



OP Eastern Europe

Rechenschaftsbericht zum 31. Dezember 2004

Fondsverwaltung:

Oppenheim Kapitalanlagegesellschaft mbH

Fondsvertrieb:

Oppenheim Pramerica Fonds Trust GmbH

Sal. Oppenheim

OPPENHEIM KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH

Oppenheim  Pramerica

RECHENSCHAFTSBERICHT

zum 31. Dezember 2004

3	OP Eastern Europe	1
	___ Fondsreport	
	___ Auf einen Blick	
	___ Vermögensaufstellung	
	___ Devisenkurse	
12	Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers	
13	Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG	
14	Bescheinigung für die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG	
15	Zusätzliche Informationen für Anleger in der Republik Österreich	
16	Firmenspiegel	

OP Eastern Europe

Fondsreport

Kapitalmarktumfeld

Das Wirtschaftswachstum in den osteuropäischen Staaten entwickelte sich im Laufe des Jahres 2004 dynamisch. Getragen wurde es von steigenden Exporten und anziehender Inlandsnachfrage. Auch die Konjunkturerwartungen hoben sich deutlich vom westeuropäischen Niveau ab. Die Wachstumsprognosen für das Jahr 2005 lagen zwischen 2 und 7 Prozent. Damit war es aus Anlegersicht zu verschmerzen, daß die nur schleppende Konjunkturerholung in Euroland kaum Impulse lieferte.

Die Indizes der Aktienmärkte in Ungarn und Tschechien verzeichneten Zuwächse um jeweils fast 60 %, die Warschauer Börse kam auf 28 % Plus. In Moskau beendete der RTS-Index – belastet von der schlagzeilenträchtigen Auseinandersetzung um das Indexschergewicht Yukos – das Jahr immerhin noch mit einer positiven Performance von 7 %. Trotz der gestiegenen Kurse galten osteuropäische Aktien mit einem einstelligen Kurs-Gewinn-Verhältnis nach wie vor als günstig bewertet, so daß Gewinnmitnahmen eher die Ausnahme waren.

Der Wertzuwachs in den Reformländern kam unter massiven Liquiditätszuflüssen zustande. Das Investoreninteresse an den Börsen der Region blieb vor allem aufgrund der EU-Erweiterung hoch. Von ihr ist auf Jahre hinaus eine Annäherung der ehemals kommunistischen Länder an die westlichen Standards zu erwarten: Marktwirtschaft, stabile Demokratie, moderne Rechtsordnung sowie der mögliche Beitritt zur europäischen Währungsunion und die damit einhergehende Anpassung an das niedrige Zinsniveau. Auch wurde Osteuropa als ausgesprochen attraktiver Wirtschaftsstandort und Ziel von Direktinvestitionen betrachtet, was einerseits an den niedrigen Löhnen, andererseits an dem qualifizierten und hoch motivierten Personal lag. Der notwendige und von der EU mitfinanzierte Ausbau der Infrastruktur brachte weitere Wachstumsimpulse.

Anlagepolitik

OP Eastern Europe wurde am 15. September 2003 aufgelegt. Der Fonds investiert in Aktien osteuropäischer Unternehmen und bietet dem Anleger die Möglichkeit, von dem besonderen Wachstumspotential aufstrebender Reformstaaten zu profitieren. Das Fondsmanagement wird beraten durch Osteuropa-Experten von Raiffeisen Capital Management (Wien).

Anlagestrategie und -ergebnis

OP Eastern Europe steigerte den Anteilwert in seinem ersten vollständigen Geschäftsjahr (01.01. bis 31.12.2004) um 33,4 %*. Der Anlageprozeß war fundamental ausgerichtet; er bezog sich wie bisher auf die liquidesten 150 der 300 Titel des Nomura Eastern Europe Index, von denen etwa 30 bis 40 im Portfolio Berücksichtigung fanden. Russische und ungarische Aktien wurden gegenüber der Benchmark übergewichtet. Tschechische Titel berücksichtigten wir dagegen unterproportional. Auf Grund der massiven Untergewichtung im Finanzbereich blieb der Fonds auch in Polen weiter untergewichtet. Die außerhalb der Benchmark beigemischte Position türkischer Aktien lag zuletzt knapp unter 5 %. Auf Sektorebene waren Telekom-, Pharma- und Energiewerte übergewichtet, Finanzwerte und Versorger sowie Industrietitel untergewichtet.

