

OP Extra Bond Euro

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

OP Extra Bond Euro

Fondsreport

Kapitalmarktumfeld

Während für die Deutschen der Anstieg der Verbraucherpreise 2004 um knapp über 2 % im Vergleich zum Vorjahr eine spürbare Beschleunigung der Inflation bedeutete, war der Preisauftrieb in der Eurozone insgesamt unverändert moderat. Zwar standen die Unternehmen auf der Kostenseite durch die gestiegenen Rohstoffpreise unter Druck; doch gelang es ihnen angesichts der schwachen Nachfrage der Verbraucher kaum, diese Kosten zu überwälzen. Dämpfenden Einfluß entfaltete der feste Euro-Wechselkurs gegenüber dem Dollar. Trotzdem bezeichnete selbst die Europäische Zentralbank den anhaltenden Anstieg der europäischen Gemeinschaftswährung als „unwillkommen“. Sie brachte damit ihre Sorge über ein Abflauen der Konjunktur zum Ausdruck und senkte kurz vor Jahresschluß noch ihre Wachstumsprognosen. Erwartet wurde für 2004 nun ein realer Anstieg des Bruttoinlandsproduktes von 1,6 bis 2,0 Prozent. Zuvor war die EZB noch von einem Plus von 1,6 bis 2,2 Prozent ausgegangen. Für 2005 wurde die Zielgröße mit 1,4 bis 2,4 Prozent noch deutlich niedriger gesetzt als zuvor (1,8 bis 2,8 Prozent). Damit war nachvollziehbar, warum die Währungshüter trotz der gestiegenen Inflationsrisiken die Leitzinsen unverändert ließen. Am Rentenmarkt flachte sich vor diesem Hintergrund der Renditeunterschied zwischen lang- und kurzlaufenden Titeln ab. Zum Berichtsstichtag rentierte die marktführende zehnjährige Bundesanleihe mit 3,7 % p.a. um über einen halben Prozentpunkt unter dem Niveau vom Jahresanfang.

Anlagepolitik

OP Extra Bond Euro wurde am 3. April 2000 aufgelegt. Der Anlage Schwerpunkt des Fonds liegt auf festverzinslichen Euro-Wertpapieren, und zwar in erster Linie staatlichen und staatlich garantierten Anleihen. Ziel ist es, in einem aktiven Anlageprozeß Zusatzerträge durch Bonitätsmanagement und Ausnutzung von Konvergenzprozessen zu erwirtschaften.

Anlagestrategie und -ergebnis

In der ersten Hälfte des abgelaufenen Geschäftsjahres (01.01. bis 31.12.2004) ging das Fondsmanagement davon aus, daß mit zinsbedingten Kursrisiken zu rechnen sei, und paßte den Laufzeitbereich nach unten an. Wir verkürzten die Duration (durchschnittliche Zinsbindungsdauer) im Fonds von 5,8 Jahre auf 3,5 Jahre. Als Konsequenz war ab Februar hauptsächlich der Lehman Euro Treasury Bond Index für Restlaufzeiten von 3–5 Jahren als Vergleichsindex maßgeblich (90 %; dazu Lehman Euro Sovereign Index mit 10 %). Zwar bewahrheiteten sich die Befürchtungen hinsichtlich steigender Kapitalmarktrenditen nicht. Trotzdem erwirtschaftete OP Extra Bond Euro binnen Jahresfrist einen Wertzuwachs* von 6,8 %. In dem seit einem Jahr globalisierten Anlageuniversum gelangen erfreuliche Erfolge; die Rendite-Spreads zwischen den Auslandsanleihen (z.B. Eurobonds) von Chile, Costa Rica sowie Rußland und vergleichbaren Staatsanleihen (Euroland-Staatsanleihen bzw. US-Treasuries) gingen deutlich zurück. Für die ausgezeichnete risikoadjustierte Rendite seit der Auflegung wurde das Fondsmanagement mit dem renommierten „Lipper Fund Award 2004“ ausgezeichnet; der Fonds hatte sämtliche Wettbewerber am deutschen Markt hinter sich gelassen. Im Dezember erweiterten wir unser Universum der europäischen Konvergenzländer (EKL) um die Türkei. Daher wurden für OP Extra Bond Euro türkische Globalbonds gekauft. Im Gegenzug reduzierte das Management die Bestände an estnischen und slowenischen Anleihen und verkaufte die Anleihe Bulgarien 2007 in Euro ganz. Währungsrisiken waren im Fondsportfolio wie bisher ausgeschlossen: Soweit in andere Währungen als Euro investiert wurde, waren die Positionen des Fonds dauernd Wechselkursgesichert.

