

SAL. OPPENHEIM

GR Dynamik OP

HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. JANUAR 2011

—

FONDSVERWALTUNG:
OPPENHEIM KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH

FONDSVERTRIEB:
OPPENHEIM FONDS TRUST GMBH

—

Inhaltsverzeichnis

HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. JANUAR 2011	
GR Dynamik OP	3
Auf einen Blick	
Vermögensaufstellung	
Devisenkurse	
FIRMENSPIEGEL	8

GR Dynamik OP

AUF EINEN BLICK

	31.07.2010	31.01.2011
	EUR	EUR
Fondsvermögen (Mio.)	18,9	31,2
Anteile im Umlauf (Stück)	509.671	530.814
Ausgabepreis (pro Anteil)	39,03	61,72
Rücknahmepreis (pro Anteil)	37,17	58,78

DIE GRÖSSTEN POSITIONEN

Vermögensgegenstände	31.01.2011	%
Uranerz Energy Corp		4,2
UR-Energy IncShs		4,1
Strateco Resources IncShs		4,0
Rockgate Capital CorpShs		4,0
A-Cap Resources LtdShs		3,8
Laramide Resources LtdShs		3,8
Uranium Resources IncShs		3,6
Endeavour Silver Corp		3,4
Strathmore Minerals CorpShs		3,2
Avocet Mining plc		3,2

FONDSVERMÖGEN IM ÜBERBLICK

	EUR	EUR
Aktien		
Ausland	31.010.913,68	31.010.913,68
Summe Wertpapiere		31.010.913,68
Bankguthaben		248.219,77
Sonstige Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten		-55.435,44
Fondsvermögen		31.203.698,01

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

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

Amtlich gehandelte Wertpapiere

AKTIEN AUSLAND – AUSTRALIEN		STK			AUD		
A-CAP RESOURCES LTD.							
REGISTERED SHARES O.N.	AU000000ACB7	2.500.000	2.500.000	0	0,6500	1.184.932,53	3,80
AVOCA RESOURCES LTD.							
REGISTERED SHARES O.N.	AU000000AVO0	300.000	0	90.000	2,9500	645.332,49	2,07
AKTIEN AUSLAND – KANADA		STK			CAD		
DUNDEE PRECIOUS METALS INC							
(NEW REGISTERED SHARES O.N.	CA2652692096	130.000	0	103.000	7,9000	753.046,28	2,41
DYNASTY METALS & MINING INC.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA26813S1002	194.600	0	0	3,6000	513.684,62	1,65
ECU SILVER MINING INC.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA26830P1053	1.226.500	1.226.500	0	1,0800	971.275,72	3,11
EXCELLON RESOURCES INC.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA30069C1086	1.000.000	1.000.000	0	1,0600	777.243,48	2,49
FIRST URANIUM CORP.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA33744R1029	1.300.000	1.300.000	0	0,9900	943.690,91	3,02
GREAT BASIN GOLD LTD.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA3901241057	300.000	0	140.000	2,7200	598.330,83	1,92
GREAT PANTHER SILVER LTD.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA39115V1013	600.000	600.000	0	2,0800	915.094,22	2,93
KIRKLAND LAKE GOLD INC.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA49740P1062	90.000	0	0	13,7800	909.374,88	2,91
LARAMIDE RESOURCES LTD.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA51669T1012	700.000	700.000	0	2,3000	1.180.530,20	3,78
MINCO SILVER CORP.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA60254C1005	222.600	0	0	5,4700	892.819,59	2,86
NAUTILUS MINERALS INC.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA6390971043	390.000	390.000	0	3,2300	923.673,22	2,96
PREMIER GOLD MINES LTD.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA74051D1042	175.000	0	85.000	6,4600	828.937,51	2,66
Q2 GOLD RESOURCES INC.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA74731U1049	40.000	0	0	010	29,33	0
RICHMONT MINES INC.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA76547T1066	76.600	0	0	4,4500	249.942,44	0,80
SABINA GOLD & SILVER CORP.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA7852461093	217.000	0	218.000	5,0400	801.939,30	2,57
SILVERCORP METALS INC.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA82835P1036	80.000	0	35.000	10,7100	628.247,37	2,01
STRATECO RESOURCES INC.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA86269M1068	1.500.000	1.500.000	0	1,1400	1.253.855,05	4,02
STRATHMORE MINERALS CORP.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA8630771035	1.088.500	1.088.500	0	1,2600	1.005.657,75	3,22
TITAN URANIUM INC.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA88832T1057	672.000	672.000	0	0,6000	295.645,82	0,95
UR-ENERGY INC.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA91688R1082	570.000	570.000	0	3,0600	1.278.932,16	4,10

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

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

Amtlich gehandelte Wertpapiere

AKTIEN AUSLAND – KANADA		STK			USD		
ENDEAVOUR SILVER CORP.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA29258Y1034	230.000	0	0	6,2600	1.057.673,24	3,39
KEEGAN RESOURCES INC.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA4872751090	80.000	80.000	0	7,3900	434.293,94	1,39
AKTIEN AUSLAND – USA		STK			USD		
COEUR D'ALENE MINES CORP.							
REGISTERED SHARES NEW DL 0,01	US1921085049	52.000	0	0	23,6200	902.261,83	2,89
HECLA MINING CO.							
REGISTERED SHARES DL -,25	US4227041062	150.000	0	0	9,0900	1.001.623,46	3,21
URANERZ ENERGY CORP.							
REGISTERED SHARES DL -1	US91688T1043	400.000	400.000	0	4,4400	1.304.644,86	4,18
US GOLD CORP.							
REGISTERED SHARES DL -,10	US9120232072	180.000	0	120.000	6,5700	868.734,80	2,78
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere						23.121.447,83	74,10