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

Auf einen Blick

	31.12.2003	31.12.2004
	EUR	EUR
Fondsvermögen (Mio.)	22,9	13,5
Anteile im Umlauf (Stück)	461.027	203.497
Ausgabepreis (pro Anteil)	52,12	69,54
Rücknahmepreis (pro Anteil)	49,64	66,23

Struktur des Fondsvermögens

nach Ländern		%
Russ. Föderation		32,7
Polen		20,5
Ungarn		16,6
Tschech. Republik		11,1
Türkei		4,7
Estland		3,6
sonstige Länder		6,1
Liquidität/sonstige		4,7

Struktur des Fondsvermögens

nach Branchen		%
Versorger		33,7
Telekommunikation		22,8
Finanzen		21,7
Rohstoffe		6,4
Konsum		5,9
Elektro-Industrie		1,5
sonstige Branchen		3,3
Liquidität/sonstige		4,7

Ausschüttung

ab dem 30.03.2005	EUR
Ausschüttung für 2004 (pro Anteil)	0,1000000

Übergangsvorschrift

In Anwendung der Übergangsvorschrift des § 145 Abs. 1 InvG wird bis zur beabsichtigten Änderung der Vertragsbedingungen anstelle eines Jahresberichts nach neuem Recht (§ 44 Abs. 1 InvG) weiterhin ein Rechenschaftsbericht nach § 24a KAGG aufgestellt.

Vermögensaufstellung

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

■ Amtlich gehandelte Wertpapiere

Aktien Ausland – Estland	STK			USD		
EESTI TELEKOM AS REG.SHS (GDRS REG.S)	3.500	0	0	29,1000	74.763,27	0,55
Aktien Ausland – Griechenland	STK			EUR		
GERMANOS S.A.	2.300	12.500	10.200	21,6000	49.680,00	0,37
Aktien Ausland – Kroatien	STK			USD		
PLIVA D.D. REG.SHS (GDRS) REG.S	19.600	8.000	60.400	12,9000	185.597,89	1,38
Aktien Ausland – Niederlande	STK			CZK		
ZENTIVA N.V.	200	7.000	6.800	747,4000	4.897,11	0,04
Aktien Ausland – Österreich	STK			EUR		
OMV AG	1.550	1.550	0	221,9800	344.069,00	2,55
Aktien Ausland – Polen	STK			PLN		
BANK PEKAO S.A.	10.700	0	16.600	139,0000	364.877,28	2,71
CERSANIT S.A.	2.519	0	6.500	116,0000	71.686,01	0,53
COMPUTERLAND POLAND S.A.	1.500	0	1.500	112,0000	41.215,21	0,31
FARMACOL S.A.	8.000	20.000	15.000	28,5000	55.934,93	0,42
GRUPA KETY S.A. A	7.700	1.700	11.000	131,0000	247.463,00	1,84
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	30.000	61.000	31.000	31,4000	231.099,58	1,71
POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA S.A.	5.000	5.000	12.600	58,9000	72.249,28	0,54
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	80.500	44.500	111.000	37,9000	748.485,40	5,55
PROKOM SOFTWARE S.A.	1.650	0	1.850	146,0000	59.099,67	0,44
TPSA - TELEKOMUNIKACJA P. S.A.	92.800	46.000	141.200	19,5500	445.085,02	3,30
Aktien Ausland – Polen	STK			USD		
TPSA - TELEKOMUNIKACJA P. S.A. REG.SHS A (GDRS)	91.200	0	36.000	6,4500	431.799,16	3,20
Aktien Ausland – Russland	STK			USD		
GAZPROM NAM.AKT. (SPONS.ADRS) REG.S	7.400	23.000	22.400	36,3500	197.452,84	1,47
LUKOIL OIL COMPANY REG.SHS (SPONS.ADRS)	9.600	11.900	24.500	118,7500	836.820,08	6,21
MOBILE TELESYSTEMS OJSC REG.SHS (SPONS.ADRS)	7.100	6.900	23.100	136,0100	708.853,41	5,26
STALNAYA GRUPPA MECHEL OAO REG.SHS (ADRS)	3.000	3.000	0	22,4100	49.350,36	0,37
UNIFIED ENERGY SYST. OF RUSSIA REG.SHS (GDRS REG.S)	5.450	2.000	11.050	28,0200	112.096,45	0,83
VYMPTEL-KOMMUNIKATSII NAM.AKT. (SPONS.ADRS)	20.200	33.600	43.900	33,7700	500.736,99	3,72
Aktien Ausland – Tschechische Republik	STK			CZK		
CESKY TELEKOM A.S.	28.110	66.000	127.690	370,0000	340.736,93	2,53
CEZ A.S.	38.900	121.500	82.600	340,1000	433.423,91	3,22
KOMERCNI BANKA A.S. NAM.AKT.	5.540	12.750	25.010	3.264,0000	592.402,05	4,40
Aktien Ausland – Ungarn	STK			USD		
MAGYAR TAVKOEZLESI (MATAV) RT. NAM.AKT. (SPONS.ADRS)	2.000	0	0	23,6300	34.691,33	0,26

