaum
Bankier, Köln

Wilhelm Dieter Freiherr Haller von Hallerstein
Vorsitzender des Vorstands der
Sal. Oppenheim jr. & Cie. Komplementär AG, Köln

Prof. Dr. Thomas Hartmann-Wendels
Geschäftsführender Direktor des Instituts für Bankwirtschaft und
Bankrecht an der Universität zu Köln

Jochen Hubert Herwig
Mitglied der Vorstände der LVM Versicherungen, Münster

Prof. Dr. Klaus Heubeck,
Vorsitzender des Vorstands Heubeck AG, Köln

GESCHÄFTSFÜHRUNG

Ferdinand-Alexander Leisten, Sprecher
Dr. Dirk Franz (seit 01.12.2010)
Hans-Jakob Haniel

Depotbank

Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA
Unter Sachsenhausen 4 50667 Köln
gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EURO 700 Mio.
haftendes Eigenkapital: EURO 969 Mio.
(Stand 30.06.2010)

Vertrieb

Oppenheim Fonds Trust GmbH
Unter Sachsenhausen 4 50667 Köln
Service-Telefon (0 18 02) 145 145*
Telefax (02 21) 1 45-29 00
*6 ct/Gespräch dt. Festnetz, dt. Mobilfunk max. 42 ct/Min.

Wirtschaftsprüfer

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Tersteegenstr. 19-31 40474 Düsseldorf

Zuständige Aufsichtsbehörde

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)
Lurgiallee 12 60439 Frankfurt

Oppenheim Kapitalanlagegesellschaft mbH

Unter Sachsenhausen 2 50667 Köln

Oppenheim Fonds Trust GmbH

Unter Sachsenhausen 4 50667 Köln

Service-Telefon +49 1802 145145* Telefax +49 221 145-2900

www.oppenheim-fonds.de

*6 ct/Gespräch dt. Festnetz, dt. Mobilfunk max. 42 ct/Min.