

# OP Moneymarket 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

<b>3</b>	<b>OP Moneymarket EURO</b>	<b>1</b>
	___ Fondsreport	
	___ Auf einen Blick	
	___ Vermögensaufstellung	
	___ Devisenkurse	
<b>13</b>	<b>Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers</b>	
<b>14</b>	<b>Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG</b>	
<b>15</b>	<b>Bescheinigung für die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG</b>	
<b>16</b>	<b>Firmenspiegel</b>	

## OP Moneymarket EURO

### Fondsreport

#### Kapitalmarktumfeld

Der Zinstrend am Euro-Geldmarkt wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr (01.01. bis 31.12.2004) den Anlegererwartungen nur phasenweise gerecht. Weder die Spekulation auf eine Leitzinserhöhung, die sich im Januar/Februar und noch einmal im Juni im Terminhandel widerspiegelte, noch die Zinssenkungsphantasie des März erwiesen sich als gerechtfertigt. Vielmehr wurde Zentralbankgeld das ganze Jahr über zum unverändert niedrigen Tendersatz von 2 % p.a. ausgereicht. Dieses andauernde Renditetief war zu Jahresbeginn auch für den Rat der Europäischen Zentralbank nicht absehbar; die Währungshüter gingen von einer Konjunkturbelebungs aus, die im Jahresverlauf eine weniger expansive Geldpolitik zur Folge hätte haben müssen. Doch kamen der EZB noch im ersten Quartal die Argumente für einen Zinsschritt aufwärts abhandeln. Dessen dämpfende Wirkung entfaltete bereits die Dollarschwäche, durch die der Außenbeitrag zur Gesamtnachfrage gebremst wurde und zugleich der hohe Ölpreis (in Dollar) einiges von seinem Schrecken verlor. Notenbankchef Jean-Claude Trichet und sein Chefvolkswirt Otmar Issing begannen in der Folge, den Markt auf eine Verknappung und Verteuerung der Liquidität vorzubereiten. Zu diesem Zweck veränderte die EZB ihre Kommunikationsstrategie dahingehend, daß sie nicht länger ihre Besorgnis über die Konsumschwäche betonte, sondern vor inflationären Wirkungen der Energiepreise zu warnen begann. Da sich diese Gefahr aber nicht in steigenden Teuerungsraten niederschlug und zugleich die Aufwertung des Euro immer drastischere Formen annahm, wurde den Äußerungen der EZB zuletzt keine große Beachtung mehr geschenkt. Vielmehr richteten sich die Marktteilnehmer auf unveränderte Euro-Leitzinsen auch im Jahr 2005 ein. Gestützt wurde diese Annahme von der Inflationsentwicklung; der harmonisierte Verbraucherpreisindex wurde für das Berichtsjahr auf knapp über 2 % geschätzt, was den Vorstellungen der EZB über die Geldwertstabilität recht genau entsprach.

#### Anlagepolitik

OP Moneymarket EURO wurde als einer der ersten deutschen Geldmarktfonds am 19. September 1994 aufgelegt. Er investiert vorwiegend am Geldmarkt zu Bankenkonditionen sowie in Wertpapieren mit kurz bevorstehender Fälligkeit. Auf die Bonität der Emittenten legen wir höchsten Wert. Der Fonds geht keine Währungsrisiken ein und legt in der Regel in Euro an. Soweit in Fremdwährungen angelegt wird, sind diese Geschäfte kursgesichert, um Risiken auszuschließen.

#### Anlagestrategie und -ergebnis

OP Moneymarket EURO blieb im Berichtsjahr strikt auf Qualitätskurs und hielt nahezu ausschließlich Positionen mit AAA-Rating. Trotz dieser kompromißlosen Linie waren an der Performance des Fonds keine Abstriche zu machen. Die bisher extrem kurze Zinsbindungsdauer (Duration) von anfänglich weniger als zwei Monaten wurde, wie nach den Vertragsbedingungen zulässig, in Richtung ein Jahr erhöht, um die fallenden Zinserwartungen auszunutzen. OP Moneymarket EURO profitierte darüber hinaus nach wie vor von seinem hohen Anteil an erstklassigen besicherten Schuldverschreibungen (ABS), die fast die Hälfte des Fondsvermögens ausmachten. Weniger breiten Raum nahmen im Verlauf die recht hoch bewerteten Pfandbriefe deutscher Hypothekenbanken ein. Ein nennenswerter Teil des Fondsvermögens – bis zu einem Fünftel – wurde als marktgerecht verzinstes Festgeld angelegt. Binnen Jahresfrist wies der Fonds einen Wertzuwachs von 2,0 % bei hoher Stabilität aus.