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	Bestand	Zugänge	Abgänge	Kurs	Kurswert	% -Anteil
	Stück bzw. Anteile	im Berichtszeitraum			in EUR	am Fonds-
	Stück bzw. Anteile	Währung in 1.000				vermögen
Aktien Ausland – Ungarn	STK			HUF		
DELMAGYARORSZAGI ARAMSZOLGALTATO						
DEMASZ RT. NAM.AKT.	1.960	2.000	3.140	15.395,0000	122.922,12	0,91
MAGYAR TAVKOEZLESI (MATAV)						
RT. NAM.AKT. A	71.500	248.000	176.500	860,0000	250.494,84	1,86
MOL MAGYAR OLAJ-ES GAZIPARI						
RT NAM.AKT. A	11.840	35.000	54.400	12.795,0000	617.143,67	4,58
ORSZAGOS TAKAREKPENZTAR ES						
KERESKEDELMI BANK RT. NAM.AKT.	38.300	43.000	152.500	5.525,0000	862.035,87	6,40
RICHTER GEDEON VEGYESZETI GYAR						
RT. NAM.AKT.	3.805	3.300	6.700	22.500,0000	348.763,85	2,59
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere					9.435.926,51	70,02

6

■ In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere

Aktien Ausland – Estland	STK			EEK		
HANSAPANK LTD. REG.SHS EEK	44.800	96.200	95.800	142,3800	407.703,81	3,03
Aktien Ausland – Russland	STK			EUR		
SEVERSTAL REG.SHS (GDRS)	4.000	7.500	3.500	25,1000	100.400,00	0,74
Aktien Ausland – Russland	STK			USD		
GORNO-METALLURG. KOMP. NORILSKIY						
REG.SHS (SPONS.ADRS)	6.000	16.900	10.900	54,5000	240.035,23	1,78
SIBIRSKAYA NEFTYANAYA KOMPAN.						
REG.SHS (SPONS. ADRS)	5.700	16.300	14.500	29,5865	123.792,89	0,92
SURGUTNEFTEGAZ REG.PREF.SHS (SPONS.ADRS)	7.000	10.500	3.500	53,2500	273.618,15	2,03
SURGUTNEFTEGAZ REG.SHS (SPONS.ADRS)	13.500	9.000	18.500	36,5000	361.704,47	2,68
VOLGA TELEKOM REG.SHS (SPONS.ADRS)	9.000	20.000	11.000	6,0500	39.969,17	0,30
Aktien Ausland – Tschechische Republik	STK			CZK		
PHILIP MORRIS CR AS NAM.AKT.	230	0	1.320	16.798,0000	126.573,28	0,94
Aktien Ausland – Türkei	STK			TRL		
ENKA INSAAT VE SANAYI A.S.	3.300.000	7.000.000	3.700.000	37.250,0000	66.893,09	0,50
HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.						
NAM.AKT.	60.000.000	60.000.000	0	5.250,0000	171.416,10	1,27
MIGROS TURK T.A.S. NAM.AKT.	12.000.000	30.000.000	18.000.000	11.200,0000	73.137,54	0,54
TURKIYE IS BANKASI A.S. NAM.AKT. C	17.000.000	17.000.000	0	7.450,0000	68.920,16	0,51
VESTEL ELEKTRONIK SANAYI						
VE TICARET A.S. NAM.AKT.	28.000.000	50.000.000	22.000.000	5.200,0000	79.232,33	0,59
Aktien Ausland – Vereinigte Staaten	STK			USD		
GOLDEN TELECOM INC. REG.SHS	4.000	6.000	10.600	26,8200	78.749,17	0,58
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere					2.212.145,39	16,41