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

Auf einen Blick

	31.12.2003	31.12.2004
	EUR	EUR
Fondsvermögen (Mio.)	73,9	103,3
Anteile im Umlauf (Stück)	1.275.215	1.746.311
Ausgabepreis (pro Anteil)	59,69	60,96
Rücknahmepreis (pro Anteil)	57,95	59,18

Struktur des Fondsvermögens

nach Ländern		%
Kerneuropa		19,4
Mexico		7,5
Kroatien		6,9
Bulgarien		5,4
Rumänien		5,2
Polen		5,1
Sonstige		44,1
Liquidität		6,4

Durchschnittliche Rendite und Restlaufzeit¹⁾

	31.12.2004
Rendite	3,9 %
Restlaufzeit	5 Jahre/1 Monat

1) der im Fondsvermögen enthaltenen Wertpapiere

Ausschüttung

ab dem 24.03.2005	EUR
Ausschüttung für 2004 (pro Anteil)	2,7500000

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

Renten Inland		EUR			%	
6,45	% DRESDNER BANK LOAN-PART. 04/11 (MOSKAU)	600	600	0	106,8500	641.100,00 0,62
10,95	% J.P. MORGAN AG LOAN-PART.- NOTES 01/06 MOSCOW	1.000	300	0	109,0000	1.090.000,00 1,05
Renten Inland		DEM			%	
8,25	% MEXIKO DM-ANL. 97/09	1.000	0	0	117,1500	598.978,44 0,58
9,375	% RUSSISCHE FÖDERATION DM-ANL. 98/05	1.500	0	0	101,4832	778.313,04 0,75
Renten Ausland		EUR			%	
3,5	% ITALIEN EUR-B.T.P. 03/08	2.000	2.000	0	102,0190	2.040.380,00 1,97
3,6	% SPANIEN EUR-BONOS 04/09	1.000	1.000	0	102,4530	1.024.530,00 0,99
3,875	% CHINA DEVELOPMENT BANK EUR-NOTES 04/10	1.200	1.200	0	101,3753	1.216.503,60 1,18
3,95	% PORTUGAL EUR-OBL. 99/09	4.000	4.000	0	103,7250	4.149.000,00 4,01
4,25	% CHINA, VOLKSREPUBLIK EUR-NOTES 04/14	300	300	0	101,5425	304.627,56 0,29
4,25	% PRAG EUR-MEDIUM-TERM-NOTES 03/13	1.600	0	0	102,8000	1.644.800,00 1,59
4,375	% UNGARN EUR-ANL. 99/09	1.000	0	0	104,7100	1.047.100,00 1,01
4,5	% LITAUEN EUR-NOTES 03/13	400	400	0	106,1250	424.500,00 0,41
4,5	% POLEN EUR-MEDIUM-TERM-NOTES 03/13	2.300	100	0	104,6700	2.407.410,00 2,33
4,5	% UNGARN EUR-BONDS 03/13	1.650	150	0	105,2000	1.735.800,00 1,68
4,625	% PRAG EUR-NOTES 99/09	700	0	0	105,1600	736.120,00 0,71
4,65	% GRIECHENLAND EUR-BONDS 02/05	1.000	0	0	101,1000	1.011.000,00 0,98
4,65	% GRIECHENLAND EUR-NOTES 02/07	2.000	2.000	0	104,3400	2.086.800,00 2,02
4,75	% BANQUE CENTRALE DE TUNISIE EUR-MEDIUM-TERM-NOTES 04/11 REG.S	1.200	1.200	0	103,2500	1.239.000,00 1,20
4,8	% SPANIEN EUR-BONOS 01/06	500	0	0	104,0500	520.250,00 0,50
4,875	% KROATISCHE ENTWICKLUNGSBANK EUR-MEDIUM-TERM-NOTES 04/11	3.000	3.000	0	105,5200	3.165.600,00 3,06
4,875	% SLOWENIEN EUR-NOTES 99/09	400	100	0	106,8570	427.428,00 0,41
5	% ESTLAND EUR-NOTES 02/07	1.000	0	0	105,2700	1.052.700,00 1,02
5	% ITALIEN EUR-B.T.P. 02/07	2.000	2.000	0	106,0750	2.121.500,00 2,05
5	% TALIEN EUR-B.T.P. 98/08	2.500	2.500	0	106,8400	2.671.000,00 2,58
5	% KROATIEN EUR-NOTES 04/14	1.300	1.300	0	107,2000	1.393.600,00 1,35
5	% MAROKKO EUR-NOTES 03/08	2.500	1.000	0	104,3500	2.608.750,00 2,52
5	% ÖSTERREICH EUR-BUNDESANL. 98/08	2.000	2.000	0	106,4850	2.129.700,00 2,06
5	% ZYPERN EUR-MEDIUM-TERM-NOTES 99/06	600	0	0	103,6790	622.074,00 0,60
5,125	% CHILE EUR-NOTES 02/05	300	0	0	101,5000	304.500,00 0,29
5,375	% MEXIKO EUR-MEDIUM- TERM-NOTES 03/13	2.200	1.400	0	105,3500	2.317.700,00 2,24
5,375	% SLOWENIEN EUR-NOTES 01/11	1.050	150	0	110,7900	1.163.295,00 1,13
5,375	% ZYPERN EUR-MEDIUM-TERM-NOTES 98/08	1.400	150	0	107,7500	1.508.500,00 1,46
5,5	% MEXIKO EUR-MEDIUM-TERM-NOTES 04/20	1.400	1.400	0	101,1307	1.415.830,00 1,37
5,5	% POLEN EUR-BONDS 01/11	800	0	0	110,6500	885.200,00 0,86
5,5	% POLEN EUR-NOTES 02/12	1.300	0	0	111,3631	1.447.720,30 1,40
5,625	% PORTUGAL EUR-NOTES 97/07	500	0	0	106,2742	531.370,83 0,51
5,75	% RUMÄNIEN EUR-NOTES 03/10	1.800	0	0	108,7500	1.957.500,00 1,89
5,875	% LITAUEN EUR-NOTES 02/12	1.500	0	0	114,2830	1.714.245,00 1,66

