

# OP Food

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	<b>OP Food</b>	1
	___ Fondsreport	
	___ Auf einen Blick	
	___ Vermögensaufstellung	
	___ Devisenkurse	
9	<b>Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers</b>	
10	Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG	
11	<b>Bescheinigung für die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG</b>	
12	<b>Zusätzliche Informationen für Anleger in der Republik Österreich</b>	
13	<b>Firmenspiegel</b>	

## OP Food

### Fondsreport

#### Kapitalmarktumfeld

Die Wiederwahl von George W. Bush bildete den Höhepunkt eines für die Aktien der Ernährungs-, Genußmittel- und Gastronomiebranche insgesamt recht erfolgreichen Jahres 2004. Von der republikanischen Administration und Parlamentsmehrheit erhofft sich die Industrie für die zweite und letzte Amtszeit des amerikanischen Präsidenten ein Ende der überbordenden Sammelklagen. Mit ihrer Hilfe waren in der Vergangenheit wiederholt enorme Straf- und Schadenersatzzahlungen erstritten worden. Dieser Umstand hatte unter anderem die Tabakaktien seit Jahren belastet. Im Zuge der Diskussion um Fehlernährung und Übergewicht stand zu befürchten, daß auch die Anbieter industriell verarbeiteter Lebensmittel in eine ähnliche Situation geraten könnten.

Medien, Behörden und Verbände blieben mehrheitlich bei ihrer skeptischen Einschätzung der Branche. Ungeachtet dessen waren ausgewählte Lebensmittelaktien aufgrund ihrer besonderen Qualitäten an der Börse gefragt. Allgemein positive Impulse verdankte das defensive Marktsegment seiner traditionell stetigen Ertragsentwicklung, die sich in zuverlässigen Dividendenzahlungen niederschlägt. Unter anderem deshalb gelang McDonald's mit einem Kursplus von 32 % 2004 der Sprung an die Spitze unter den 30 Werten des Dow Jones Industrial-Index.

Allerdings gerieten die Margen im Berichtszeitraum weiter unter Druck; sowohl die stark gestiegenen Einkaufspreise für landwirtschaftliche Erzeugnisse (Fleisch, Soja) als auch der hohe Werbeaufwand machten sich in der Kostenrechnung bemerkbar. Bei insgesamt verhaltener Kauffreude der Konsumenten waren Innovationen ebenfalls nur mit hohem Aufwand am Markt durchzusetzen. Unterdessen setzte sich der Discountwettbewerb im Einzelhandel fort. In Europa wurde überdies das schlechte Sommerwetter für schleppende Absätze im Speiseeis- und Getränkebereich verantwortlich gemacht.

#### Anlagepolitik

OP Food wurde am 27. Januar 1995 aufgelegt. Der Fonds investiert in ausgewählte internationale Nahrungsmittelwerte. Damit erschließt er seinen Anlegern eine Beteiligung an Substanz und Ertragspotential erstklassiger Unternehmen in aller Welt, die von den globalen Trends Bevölkerungswachstum und Qualitätskonsum profitieren. Beraten wird das Fondsmanagement durch Grossbötzl, Schmitz & Partner.

#### Anlagestrategie und -ergebnis

Das Fondsmanagement des OP Food schichtete im abgelaufenen Geschäftsjahr (01.01. bis 31.12.2004) die wichtigsten Beteiligungen hinter dem unveränderten Schwergewicht Nestle um. Coca-Cola und Unilever wurden reduziert. Coke schraubte die Gewinnerwartungen für die zweite Hälfte des Jahres zurück. Entgegen seiner üblichen Informationspolitik veröffentlichte der weltgrößte Softdrink-Hersteller erstmals auch einen Gewinnausblick, der aber deutlich unter den Schätzungen von Analysten lag. Auch der britisch-niederländische Konsumgüterkonzern Unilever reduzierte seine Gewinnprognosen, obwohl er erst vor kurzem von seinem Umsatzsteigerungsprogramm abgerückt war und eine Verbesserung der Rendite für die Aktionäre in den Mittelpunkt gerückt hatte.