Vermögensaufstellung

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

■ Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien Ausland – Großbritannien	STK			USD		
MORGAN GRENFELL & CO. LTD.						
GAZPROM REG. UNSPONSORED	4.000	0	11.000	27,0000	79.277,69	0,59
Aktien Ausland – Rumänien	STK			ROL		
ROMPETROL RAFINARE S.A. NAM.-AKT.	3.500.000	3.500.000	0	921,0000	81.704,94	0,61
Aktien Ausland – Russland	STK			USD		
OTKRITYE INVESTITSII REG.SHS	1.000	1.000	0	61,0000	44.777,22	0,33
PIVOVARENNAYA KOMP.BALTIKA REG.SHS	8.000	11.000	3.000	16,7500	98.363,06	0,73
SBEREGAT. BANK ROSSIYSKOY FED. NAM.AKT.	790	4.800	4.010	483,0000	280.092,49	2,08
SIBIR' TELEKOM REG.SHS (SPONS.ADRS) 800	3.500	3.500	0	45,2000	116.127,14	0,86
Aktien Ausland – Türkei	STK			TRL		
DENIZBANK A.S.	102.500.000	102.500.000	0	3.120,0000	174.028,15	1,29
Summe der nichtnotierten Wertpapiere					874.370,69	6,49
Summe Wertpapiervermögen					12.522.442,59	92,92

Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

Derivate auf einzelne Wertpapiere**■ Wertpapier-Optionsscheine**
Forderungen/Verbindlichkeiten

Optionsscheine auf Aktien	Markt	STK		EUR		
BK AUSTRIA CR. CWT04/05 (TRANSNEFT')	O ¹⁾	500	950	450	635,0000	317.500,00
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere					317.500,00	2,36

■ Devisen-Derivate
Forderungen/Verbindlichkeiten**■ Absicherung von Beständen**
Devisenterminkontrakte (Verkauf)**Offene Positionen**

USD	1,1 Mio.				4.702,07	0,03
Summe der Devisen-Derivate					4.702,07	0,03

Vermögensaufstellung

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

■ Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds**Bankguthaben**

EUR-Guthaben					665.571,13	4,94
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds					665.571,13	4,94

■ Sonstige Vermögensgegenstände

	EUR		
Dividendenansprüche	6.482,30		
Zinsansprüche	500,21		
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände		6.982,51	0,05

■ Sonstige Verbindlichkeiten

	EUR		
Sonstige Verbindlichkeiten	-40.227,68		
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten		-40.227,68	-0,30

Fondsvermögen	EUR	13.476.970,62	100,00
Anteilwert (in EUR)			66,23
Umlaufende Anteile (in STK)			203.497
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)			92,92
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)			2,39

In- und ausländische Wertpapiere sowie andere Vermögenswerte wurden am 30.12.2004 zu den letztbekannten 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) Organisierter Markt

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, sofern sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

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

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

■ Amtlich gehandelte Wertpapiere

Aktien Ausland – Bermuda	STK	STK
VOSTOK NAFTA INVESTMENT LTD. REG.SHS (SDRS)	5.000	5.000
Aktien Ausland – Estland	STK	STK
HANSAPANK LTD. REG.SHS EUR	0	5.000
Aktien Ausland – Irland	STK	STK
DRAGON OIL PLC REG.SHS	50.000	170.000
Aktien Ausland – Kanada	STK	STK
PETROKAZAKHSTAN INC. REG.SHS CLASS A	3.500	3.500
Aktien Ausland – Luxemburg	STK	STK
ORIFLAME COSMETICS S.A. (SDRS)	6.000	6.000
Aktien Ausland – Niederlande	STK	STK
EFES BREWERIES INTL N.V. REG.SHS (GDRS REG.S)/4	1.200	1.200
Aktien Ausland – Österreich	STK	STK
ERSTE BK D. OEST.SPARKASSEN AG	5.500	5.500
Aktien Ausland – Polen	STK	STK
BANK ZACHODNI WBK S.A.	0	2.000
FARMACOL S.A. ALLOTMENT CERT.	6.000	6.000
FIRMA OPOJNIARSKA DEBICA S.A.	3.000	3.000
FRANTSCHACH SWIECIE S.A. A	8.500	8.500
HOOP S.A.	0	11.000
KUTNOWSKIE ZAKLADY FARMACEUTYCZNE POLFA S.A.	0	3.100
PFLEIDERER GRAJEWO S.A. A	1.000	1.000
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI (PKO) BANK POLSKI S.A.	20.000	20.000
Aktien Ausland – Russland	STK	STK
TATNEFT NAMED AFTER SHASHIN REG.SHS (SPONS.ADRS REG.S)	6.000	6.000
YUKOS, NEFTYANAYA KOMPANIYA REG.SHS (SPONS.ADRS)	1.500	25.500
Aktien Ausland – Türkei	STK	STK
AKBANK TUERK A.S. (SPONS.ADRS) REG.S	20.000	45.000
Aktien Ausland – Ungarn	STK	STK
MAGYAR TAVKOEZLESI (MATAV) RT. NAM.AKT. A	191.000	322.000