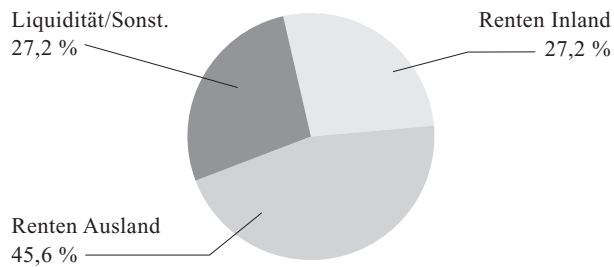
\* berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. (BVI)

**Auf einen Blick**

	31.12.2003	31.12.2004
	EUR	EUR
Fondsvermögen (Mio.)	668,5	433,3
Anteile im Umlauf (Stück)	12.405.035	8.047.889
Ausgabepreis (pro Anteil)	53,89	53,84
Rücknahmepreis (pro Anteil)	53,89	53,84

**Struktur des Fondsvermögens**

nach Wertpapiergattungen

**Durchschnittliche Rendite und Restlaufzeit<sup>1)</sup>**

	31.12.2004
Rendite	2,0 %
Restlaufzeit	2 Monate

<sup>1)</sup> der im Fondsvermögen enthaltenen Wertpapiere**Ausschüttung**

ab dem 30.03.2005	EUR
Ausschüttung für 2004 (pro Anteil)	1,0400000

**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	Markt <sup>1)</sup>	Bestand	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fonds- vermögen
	Stück bzw. Anteile	bzw. Anteile	bzw. Währung in 1.000				

**■ Geldmarkt-Instrumente****■ Kreditinstitute**

Verzinsliche Wertpapiere		DEM				%	
2,1745 % WL-BANK WESTF.LANDSCH.BODEN-KREDITBANK FLR-PFDBR. R.117	A	7.000	0	0	99,9449	3.577.071,08	0,83
2,184 % DT.GENOSSENSCH.HYPOTHEKENBANK FLR-KOMM.SV S.570	A	5.000	0	0	100,0000	2.556.459,41	0,59
2,213 % MÜNCHENER HYPOTHEKENBANK FLR-PFDBR. R.302	A	20.000	20.000	0	99,8969	10.215.296,63	2,36
Verzinsliche Wertpapiere		EUR				%	
2,139 % DEXIA HYPOTHEKENBANK BERLIN FLR-ÖFF.PFDBR. EM.1300	O	5.000	5.000	0	99,8700	4.993.500,00	1,15
2,145 % SEB HYPOTHEKENBANK FLR-ÖFF.PFDBR. S.304	A	12.000	0	0	100,0000	12.000.000,00	2,77
2,149 % DEKABANK DT.GIROZENTRALE FLR-KOMM.ANL. R.440	A	17.000	15.000	0	100,0000	17.000.000,00	3,92
2,149 % HYPO PFANDBRIEF BANK INTER. S.A. EUR-FLR-MEDIUM-TERM-L.D.GAG.PUB. 03/06	A	10.000	10.000	0	99,6900	9.969.000,00	2,30
2,15 % HYPOTHEKENBANK IN ESSEN FLR-MEDIUM-TERM-NOTES ÖFF.HYP.PFDBR. EM.A0AC5Q	A	15.000	15.000	0	99,9860	14.997.900,00	3,46
2,153 % MÜNCHENER HYPOTHEKENBANK FLR-MEDIUM-TERM-NOTES HYP.PFDBR. R.1141	O	4.000	4.000	0	99,9650	3.998.600,00	0,92
2,169 % DEUTSCHE HYPOTHEKENBANK FLR-ÖFF.PFDBR. S.807	A	5.000	0	0	100,0009	5.000.046,10	1,15
2,17 % DEUTSCHE HYPOTHEKENBANK FLR-ÖFF.PFDBR. S.818	A	6.000	0	4.000	99,9860	5.999.158,08	1,38
2,17 % DEXIA HYPOTHEKENBANK BERLIN EUR-FLR-ÖFF.PFDBR. EM.1111	O	5.000	0	0	99,9650	4.998.250,00	1,15
2,17 % WÜSTENROT HYPOTHEKENBANK FLR-ÖFF.PFDBR. S.139	A	1.000	0	0	99,6200	996.200,00	0,23
2,172 % KARSTADT HYPOTHEKENBANK FLR-HYP.PFDBR. EM.13	O	15.500	0	0	100,0000	15.500.000,00	3,58
2,1843 % EUROHYPO FLR-ÖFF.PFDBR. R.780	A	1.000	0	0	100,0000	1.000.000,00	0,23
2,198 % SEB HYPOTHEKENBANK FLR-PFDBR. R.167	A	5.000	5.000	0	100,0150	5.000.750,00	1,15
2,211 % SEB HYPOTHEKENBANK FLR-ÖFF.PFDBR. R.315	A	10.000	10.000	0	100,0060	10.000.600,00	2,31
<b>Summe der Kreditinstitute</b>						<b>127.802.831,30</b>	<b>29,50</b>