Gestiegen ist dagegen unser Vertrauen in Altria und deren Tochter Kraft. Der amerikanische Tabak-, Bier- und Lebensmittelkonzern brachte seine lange erwartete Aufspaltung in Gang. Die vormalige Philip Morris strebt auf diesem Wege eine Ertragssteigerung für die Aktionäre an und will die relativ niedrige Bewertung der Tabaksparte aufbessern.

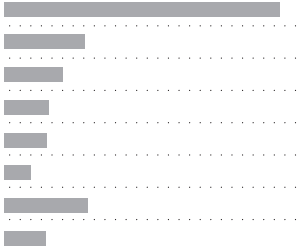
Die Dollarschwäche verursachte für den auf Euro lautenden OP Food sowohl negative als auch positive Impulse: einerseits waren durch die veränderten Wechselkurse Bewertungsabschläge bei seinen umfangreichen US-Investments zu beklagen, andererseits ergab sich bei den amerikanischen Konzernen selbst eine Gewinnsteigerung aus ihren überseeischen Geschäften. Per Saldo hielten sich beide Effekte die Waage, zumal bei den globalisierten Anbietern jeweils sowohl Aufwand als auch Ertrag in allen wichtigen Weltwährungen anfallen. Binnen Jahresfrist erwirtschaftete OP Food für seine Anleger einen Wertzuwachs\* von 8,9 %.

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

**Auf einen Blick**

	31.12.2003	31.12.2004
	EUR	EUR
Fondsvermögen (Mio.)	35,2	43,6
Anteile im Umlauf (Stück)	368.600	421.000
Ausgabepreis (pro Anteil)	100,15	108,75
Rücknahmepreis (pro Anteil)	95,38	103,57

**Struktur des Fondsvermögens**

nach Ländern		%
USA		42,3
Großbritannien		12,3
Schweiz		8,9
Frankreich		6,8
Niederlande		6,5
Japan		4,1
übrige Länder		12,8
Liquidität		6,3

**Die größten Einzelwerte**

Wertpapier	Land	%
Nestlé S.A.	Schweiz	6,9
Group Danone	Frankreich	4,7
Kraft Foods Inc.	USA	4,2
Altria Group Inc.	USA	4,1
Kellogg	USA	4,1
McDonald's Corp.	USA	3,8
Hershey Foods Corp.	USA	3,7
Unilever N.Y.	Niederlande	3,7

**Ausschüttung**

ab dem 30.03.2005	EUR
Ausschüttung für 2004 (pro Anteil)	0,2158920
einschl. KeSt/SolZ (pro Anteil) <sup>1)</sup>	0,0058920