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, sofern sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

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

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

■ In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere

Aktien Ausland – Estland	STK	STK
HANSAPANK LTD. REG.SHS B	15.000	15.000
HANSAPANK LTD. REG.SHS B	106.200	106.200
Aktien Ausland – Polen	STK	STK
INTER GROCLIN AUTO S.A.	0	2.646
Aktien Ausland – Russland	STK	STK
URALSVYAZINFORM REG.SHS (SPONS. ADRS)	13.000	13.000
Aktien Ausland – Slowenien	STK	STK
POSLOVNI S. MERCATOR D.D. (MPS)	0	1.600
Aktien Ausland – Türkei	STK	STK
AKBANK TUERK A.S.	73.000.000	73.000.000
TURKCELL ILETISIM HIZMETL. A.S. NAM.AKT	37.000.000	37.000.000

■ Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien Ausland – Kanada	STK	STK
PETROKAZAKHSTAN INC. Z.RÜCKK.ANGEM.ST.	480	480
Aktien Ausland – Polen	STK	STK
FARMACOL S.A. AKCJI EM.12/03 S.F	0	6.000
Aktien Ausland – Russland	STK	STK
TRANSNEFT', AKTSION.KOMP. REG.PREF.SHS	250	250

■ Wertpapier-Investmentanteile

Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile	STK	STK
TÜRKIE 75 PLUS	19.000	19.000

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, sofern sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

■ Optionsscheine

Wertpapier-Optionsscheine

	Zugänge	Abgänge
Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000		
Optionsscheine auf Aktien	STK	STK
BANK AUSTRIA CR. AG CWT03/04	3.300	6.100
BANK AUSTRIA CR. AG CWT04/04	1.700	1.700
BK AUSTRIA CR. CWT03/04 (TRANSNEFT')	0	950

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 Währungskurssicherungsgeschäfte).

Estnische Krone	1 EUR	=	EEK	15,645240
Polnischer Zloty	1 EUR	=	PLN	4,076165
Rumänische Leu	1 EUR	=	ROL	39.452,939180
Tschechische Krone	1 EUR	=	CZK	30,524135
Türkische Lira	1 EUR	=	TRL	1.837.633,700000
Ungarischer Forint	1 EUR	=	HUF	245,474123
US-Dollar	1 EUR	=	USD	1,362300

Erwerb von Investmentanteilen

Die Gesellschaft wird ggf. in Abhängigkeit von der jeweiligen Marktsituation mit Zustimmung der Bankaufsichtsbehörde Investmentanteilscheine an von ihr verwalteten Sondervermögen erwerben.

Ertrags- und Aufwandsrechnung 01.01.2004 bis 31.12.2004 (inkl. Ertragsausgleich)

	insgesamt	pro Anteil
Erträge	EUR	
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	9.568,30	
Dividenden ausländischer Aussteller (brutto)	305.304,72	
abzgl. ausländischer Quellensteuer	-42.534,22	
Erträge aus Investmentanteilen	1.592,78	
Bestandsvergütung von Dritten	1.070,12	
Sonstige Erträge	2.766,88	
Erträge insgesamt	277.768,58	
Aufwendungen	EUR	
Zinsen aus Kreditaufnahmen	-171,55	
Verwaltungsvergütung	-245.620,34	
Depotbankvergütung	-12.280,94	
Depotgebühren	-48.037,94	
Prüfungskosten	-2.674,60	
Veröffentlichungskosten	-2.927,88	
Druckkosten	-740,76	
Sonstiger Aufwand	-1.927,52	
Aufwendungen insgesamt	-314.381,53	
Ordentlicher Nettoertrag	-36.612,95	
Berechnung der Ausschüttung	EUR	EUR
Vortrag aus dem Vorjahr	813,35	0,0039969
Ordentlicher Nettoertrag	-36.612,95	-0,1799189
Realisierte Gewinne	3.616.938,97	17,7739179
Für Ausschüttung verfügbar	3.581.139,37	17,5979959
Vortrag auf neue Rechnung	-2.021.545,59	-9,9340314
Der Wiederanlage zugeführt	-1.539.244,08	-7,5639645
Ausschüttung (ab dem 30.03.2005)	-20.349,70	-0,1000000