**Vermögensaufstellung**

Gattungsbezeichnung	Markt <sup>1)</sup>	Bestand	Zugänge	Abgänge	Kurs	Kurswert	% -Anteil
			im Berichtszeitraum			in EUR	am Fonds-
	Stück bzw. Anteile	bzw. Währung in 1.000					vermögen

**■ Unternehmen mit Wertpapieren, die zum amtlichen Handel zugelassen sind**

Verzinsliche Wertpapiere		EUR		%			
2,347 % FRAMTIDEN MULTI-FAM. HSG. FIN.4 EUR-FLR-NOTES 02/15	A	7.500	0	0	100,1100	7.508.250,00	1,73
2,367 % MAGELLAN MORTGAGES NO. 2 PLC EUR-FLR-NOTES 03/36 CLASS A	A	2.264,43	0	235,57	100,3900	2.273.261,25	0,52
2,378 % ARENA 2002-I B.V. EUR-FLR-NOTES 02/54 CLASS A1	A	2.203,01	0	4.515,20	100,1700	2.206.753,07	0,51
2,378 % BPV MORTGAGES S.R.L. EUR-FLR-NOTES 01/21 CLASS A2	A	2.265,99	0	501,24	100,2680	2.272.062,85	0,52
2,38 % RURAL HIPOT. FDO D. TIT. HIPOT. EUR-FLR-NOTES 02/32 CLASS A	A	4.016,45	0	783,06	100,2280	4.025.606,70	0,93
2,382 % NAVIGATOR MORTG. FIN. NO. 1 PLC EUR-FLR-NOTES 02/35 CLASS A	A	3.582,52	0	529,80	100,2767	3.592.436,94	0,83
2,385 % FDO D. TIT. D. ACTIVOS HIPOTEB. X EUR-FLR-NOTES 02/34 CLASS A	A	2.981,12	0	2.992,12	100,3370	2.991.169,89	0,69
2,385 % TDA IBERCAJA 1 -FTA- EUR- FLR-NOTES 03/35 CLASS A	A	2.536,76	0	3.463,24	100,0100	2.537.013,31	0,59
2,386 % ARENA 2001-I B.V. EUR-FLR- NOTES 01/53 CLASS A1	A	558,68	0	375,45	100,1300	559.401,26	0,13
2,393 % DUTCH MBS XI B.V. EUR-FLR- NOTES 03/35 CLASS A1	A	2.360,52	0	639,48	100,4900	2.372.085,22	0,55
2,393 % SWAFE I B.V. EUR-FLR- NOTES 02/32 CLASS A1	A	2.518,51	0	935,43	100,2593	2.525.042,47	0,58
2,395 % DELPHINUS 2002-II B.V. EUR- FLR-NOTES 02/92 A1	A	3.000	0	1.000	100,4400	3.013.200,06	0,70
2,395 % E-MAC NL 2002-I B.V. EUR- FLR-NOTES 02/34 CLASS A	A	3.346,89	0	3.093,33	100,2400	3.354.924,29	0,77
2,398 % FDO DE TIT. D. ACTIVOS HIPOCAT 5 EUR-FLR-NOTES 02/33 CLASS A	A	2.916,97	0	3.113,27	100,4062	2.928.822,68	0,68
2,404 % PELICAN MORTGAGES NO. 2 PLC EUR-FLR-NOTES 03/36 CLASS A	A	1.795,64	0	169,48	100,4000	1.802.823,48	0,42
2,405 % STICHTING ELEVEN CITIES NO. 2 EUR-FLR-BONDS 03/71 CLASS A	A	3.000	0	0	100,7300	3.021.900,09	0,70
2,407 % BANKINTER 3 FDO D. TIT. HIPOT. EUR-FLR-NOTES 01/38 S. 3 CLASS A	A	3.470,12	0	2.674,35	100,5700	3.489.895,83	0,81
2,407 % TDA 15-MIXTO FDO DE TIT. ACT. EUR-FLR-NOTES 02/42 CLASS A1	A	2.233,12	0	488,00	100,4200	2.242.502,32	0,52
2,412 % LUSITANO MORTGAGES NO. 2 PLC EUR-FLR-NOTES 03/36 CLASS A	A	3.577,69	0	422,31	100,6212	3.599.909,41	0,83
2,412 % RURAL HIPOTECARIO IV F. D. T. H. EUR-FLR-NOTES 02/33 CLASS A	A	2.176,26	0	426,11	100,3500	2.183.873,90	0,50
2,414 % DUTCH MBS 01-1 B.V. EUR-FLR- NOTES 01/73 CLASS A	A	619,74	0	103,95	100,3500	621.913,21	0,14
2,414 % SRM INVESTMENT NO. 2 LTD. EUR- FLR-NOTES 01/58 CLASS A2 REG. S	A	3.000	0	0	100,3809	3.011.426,46	0,70
2,417 % ATLANTES MORTGAGE NO. 1 PLC EUR-FLR-NOTES 03/36 CLASS A	A	4.347,05	0	2.699,04	100,5514	4.371.019,41	1,01
2,417 % HERMES V B.V. EUR-FLR-NOTES 02/34 CLASS A	A	3.117,48	0	3.410,20	100,5100	3.133.376,97	0,72
2,417 % LUSITANO FINANCE NO. 2 PLC EUR-FLR-NOTES 02/10 CLASS A	A	2.776,23	0	2.123,77	100,1448	2.780.253,19	0,64