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung		Bestand	Zugänge	Abgänge	Kurs	Kurswert	% -Anteil
		im Berichtszeitraum				in EUR	am Fonds-
		Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000					vermögen
Renten Ausland		EUR			%		
6	% POLEN EUR-NOTES 00/10	500	0	0	112,2600	561.300,00	0,54
6	% SLOWENIEN EUR-NOTES 00/10	300	0	0	112,9595	338.878,57	0,33
6,25	% BANQUE CENTRALE DE TUNISIE EUR-MEDIUM-TERM-NOTES 03/13	1.400	1.400	0	112,0000	1.568.000,00	1,52
6,25	% KROATIEN EUR-NOTES 02/09	1.500	100	0	111,0610	1.665.915,00	1,61
6,375	% MALAYSIA EUR-BONDS 00/05	300	0	0	103,2596	309.778,75	0,30
6,625	% PEMEX PROJECT FUND.MAST.TRUST EUR-NOTES 03/10 REG.S	1.000	1.000	0	111,5480	1.115.480,23	1,08
6,75	% KROATIEN EUR-NOTES 01/11	800	100	0	116,5480	932.384,00	0,90
7,25	% BULGARIEN EUR-NOTES 01/07	1.800	0	0	109,0000	1.962.000,00	1,90
7,375	% MEXIKO EUR-MEDIUM-TERM- NOTES 01/08 REG. S	1.000	0	1.000	112,3500	1.123.500,00	1,09
7,5	% BULGARIEN EUR-BONDS 02/13 REG.S	2.900	0	300	124,1000	3.598.900,00	3,48
7,5	% MEXIKO EUR-MEDIUM-TERM- NOTES 00/10 REG.S	2.000	700	0	116,4000	2.328.000,00	2,25
8,5	% RUMÄNIEN EUR-NOTES 02/12	900	0	0	127,6500	1.148.850,00	1,11
10,625	% RUMÄNIEN EUR-NOTES 01/08	1.500	0	0	122,7500	1.841.250,00	1,78
11,5	% RUMÄNIEN EUR-NOTES 00/05	400	0	1.000	107,5000	430.000,00	0,42
Renten Ausland		USD			%		
4,25	% KOREA USD-NOTES 03/13	1.000	0	0	95,1610	698.531,89	0,68
4,75	% CHINA DEVELOPMENT BANK USD-NOTES 04/14	2.000	2.000	0	98,7471	1.449.711,37	1,40
4,75	% KOREA DEVELOPMENT BANK, THE USD-NOTES 04/09	2.000	2.000	0	101,5890	1.491.433,60	1,44
5	% RUSSISCHE FÖDERATION USD- BONDS 00/30 REG.S	800	0	0	102,2500	600.455,11	0,58
5,125	% HONGKONG USD-BONDS 04/14 REG.S	500	500	0	102,0030	374.377,89	0,36
5,75	% KOREA DEVELOPMENT BANK USD-NOTES 03/13	1.300	1.300	0	104,7900	999.977,98	0,97
6,548	% COSTA RICA USD-NOTES 04/14 REG.S	1.600	1.600	0	92,0000	1.080.525,58	1,05
6,875	% CHILE USD-NOTES 99/09	400	0	0	111,1359	326.318,52	0,32
6,914	% COSTA RICA USD-NOTES 03/08 REG. S	400	0	0	102,8333	301.940,35	0,29
7,125	% CHILE USD-NOTES 01/12	1.500	1.100	0	113,9760	1.254.965,87	1,21
7,3	% CHINA USD-BONDS 98/08	800	0	0	115,1674	676.311,53	0,65
7,5	% BANQUE CENTRALE DE TUNISIE USD-NOTES 97/07	490	0	0	109,1771	392.694,66	0,38
7,5	% MALAYSIA USD-BONDS 01/11	500	500	0	116,1340	426.242,38	0,41
8,11	% COSTA RICA USD-NOTES 02/12 REG.S	300	300	0	102,5000	225.721,21	0,22
8,25	% RUSSISCHE FÖDERATION USD- NOTES 00/10 REG. S	1.400	600	0	110,5000	1.135.579,53	1,10
8,75	% MALAYSIA USD-BONDS 99/09	300	0	0	117,6465	259.076,19	0,25
8,875	% KOREA USD-NOTES 98/08	800	0	0	115,8380	680.249,58	0,66
8,875	% PANAMA USD-BONDS 97/27	1.300	1.300	0	110,0000	1.049.695,37	1,02
9,	% COSTA RICA USD-NOTES 01/11 REG. S	700	300	0	107,0000	549.805,48	0,53
9,25	% GUATEMALA USD-NOTES 03/13 REG.S	1.500	1.500	0	111,5000	1.227.703,15	1,19
9,335	% COSTA RICA USD-NOTES 99/09 REG.S	200	0	0	109,7500	161.124,57	0,16
9,375	% PANAMA USD-BONDS 02/12	1.000	1.000	0	117,5000	862.511,93	0,83