Entwicklung des Fondsvermögens

	EUR	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		22.884.693,78
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	12.294.794,92	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-28.751.450,59	
Mittelzufluß/-abfluß (netto)		-16.456.655,67
Ertragsausgleich		1.931.392,55
Ordentlicher Nettoertrag		-36.612,95
Realisierte Gewinne		3.616.938,97
Realisierte Verluste		-758.050,60
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		2.295.264,54
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		13.476.970,62

Entwicklung im 3-Jahresvergleich

Stichtag	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
31.12.2004	13.476.970,62	66,23
31.12.2003	22.884.693,78	49,64

Auflegung am 15.09.2003

%

Die Aufwendungen insgesamt bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/Total Expense Ratio¹⁾) betrugen

2,54

1) Diese Kennziffer erfaßt entsprechend internationalen Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten). Soweit das Sondervermögen im Berichtszeitraum Investmentanteile („Zielfonds“) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein. Bei der Ermittlung der Verwaltungsvergütung des Sondervermögens werden auf Ebene konzernzugehöriger Zielfonds belastete Verwaltungsvergütungen angerechnet.

BESONDERER VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

12

Für die Sondervermögen **OP Moneymarket EURO, OP Bond Active, OP Bond Euro K, OP Bond Euro M, OP Bond Euro L, OP Extra Bond Euro, OP Extra Portfolio, OP Select, OP Fundselect Global, OP European Equities, OP Eastern Europe, OP American Equities, OP Japan, OP DAX-Werte, OP EURO STOXX 50-Werte, OP S&P 500-Werte, OP Nikkei 225-Werte, OP Global Equities, OP Technology, OP Dynamics, OP Food** wurde nachstehender uneingeschränkter besonderer Vermerk erteilt.

Wir haben gemäß § 44 Absatz 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Rechenschaftsbericht des Sondervermögens unter Einbeziehung der Buchführung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2004 bis 31. Dezember 2004 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung des Rechenschaftsberichts nach den Vorschriften des InvG liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Rechenschaftsbericht unter Einbeziehung der Buchführung abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Absatz 5 InvG unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Rechenschaftsbericht sowie auf die Ordnungsmäßigkeit der

Buchführung wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben in Buchführung und Rechenschaftsbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Rechenschaftsbericht. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Düsseldorf, den 15. März 2005

KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Pukropski
Wirtschaftsprüfer