In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere

AKTIEN AUSLAND – AUSTRALIEN		STK			AUD		
INDEPENDENCE GROUP NL							
REGISTERED SHARES O.N.	AU0000001IGO4	85.000	0	115.000	7,1700	444.404,39	1,42
TORO ENERGY LTD.							
REGISTERED SHARES O.N.	AU000000TOE6	7.300.000	7.300.000	0	0,1400	745.231,41	2,39
AKTIEN AUSLAND – CHINA		STK			HKD		
LINGBAO GOLD CO. LTD.							
REGISTERED SHARES H YC -,20	CNE1000001H3	676.000	0	0	6,0100	382.776,93	1,23
AKTIEN AUSLAND – GROSSBRITANNIEN		STK			GBP		
AVOCET MINING PLC							
REGISTERED SHARES LS -,05	GB0000663038	400.000	0	100.000	2,1600	1.005.251,86	3,22
AKTIEN AUSLAND – KANADA		STK			CAD		
BANRO CORP.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA0668001039	400.000	0	0	3,2600	956.156,14	3,06
KIVALIQ ENERGY CORP.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA49834A1066	348.000	348.000	0	0,7400	188.826,17	0,61
PELE MOUNTAIN RESOURCES INC.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA7059071034	932.000	932.000	0	0,4000	273.355,07	0,88
RAINY RIVER RESOURCES LTD.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA75101R1001	100.000	100.000	0	11,6500	854.234,58	2,74
ROCKGATE CAPITAL CORP.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA7734051054	634.800	634.800	0	2,6800	1.247.449,39	4
WESTERN URANIUM CORP.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA95984P1045	178.300	178.300	0	1,0200	133.352,98	0,43

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

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

In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere

AKTIEN AUSLAND – KANADA	STK	USD					
NORTHGATE MINERALS CORP.							
REGISTERED SHARES CD 1	CA6664161024	280.000	0	0	2,6200	538.900,60	1,73
AKTIEN AUSLAND – USA							
URANIUM RESOURCES INC.							
REGISTERED SHARES DL -1	US9169015073	600.000	600.000	0	2,5400	1.119.526,33	3,59
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere					7.889.465,85	25,28	
Summe Wertpapiervermögen					31.010.913,68	99,38	

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

BANKGUTHABEN						
EUR-Guthaben					248.219,77	0,80
Summe der Bankguthaben, nicht verbrieften Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					248.219,77	0,80

Sonstige Vermögensgegenstände

EUR						
Zinsansprüche		101,72				
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände					101,72	0,00

Sonstige Verbindlichkeiten

EUR						
Sonstige Verbindlichkeiten		-55.537,16				
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten					-55.537,16	-0,18

Fondsvermögen	EUR	31.203.698,01	100,00¹
Anteilwert (in EUR)			58,78
Umlaufende Anteile (in STK)			530.814
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)			99,38
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.

1) 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
Schuldscheindarlehen (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag):

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

Amtlich gehandelte Wertpapiere

AKTIEN AUSLAND – AUSTRALIEN	STK	STK
-----------------------------	-----	-----

ST. BARBARA LTD.		
REGISTERED DEF.SHARES O.N.	383.333,33	383.333,33

AKTIEN AUSLAND – KANADA	STK	STK
-------------------------	-----	-----

ANTARES MINERALS INC.		
REGISTERED SHARES O.N.	230.000	230.000
AUEX VENTURES INC.		
REGISTERED SHARES O.N.	0	54.400
AURA MINERALS INC.		
REGISTERED SHARES O.N.	0	190.000
DETOUR GOLD CORP.		
REGISTERED SHARES O.N.	0	72.000
GABRIEL RESOURCES LTD.		
REGISTERED SHARES O.N.	0	165.000
NEVSUN RESOURCES LTD.		
REGISTERED SHARES O.N.	0	106.170
ORKO SILVER CORP.		
REGISTERED SHARES O.N.	87.500	87.500
TRANSGLOBE ENERGY CORP.		
REGISTERED SHARES O.N.	0	158.000
YUKON-NEVADA GOLD CORP.		
REGISTERED SHARES O.N.	0	34.000

AKTIEN AUSLAND – USA	STK	STK
----------------------	-----	-----

PETROQUEST ENERGY INC.		
REGISTERED SHARES DL -1	0	115.000
VAALCO ENERGY INC.		
REGISTERED SHARES DL -,10	0	190.000

In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere

AKTIEN AUSLAND – AUSTRALIEN	STK	STK
-----------------------------	-----	-----

AUSTRALIAN AGRICULTURAL CO.LTD		
REGISTERED SHARES O.N.	0	393.379
ST. BARBARA LTD.		
REGISTERED SHARES O.N.	2.683.333	2.683.333

AKTIEN AUSLAND – USA	STK	STK
----------------------	-----	-----

JAMES RIVER COAL CO.		
REGISTERED SHARES NEW DL -,01	0	45.000

DEVISENKURSE

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
US-Dollar	1 EUR = USD	1,361290

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.