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	Bestand	Zugänge	Abgänge	Kurs	Kurswert	% -Anteil
	Stück bzw. Anteile	im Berichtszeitraum			in EUR	am Fonds-
	bzw. Währung in 1.000					vermögen
Renten Ausland	USD			%		
9,375 % PANAMA USD-BONDS 02/23	1.000	1.000	0	115,2000	845.628,72	0,82
10,25 % GUATEMALA USD-BONDS 01/11 REG.S	1.500	1.500	0	117,0000	1.288.262,50	1,25
11,125 % KASACHSTAN USD-NOTES 00/07 REG.S	1.850	1.850	0	116,5734	1.583.063,59	1,53
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere					93.000.570,87	89,99

■ In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere

Renten Ausland	EUR			%		
5,250 % SÜDAFRIKA EUR-NOTES 03/13	1.500	1.500	400	105,8500	1.587.750,00	1,54
6,375 % PEMEX PROJECT FUND.MAST.TRUST						
EUR-NOTES 04/16 REG.S	1.000	1.000	0	108,0000	1.080.000,00	1,05
7,375 % SLOWAKEI EUR-ANL. 00/10	900	0	0	119,4390	1.074.951,00	1,04
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere					3.742.701,00	3,62
Summe Wertpapiervermögen¹⁾					96.743.271,87	93,62

Derivate(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um **verkaufte** Positionen)**■ Zins-Derivate****Forderungen/Verbindlichkeiten**

	Markt	Währung	Bestand		
Zinsterminkontrakte					
10-YEAR TREASURY NOTE FUTURE 03/05	CEBOT ²⁾	USD-4.500.000		11.612,96	0,01
EURO BUND FUTURE 03/05	EUREX ³⁾	EUR-2.800.000		-32.480,00	-0,03
Summe der Zinsderivate				-20.867,04	-0,02

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

USD	27,7 Mio.		2.368.278,08	2,29
-----	-----------	--	--------------	------

Geschlossene Positionen

USD	2,0 Mio.		-18.243,39	-0,02
-----	----------	--	------------	-------

Summe der Devisen-Derivate			2.350.034,69	2,27
-----------------------------------	--	--	---------------------	-------------