Thissen
Wirtschaftsprüfer

Besteuerungsgrundlagen

Tag der Ausschüttung 30.03.2005

		Privatanleger	betr. Anleger (EStG)	betr. Anleger (KStG)
		EUR pro Anteil	EUR pro Anteil	EUR pro Anteil
§ 5 Abs. 1 InvStG				
Nr. 1 a)	Betrag der Ausschüttung	0,1000000	0,1000000	0,1000000
Nr. 1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,1000000	0,1000000	0,1000000
Nr. 1 b)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,4300320	0,3121668	0,3121668
Nr. 1 c)	In der Ausschüttung und den ausschüttungsgleichen Erträgen sind enthalten:			
Nr. 1 c) aa)	ausschüttungsgleiche Erträge aus Vorjahren	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Nr. 1 c) bb)	steuerfreie Veräußerungsgewinne (Gewinne aus Wertpapierveräußerung, Termingeschäften und Bezugsrechten) für Privatanleger	0,1000000	—	—
Nr. 1 c) cc)	Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG (Dividenden, die dem Halbeinkünfteverfahren unterliegen); 100 %	0,4300320	0,3121668	—
Nr. 1 c) dd)	Erträge i.S.d. § 8b Abs. 1 KStG (Dividenden, die dem Beteiligungsprivileg unterliegen); 100 %	—	—	0,3121668
Nr. 1 c) ee)	Veräußerungsgewinne i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG (Veräußerungsgewinne, die dem Halbeinkünfteverfahren unterliegen); 100 %	—	0,1000000	—
Nr. 1 c) ff)	Veräußerungsgewinne i.S.d. § 8b Abs. 2 KStG (Veräußerungsgewinne, die dem Beteiligungsprivileg unterliegen); 100 %	—	—	0,1000000
Nr. 1 c) gg)	Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freianteile an KapGes, sofern es sich nicht um Kapitalerträge i.S.d. § 20 EStG handelt	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Nr. 1 c) hh)	steuerfreier Gewinn aus der Veräußerung von Immobilien außerhalb der 10-Jahresfrist für Privatanleger	0,0000000	—	—
Nr. 1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (insbesondere steuerfreie ausländische Mieteinnahmen)	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Nr. 1 c) jj)	maßgebliche ausl. Einkünfte für die Anrechnung von einbehaltener Quellensteuer, die in voller Höhe der Besteuerung unterliegen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Nr. 1 c) jj)	maßgebliche ausl. Einkünfte für die Anrechnung von einbehaltener Quellensteuer, die der Besteuerung gem. § 3 Nr. 40 EStG bzw. § 8b Abs. 1 KStG unterliegen; 100 %	0,4047287	0,2937987	0,2937987
Nr. 1 c) kk)	maßgebliche ausl. Einkünfte für die Anrechnung von fiktiver Quellensteuer, die in voller Höhe der Besteuerung unterliegen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Nr. 1 c) kk)	maßgebliche ausl. Einkünfte für die Anrechnung von fiktiver Quellensteuer, die der Besteuerung gem. § 3 Nr. 40 EStG bzw. § 8b Abs. 1 KStG unterliegen; 100 %	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Nr. 1 d) aa)	Bemessungsgrundlage Zinsabschlagsteuer	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Nr. 1 d) bb)	Bemessungsgrundlage Kapitalertragsteuer auf inländische Dividenden	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Nr. 1 e) aa)	anrechenbare / zu erstattende Zinsabschlagsteuer	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Nr. 1 e) aa)	anrechenbarer / zu erstattender Solidaritätszuschlag auf Zinsabschlagsteuer	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Nr. 1 e) bb)	anrechenbare / zu erstattende Kapitalertragsteuer auf inländische Dividenden	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Nr. 1 e) bb)	anrechenbarer / zu erstattender Solidaritätszuschlag auf Kapitalertragsteuer inländischer Dividenden	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Nr. 1 f) aa)	anrechenbare ausländische Quellensteuern, soweit sie auf Erträge entfallen, die in voller Höhe der Besteuerung unterliegen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Nr. 1 f) aa)	anrechenbare ausländische Quellensteuern, soweit sie auf Erträge entfallen, die der Besteuerung gem. § 3 Nr. 40 EStG bzw. § 8b Abs. 1 KStG unterliegen; 100 %	0,1959540	0,1959540	0,1959540
Nr. 1 f) bb)	abziehbare Quellensteuern gem. § 34c Abs. 3 EStG, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Nr. 1 f) cc)	anrechenbare fiktive Quellensteuern, soweit sie auf ausländische Erträge entfallen, die in voller Höhe der Besteuerung unterliegen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Nr. 1 f) cc)	anrechenbare fiktive Quellensteuern, soweit sie auf Erträge entfallen, die der Besteuerung gem. § 3 Nr. 40 EStG bzw. § 8b Abs. 1 KStG unterliegen; 100 %	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Nr. 1 g)	Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Nr. 1 h)	Körperschaftsteuerminderungsbetrag gem. § 37 Abs. 3 KStG	—	0,0000000	0,0000000

BESCHEINIGUNG NACH § 5 ABS. 1 SATZ 1 NR. 3 INVESTMENTSTEUERGESETZ (INVSTG) ÜBER DIE PRÜFUNG DER STEUERLICHEN ANGABEN

14

Für die Investmentvermögen **OP Moneymarket EURO, OP Bond Active, OP Bond Euro K, OP Bond Euro M, OP Bond Euro L, OP Extra Bond Euro, OP Extra Portfolio, OP Select, OP Fundselect Global, OP European Equities, OP Eastern Europe, OP American Equities, OP Japan, OP DAX-Werte, OP EURO STOXX 50-Werte, OP S&P 500-Werte, OP Nikkei-Werte, OP Global Equities, OP Technology, OP Dynamics, OP Food** wurde folgende Bescheinigung erteilt:

An die Oppenheim Kapitalanlagegesellschaft mbH (nachfolgend die Gesellschaft):

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für das Investmentvermögen für den Zeitraum vom 1. Januar 2004 bis 31. Dezember 2004 zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an anderen Investmentvermögen (Zielfonds) investiert hat, verwendet sie die ihr für diese Zielfonds vorliegenden steuerlichen Angaben.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach den Vorschriften des InvStG zu machenden Angaben nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Prüfung auf die korrekte Übernahme der für diese Zielfonds von anderen zur Verfügung gestellten steuerlichen Angaben durch die Gesellschaft nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerlichen Angaben wurden von uns nicht geprüft.