**Vermögensaufstellung**

Gattungsbezeichnung	Markt <sup>1)</sup>	Bestand	Zugänge	Abgänge	Kurs	Kurswert	% -Anteil
		Stück bzw. Anteile	im Berichtszeitraum	in 1.000		in EUR	am Fonds-
							vermögen
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>		EUR			%		
2,417 % MONASTERY 2003-I B.V. EUR-FLR-NOTES 03/40 CLASS A	A	2.565,94	0	434,06	100,5181	2.579.230,24	0,60
2,418 % DELPHINUS 2003-II B.V. EUR-FLR-NOTES 03/91 CLASS A1	A	2.000	0	0	100,5300	2.010.599,98	0,46
2,42 % PHOENIX FUNDING PLC EUR-FLR-NOTES 01/33 CLASS A	A	1.216,67	0	200,86	100,4800	1.222.512,61	0,28
2,422 % SRM INVESTMENT NO.1 LTD. EUR-FLR-NOTES 00/57 CLASS A1	A	3.000	0	0	100,1600	3.004.800,12	0,69
2,424 % DUTCH MBS IX B.V. EUR-FLR- NOTES 01/77 CLASS A	A	747,55	0	234,29	100,3100	749.868,20	0,17
2,424 % RURAL HIPOTECARIO V F.D.T.H. EUR-FLR-NOTES 03/34 CLASS A1	A	3.267,62	0	657,19	100,4270	3.281.567,92	0,76
2,425 % BANCAJA 4 FDO TIT. HIPOTECARIA EUR-FLR-BONOS 02/34 S.A.	A	2.534,94	0	3.636,63	100,6500	2.551.416,50	0,59
2,426 % DUTCH MTGE PORTE. LOANS II B.V. EUR-FLR-NOTES 03/36 CLASS A	A	3.834,28	0	2.844,59	100,6600	3.859.584,16	0,89
2,426 % DUTCH MTGE PORTE. LOANS III B.V. EUR-FLR-NOTES 03/35 CLASS A	A	3.592,90	0	407,10	100,7700	3.620.562,32	0,84
2,427 % TDA CAM 1 FDO DE TIT. ACT. EUR-FLR-NOTES 03/32 CLASS A	A	3.474,15	0	3.102,01	100,4800	3.490.827,13	0,81
2,428 % EMERALD MORTGAGES NO.2 PLC EUR-FLR-NOTES 01/28 CLASS A	A	888,19	0	174,13	100,4242	891.956,57	0,21
2,43 % AYT PROMOC. IMMOB. II -F.T.A. EUR-FLR-NOTES 04/40 CLASS A	A	8.355,28	9.314,73	959,44	100,2000	8.371.993,32	1,93
2,432 % LOMBARDA MRTGE FINANCE 1 S.R.L. EUR-FLR-NOTES 01/25 CLASS A	A	2.967,07	0	875,26	100,4407	2.980.148,93	0,69
2,434 % CELTIC RES. IRISH MTGE SEC. NO.7 EUR-FLR-NOTES 01/33 CLASS A	A	2.303,60	0	466,03	100,4779	2.314.606,73	0,53