Vermögensaufstellung

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

■ Swaps**Forderungen/Verbindlichkeiten**

	Markt	Währung	Bestand			
Zinsswaps						
(Erhalten/Zahlen)						
SWAP 6-MONATS-EURIBOR / 2,653% FIX 05.04.2007	OTC ⁴⁾	EUR 7.000.000			2.976,00	0,00
Summe der Swaps					2.976,00	0,00

■ Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds**Bankguthaben**

EUR-Guthaben					1.179.876,24	1,14
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						
USD					158.983,92	0,15
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds					1.338.860,16	1,29

■ Sonstige Vermögensgegenstände

	EUR					
Zinsansprüche	2.991.599,75					
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände					2.991.599,75	2,89

■ Sonstige Verbindlichkeiten

	EUR					
Sonstige Verbindlichkeiten	-63.398,45					
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten					-63.398,45	-0,06

Fondsvermögen	EUR	103.342.476,98	100,00
Anteilwert (in EUR)			59,18
Umlaufende Anteile (in STK)			1.746.311
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)			93,62
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)			2,25

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) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

2) Chicago Board of Trade, 3) European Exchange, 4) Over the Counter

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

Renten Inland	EUR	EUR
4,75 % BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND ANL. 03/34	0	1.000

Renten Ausland	DEM	DEM
6,125 % KROATIEN DM-ANL. 97/04	0	1.000
9 % RUSSISCHE FÖDERATION DM-ANL. 97/04	0	1.000

Renten Ausland	EUR	EUR
3,4 % ÖSTERREICH EUR- BUNDESANL. 99/04	0	1.000
3,625 % PORTUGAL EUR-OBL. 99/04	0	500
4 % ITALIEN EUR-B.T.P. 01/04	0	1.000
4,25 % UNGARN EUR-ANL. 99/04	0	1.450
4,5 % ITALIEN EUR-B.T.P. 01/07	2.000	2.000
4,5 % LITAUEN EUR- NOTES 04/13 TR.2	400	400
4,6 % IRLAND EUR-TREASURY BONDS 99/16	0	1.000
4,625 % KROATIEN EUR-NOTES 03/10	0	1.000
5,25 % ITALIEN EUR-B.T.P. 98/29	0	1.500
5,25 % PORTUGAL EUR-OBL. 00/05	0	700
5,375 % LETTLAND EUR-NOTES 01/08	0	900
5,5 % BELGIEN EUR-OBL. LIN.S.31	0	500
5,5 % NIEDERLANDE EUR-ANL.98/28	0	500
5,75 % ITALIEN EUR-B.T.P. 02/33	0	1.000
5,9 % GRIECHENLAND EUR- BONDS 02/22	0	1.000
6 % ITALIEN EUR-B.T.P. 99/31	0	500
6 % SPANIEN EUR-BONOS 98/29	0	1.000
6,25 % LETTLAND EUR-NOTES 99/04	0	400
6,5 % GRIECHENLAND EUR- NOTES 00/19	0	1.000
6,5 % GRIECHENLAND EUR-NOTES 99/14	0	500
6,625 % LITAUEN EUR-NOTES 01/08	0	1.100
7 % SÜDAFRIKA EUR-MEDIUM- TERM-NOTES 01/08	0	400
7,375 % KROATIEN EUR-NOTES 99/06	0	700
9,25 % TÜRKEI EUR-ANL. 01/10	1.000	1.000

Renten Ausland	USD	USD
7,625 % ÄGYPTEN USD-NOTES 01/06 REG.S	0	400

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

Renten Ausland	USD	USD
9 % TÜRKEI USD-NOTES 04/11	1.400	1.400

Derivate

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

9

■ Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte	Volumen in 1.000 EUR
(Basiswert(e): EURO BUND, 10-YEAR TREASURY NOTES FUTURE)	35.443

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).