Wir haben unsere Prüfung unter entsprechender Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben

nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentvermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des auf die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG bezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die steuerlichen Angaben überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst auch eine Beurteilung der Auslegung der angewandten Steuergesetze durch die Gesellschaft. Die von der Gesellschaft gewählte Auslegung ist dann nicht zu beanstanden, wenn sie in vertretbarer Weise auf Gesetzesmaterialien, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt werden konnte. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung und insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Düsseldorf, den 15. März 2005

KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Niederlassung Düsseldorf

Pukropski
Wirtschaftsprüfer

Klopfleisch
Steuerberater

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER REPUBLIK ÖSTERREICH

Der Vertrieb der Anteile des Investmentfonds

15

OP Eastern Europe
(ISIN DE0009799593)

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

Zahlstelle in Österreich

Sal. Oppenheim jr. & Cie KGaA,
Zweigniederlassung Österreich,
Wien, Palais Equitable

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.

Bestellung des inländischen Vertreters gegenüber den Abgabenbehörden

Gegenüber den Abgabenbehörden ist als inländischer Vertreter zum Nachweis der ausschüttungsgleichen Erträge im Sinne von InvFG 1993 § 42 Abs. 2 Z.2 und Z.3 in Verbindung mit § 40 Abs. 2 Z.2 die folgende Kanzlei bestellt:

Leitner + Leitner GmbH & Co. KEG,
Wien, Am Heumarkt 7/14

FIRMENSPIEGEL

Fondsverwaltung

16

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 6,9 Mio.
 haftendes Eigenkapital: EURO 7,0 Mio.
 (Stand 31.12.2003)
 gegründet: 1971

Gesellschafter

Sal. Oppenheim jr. & Cie.
 Kommanditgesellschaft auf Aktien, Köln

Aufsichtsrat

Detlef Bierbaum
 Vorsitzender
 Teilhaber des Bankhauses Oppenheim, Köln
 Christopher Freiherr von Oppenheim
 Stellvertretender Vorsitzender
 Teilhaber des Bankhauses Oppenheim, Köln
 Prof. Dr. Hans-Egon Büschgen, Köln (bis 01.03.2004)
 Prof. Dr. Gerhard Fels
 Direktor und Mitglied des Präsidiums des Instituts
 der deutschen Wirtschaft e.V., Köln
 Prof. Dr. Thomas Hartmann-Wendels (seit 02.03.2004)
 Geschäftsführender Direktor des Instituts für Bankwirtschaft
 und Bankrecht an der Universität zu Köln
 Prof. Dr. Klaus Heubeck, Köln
 Dr. Christoph Hott
 Geschäftsführender Direktor des
 Bankhauses Oppenheim, Köln

Geschäftsführung

Dr. Bernd Borgmeier, Sprecher
 Dr. Rupert Hengster, Sprecher (seit 01.04.2004)
 Dr. Thomas Ebertz
 Christof J. Kessler
 Ferdinand-Alexander Leisten (seit 01.01.2005)
 Wilhelm Thommes (bis 31.12.2004)
 Jürgen W. Urbahn
 Stephan Graf Walderdorff (seit 01.01.2005)

Depotbank

Sal. Oppenheim jr. & Cie.
 Kommanditgesellschaft auf Aktien
 Unter Sachsenhausen 4, 50667 Köln
 gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EURO 200 Mio.
 haftendes Eigenkapital: EURO 1.141 Mio.
 (Stand 30.03.2004)

Marketing und Service

Oppenheim Pramerica Fonds Trust GmbH
 Unter Sachsenhausen 4, 50667 Köln
 Service-Telefon (0 18 02) 145 145
 Telefax (02 21) 1 45-29 00

Wirtschaftsprüfer

KPMG
 Deutsche Treuhand-Gesellschaft
 Aktiengesellschaft
 Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
 Am Bonnhof 35, 40474 Düsseldorf

Oppenheim Kapitalanlagegesellschaft mbH

Unter Sachsenhausen 2
D-50667 Köln
Telefon (02 21) 145 03
Telefax (02 21) 145 19 18

Oppenheim Pramerica Fonds Trust GmbH

Unter Sachsenhausen 4
D-50667 Köln
Telefon (0 18 02) 145 145
Telefax (02 21) 145 29 00
www.oppenheimpramerica.de