1) Kapitalertragsteuer auf inländische Dividenden/Solidaritätszuschlag hierauf

**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	im Berichtszeitraum			in EUR	am Fonds-
	bzw. Anteile	Währung in 1.000				vermögen
<b>■ Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>						
<b>Aktien Inland</b>	STK			EUR		
SÜDZUCKER AG MANNHEIM/OCHSENFURT	75.000	20.000	20.000	15,2800	1.146.000,00	2,63
<b>Aktien Ausland – Australien</b>	STK			AUD		
FOSTER'S GROUP LTD. REG.SHS	140.000	140.000	0	5,8500	465.468,12	1,07
<b>Aktien Ausland – Belgien</b>	STK			EUR		
INBEV S.A.	30.000	30.000	0	28,8000	864.000,00	1,98
<b>Aktien Ausland – Dänemark</b>	STK			DKK		
DANISCO, AS	15.000	18.000	3.000	334,0000	673.741,35	1,55
<b>Aktien Ausland – Frankreich</b>	STK			EUR		
BONGRAIN S.A.	10.000	0	0	53,7000	537.000,00	1,23
FROM.BEL "LA VACHE QUI RIT" S.A.	3.000	0	0	131,0000	393.000,00	0,90
GROUPE DANONE S.A.	30.000	37.500	21.000	67,7000	2.031.000,00	4,66
<b>Aktien Ausland – Großbritannien</b>	STK			GBP		
ALLIED DOMECQ PLC REG.SHS	185.000	140.000	45.000	5,1112	1.334.707,23	3,06
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC REG.SHS	100.000	20.000	0	7,7700	1.096.762,08	2,52
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC REG.SHS	40.000	50.000	10.000	9,0500	510.975,38	1,17
CADBURY SCHWEPPE'S PLC REG.SHS	170.000	50.000	250.000	4,8553	1.165.081,75	2,67
DIAGEO PLC REG.SHS	120.000	30.000	30.000	7,4520	1.262.250,35	2,89
<b>Aktien Ausland – Italien – San Marino</b>	STK			EUR		
DAVIDE CAMPARI-MILANO S.P.A.	25.000	12.000	27.000	47,2500	1.181.250,00	2,71
<b>Aktien Ausland – Japan</b>	STK			JPY		
KIRIN BREWERY CO. LTD. REG.SHS	60.000	80.000	20.000	1.009,0000	428.358,22	0,98
NISSIN FOOD PRODUCTS CO. LTD. REG.SHS	50.000	40.000	10.000	2.570,0000	909.217,56	2,09
SEVEN-ELEVEN JAPAN CO. LTD. REG.SHS	20.000	12.000	0	3.230,0000	457.085,25	1,05
<b>Aktien Ausland – Niederlande</b>	STK			EUR		
KONINKLIJKE NUMICO N.V.	45.000	55.000	10.000	26,5800	1.196.100,00	2,74
UNILEVER N.V.	33.000	13.000	20.000	49,2400	1.624.920,00	3,73
<b>Aktien Ausland – Schweiz</b>	STK			CHF		
HIESTAND HOLDING AG, A. NAM.AKT.	1.500	500	0	890,0000	863.808,18	1,98
<b>Aktien Ausland – Spanien</b>	STK			EUR		
SOS CUETARA S.A.	40.000	18.750	13.750	32,8200	1.312.800,00	3,01
<b>Aktien Ausland – Vereinigte Staaten</b>	STK			USD		
ALTRIA GROUP INC.	40.000	7.000	7.000	61,6000	1.808.705,87	4,15
ANHEUSER-BUSCH COS. INC. REG.SHS	5.000	7.000	15.000	50,6600	185.935,55	0,43
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO. REG.SHS	80.000	45.000	35.000	21,9300	1.287.822,07	2,95
CAMPBELL SOUP CO. LTD. REG.SHS	20.000	16.000	20.000	30,0700	441.459,30	1,01
COCA-COLA CO., THE REG.SHS	37.000	13.000	15.000	41,5600	1.128.767,53	2,59
CONAGRA FOODS INC. REG.SHS	20.000	15.000	15.000	29,2500	429.420,83	0,98
HEINZ CO. REG.SHS	40.000	19.000	10.000	38,5000	1.130.441,17	2,59
HERSHEY FOODS CORP. REG.SHS	40.000	32.000	0	55,5900	1.632.239,59	3,74
HORMEL FOODS CORP. REG.SHS	25.000	10.000	0	30,1300	552.925,20	1,27
JACK IN THE BOX INC. REG.SHS	20.000	5.000	0	36,9500	542.464,95	1,24

**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
<b>Aktien Ausland – Vereinigte Staaten</b>	<b>STK</b>			<b>USD</b>		
KELLOGG CO. REG.SHS	55.000	21.000	7.000	44,2200	1.785.289,58	4,09
KRAFT FOODS INC. REG.SHS CLASS A	70.000	33.000	5.000	35,5500	1.826.690,16	4,19
MCDONALD'S CORP. REG.SHS	70.000	13.000	8.000	32,5300	1.671.511,41	3,83
PEPSICO INC. REG.SHS	30.000	13.000	15.000	52,2500	1.150.627,62	2,64
SARA LEE CORP. REG.SHS	25.000	20.000	15.000	24,1000	442.266,75	1,01
TYSON FOODS INC. REG.SHS CLASS A	40.000	20.000	20.000	18,0100	528.811,57	1,21
WENDY'S INTERNATIONAL INC. REG.SHS	20.000	5.000	2.000	39,4200	578.727,15	1,33
WRIGLEY (WM.) JR. CO. REG.SHS	12.000	5.000	3.000	69,3100	610.526,32	1,40
YUM! BRANDS INC. REG.SHS	20.000	12.000	5.000	47,1500	692.211,70	1,59
<b>Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere</b>					<b>37.880.369,79</b>	<b>86,87</b>