Deutsche Mark	1 EUR	=	DEM	1,955830
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 Wertpapieren inländischer Aussteller	123.877,56	
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	48.945,01	
Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	5.449.451,14	
Erträge insgesamt	5.622.273,71	
Aufwendungen	EUR	
Zinsen aus Kreditaufnahmen	-84,98	
Verwaltungsvergütung	-604.798,94	
Depotbankvergütung	-50.399,19	
Depotgebühren	-133.586,59	
Prüfungskosten	-9.704,72	
Veröffentlichungskosten	-8.708,19	
Druckkosten	-2.639,25	
Sonstiger Aufwand	-52,25	
Aufwendungen insgesamt	-809.974,11	
Ordentlicher Nettoertrag	4.812.299,60	
Berechnung der Ausschüttung	EUR	EUR
Vortrag aus dem Vorjahr	2.938.307,70	1,6825798
Ordentlicher Nettoertrag	4.812.299,60	2,7556945
Realisierte Gewinne	1.297.735,41	0,7431296
Für Ausschüttung verfügbar	9.048.342,71	5,1814039
Vortrag auf neue Rechnung	-3.912.817,15	-2,2406187
Der Wiederanlage zugeführt	-333.170,31	-0,1907852
Ausschüttung (ab dem 24.03.2005)	4.802.355,25	2,7500000

%

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

0,80

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 konzern-zugehöriger Zielfonds belastete Verwaltungsvergütungen angerechnet.

Entwicklung des Fondsvermögens

	EUR	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		73.894.597,21
Ausschüttung für das Vorjahr		-3.762.830,42
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	33.682.369,67	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-6.494.246,80	
Mittelzufluß/-abfluß (netto)		27.188.122,87
Ertragsausgleich		-533.131,73
Ordentlicher Nettoertrag		4.812.299,60
Realisierte Gewinne		1.297.735,41
Realisierte Verluste		-1.039.220,53
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		1.484.904,57

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres **103.342.476,98**

Entwicklung im 3-Jahresvergleich

Stichtag	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
31.12.2004	103.342.476,98	59,18
31.12.2003	73.894.597,21	57,95
31.12.2002	48.784.004,99	57,68
31.12.2001	34.440.433,04	54,91

BESONDERER VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

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 24.03.2005

		Privatanleger EUR pro Anteil	betr. Anleger (EStG) EUR pro Anteil	betr. Anleger (KStG) EUR pro Anteil
§ 5 Abs. 1 InvStG				
Nr. 1 a)	Betrag der Ausschüttung	2,7500000	2,7500000	2,7500000
Nr. 1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	2,7962515	2,7500000	2,7500000
Nr. 1 b)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0077050	0,0075775	0,0075775
Nr. 1 c)	In der Ausschüttung und den ausschüttungsgleichen Erträgen sind enthalten:			
Nr. 1 c) aa)	ausschüttungsgleiche Erträge aus Vorjahren	0,0018830	0,0018830	0,0018830
Nr. 1 c) bb)	steuerfreie Veräußerungsgewinne (Gewinne aus Wertpapierveräußerung, Termingeschäften und Bezugsrechten) für Privatanleger	0,0000000	—	—
Nr. 1 c) cc)	Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG (Dividenden, die dem Halbeinkünfteverfahren unterliegen); 100 %	0,0000000	0,0000000	—
Nr. 1 c) dd)	Erträge i.S.d. § 8b Abs. 1 KStG (Dividenden, die dem Beteiligungsprivileg unterliegen); 100 %	—	—	0,0000000
Nr. 1 c) ee)	Veräußerungsgewinne i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG (Veräußerungsgewinne, die dem Halbeinkünfteverfahren unterliegen); 100 %	—	0,0000000	—
Nr. 1 c) ff)	Veräußerungsgewinne i.S.d. § 8b Abs. 2 KStG (Veräußerungsgewinne, die dem Beteiligungsprivileg unterliegen); 100 %	—	—	0,0000000
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 %	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Nr. 1 c) kk)	maßgebliche ausl. Einkünfte für die Anrechnung von fiktiver Quellensteuer, die in voller Höhe der Besteuerung unterliegen	0,1077498	0,1077498	0,1077498
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	2,8020735	2,8020735	2,8020735
Nr. 1 d) bb)	Bemessungsgrundlage Kapitalertragsteuer auf inländische Dividenden	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Nr. 1 e) aa)	anrechenbare / zu erstattende Zinsabschlagsteuer	0,8406221	0,8406221	0,8406221
Nr. 1 e) aa)	anrechenbarer / zu erstattender Solidaritätszuschlag auf Zinsabschlagsteuer	0,0462342	0,0462342	0,0462342
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 %	0,0000000	0,0000000	0,0000000
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	0,0161625	0,0161625	0,0161625
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

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

14

Der Vertrieb der Anteile des Investmentfonds

OP Extra Bond Euro

(ISIN DE0009788026)

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

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