6

**■ In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere**

<b>Aktien Ausland – Schweiz</b>	<b>STK</b>			<b>CHF</b>		
NESTLE S.A. NAM.AKT.	15.500	7.500	5.000	299,0000	2.998.740,85	6,88
<b>Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere</b>					<b>2.998.740,85</b>	<b>6,88</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					<b>40.879.110,64</b>	<b>93,75</b>

**■ Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds****Bankguthaben**

EUR-Guthaben					2.503.915,51	5,75
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen					169.292,30	0,39

**Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen**

CHF					43.811,57	0,10
-----	--	--	--	--	-----------	------

**Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds****2.717.019,38 6,24****■ Sonstige Vermögensgegenstände**

	<b>EUR</b>					
Dividendenansprüche	59.360,51					
Sonstige Ansprüche	10.056,25					
Zinsansprüche	6.063,12					
<b>Summe der sonstigen Vermögensgegenstände</b>					<b>75.479,88</b>	<b>0,17</b>

**■ Sonstige Verbindlichkeiten**

	<b>EUR</b>					
Sonstige Verbindlichkeiten	-67.619,63					
<b>Summe der sonstigen Verbindlichkeiten</b>					<b>-67.619,63</b>	<b>-0,16</b>

<b>Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>43.603.990,27</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert (in EUR)</b>			<b>103,57</b>
<b>Umlaufende Anteile (in STK)</b>			<b>421.000</b>
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>			<b>93,75</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>			<b>0,00</b>

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.

## 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 – Großbritannien	STK	STK
MITCHELLS & BUTLERS PLC REG.SHS	0	21.176

Aktien Ausland – Schweiz	STK	STK
CHOCOLADEF. LINDT & SPRUENGLI PART.SCH.	0	1.385

Aktien Ausland – Spanien	STK	STK
SOS CUETARA S.A. ANR.	35.000	35.000

Aktien Ausland – Vereinigte Staaten	STK	STK
INTERSTATE BAKERIES CORP. REG.SHS	0	23.000

### ■ In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere

Aktien Ausland – Niederlande	STK	STK
KONINKLIJKE NUMICO N.V.	18.000	73.000

### ■ Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien Ausland – Spanien	STK	STK
SOS CUETARA S.A. ACC.PORT. EM.4/04	8.750	8.750

## 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).

<b>Australischer Dollar</b>	1 EUR	=	AUD	1,759519
<b>Britisches Pfund</b>	1 EUR	=	GBP	0,708449
<b>Dänische Kronen</b>	1 EUR	=	DKK	7,436088
<b>Japanische Yen</b>	1 EUR	=	JPY	141,330310
<b>Schweizer Franken</b>	1 EUR	=	CHF	1,545482
<b>US-Dollar</b>	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
<b>Erträge</b>	EUR	
Dividenden inländischer Aussteller	42.469,15	
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	43.994,84	
Dividenden ausländischer Aussteller (brutto)	901.663,28	
abzgl. ausländischer Quellensteuer	-117.427,04	
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>870.700,23</b>	
<b>Aufwendungen</b>	EUR	
Verwaltungsvergütung	-645.088,33	
Depotbankvergütung	-51.607,15	
Depotgebühren	-63.232,29	
Prüfungskosten	-8.147,63	
Veröffentlichungskosten	-8.948,45	
Druckkosten	-1.629,82	
Sonstiger Aufwand	-32,68	
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-778.686,35</b>	
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>92.013,88</b>	
<b>Berechnung der Ausschüttung</b>	EUR	EUR
Vortrag aus dem Vorjahr	6.023.157,57	14,3067876
Ordentlicher Nettoertrag	92.013,88	0,2185603
Realisierte Gewinne	1.306.857,43	3,1041744
<b>Für Ausschüttung verfügbar</b>	<b>7.422.028,88</b>	<b>17,6295223</b>
Vortrag auf neue Rechnung	-6.540.598,54	-15,5358635
Der Wiederanlage zugeführt	-790.539,80	-1,8777667
<b>Gesamtausschüttung</b>	<b>90.890,54</b>	<b>0,2158920</b>
davon: Ausschüttung (ab dem 30.03.2005)	-88.410,00	-0,2100000
Kapitalertragsteuer auf inl. Dividenden	-2.351,22	-0,0055848
Solidaritätszuschlag	-129,32	-0,0003072

%

Die Aufwendungen insgesamt bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/Total Expense Ratio<sup>1)</sup>) betrugen

1,79

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.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

	EUR	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		35.156.545,49
Ausschüttung für das Vorjahr		-124.325,51
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	19.614.819,63	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-14.513.547,49	
Mittelzufluß/-abfluß (netto)		5.101.272,14
Ertragsausgleich		-25.123,44
Ordentlicher Nettoertrag		92.013,88
Realisierte Gewinne		1.306.857,43
Realisierte Verluste		-1.557.912,92
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		3.654.663,20

**Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres** **43.603.990,27**

**Entwicklung im 3-Jahresvergleich**

Stichtag	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
31.12.2004	43.603.990,27	103,57
31.12.2003	35.156.545,49	95,38
31.12.2002	39.450.911,69	93,22
31.12.2001	76.761.400,68	115,92



## 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 30.03.2005

		Privatanleger EUR pro Anteil	betr. Anleger (EStG) EUR pro Anteil	betr. Anleger (KStG) EUR pro Anteil
<b>§ 5 Abs. 1 InvStG</b>				
Nr. 1 a)	Betrag der Ausschüttung	0,4948161	0,4948161	0,4948161
Nr. 1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,6789615	0,4948161	0,4948161
Nr. 1 b)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0104639	0,0096560	0,0096560
Nr. 1 c)	In der Ausschüttung und den ausschüttungsgleichen Erträgen sind enthalten:			
Nr. 1 c) aa)	ausschüttungsgleiche Erträge aus Vorjahren	0,0069877	0,0069877	0,0069877
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 %	0,6207832	0,4405906	—
Nr. 1 c) dd)	Erträge i.S.d. § 8b Abs. 1 KStG (Dividenden, die dem Beteiligungsprivileg unterliegen); 100 %	—	—	0,4405906
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 %	0,4509560	0,3200585	0,3200585
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	0,0616545	0,0616545	0,0616545
Nr. 1 d) bb)	Bemessungsgrundlage Kapitalertragsteuer auf inländische Dividenden	0,0279242	0,0279242	0,0279242
Nr. 1 e) aa)	anrechenbare / zu erstattende Zinsabschlagsteuer	0,0184964	0,0184964	0,0184964
Nr. 1 e) aa)	anrechenbarer / zu erstattender Solidaritätszuschlag auf Zinsabschlagsteuer	0,0010173	0,0010173	0,0010173
Nr. 1 e) bb)	anrechenbare / zu erstattende Kapitalertragsteuer auf inländische Dividenden	0,0055848	0,0055848	0,0055848
Nr. 1 e) bb)	anrechenbarer / zu erstattender Solidaritätszuschlag auf Kapitalertragsteuer inländischer Dividenden	0,0003072	0,0003072	0,0003072
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 %	0,2415416	0,2415416	0,2415416
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

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

12

Der Vertrieb der Anteile des Investmentfonds

### **OP Food**

(ISIN DE0008486655)

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](http://www.oppenheimpramerica.de)