2,438 % SIENA MORTGAGES S.P.A. EUR-FLR-NOTES 01/37 CLASS A2	A	429,63	0	66,65	100,4251	431.451,68	0,10
2,438 % TDA PASTOR 1 -FONDO TDA- EUR-FLR-NOTES 03/38 CLASS A1	A	4.161,62	0	2.861,48	100,3000	4.174.106,16	0,96
2,44 % FTA UCI 9 EUR-FLR-NOTES 03/35 CLASS A	A	7.063,26	0	3.286,23	100,4043	7.091.808,94	1,64
2,444 % FDO DE TIT. D. ACTIVOS HIPOCAT 4 EUR-FLR-OBL. 01/33 CLASS A	A	765,40	0	191,90	100,3950	768.426,99	0,18
2,445 % AYT HIPOTECARIO III F.T.H. EUR-FLR-NOTES 03/35 CLASS A	A	3.080,67	0	516,47	100,5100	3.096.382,89	0,71
2,445 % CLARICE FINANCE S.R.L. EUR-FLR- NOTES 02/30 S.1 CLASS A REG.S	A	3.122,35	0	1.877,66	100,3000	3.131.712,13	0,72
2,445 % SEASHELL 2 S.R.L. EUR-FLR- NOTES 01/28 CLASS A	A	2.034,02	0	357,89	100,2000	2.038.083,03	0,47
2,446 % FRAMTIDEN HOUSING FIN. NO.2 AB EUR-FLR-NOTES 00/13	A	3.000	0	0	100,1600	3.004.800,12	0,69
2,446 % STREAM I B.V. EUR-FLR-NOTES 01/86 CLASS A1	A	518,56	0	283,70	100,1900	519.543,25	0,12
2,448 % DELPHINUS 2001-I B.V. EUR-FLR-NOTES 01/66 CLASS A1	A	465,89	0	34,12	100,7400	469.332,54	0,11
2,454 % FONDO DE TIT. DE ACT.-HIPOCAT 6 EUR-FLR-BONDS 03/34 CLASS A	A	3.421,96	0	3.236,56	100,3910	3.435.338,26	0,79
2,454 % LUSITANO MORTGAGES NO.1 PLC EUR-FLR-NOTES 02/35 CLASS A	A	6.228,54	0	697,04	100,5373	6.262.010,65	1,45

**Vermögensaufstellung**

Gattungsbezeichnung	Markt <sup>1)</sup>	Bestand	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fonds- vermögen
	Stück bzw. Anteile	bzw. Währung in 1.000					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>		EUR			%		
2,454 % PELICAN MORTGAGES NO.1 PLC EUR-FLR-NOTES 02/37 CLASS A	A	4.239,78	0	3.773,26	100,7500	4.271.578,57	0,99
2,455 % LINE AAA S.R.L. EUR-FLR- NOTES 02/11 CLASS A	A	3.000	0	0	100,2813	3.008.437,50	0,69
2,455 % TDA 13-MIXTO FDO D.TIT.D.ACT. EUR-FLR-NOTES 00/32 CLASS A2	A	1.477,44	0	506,39	100,5850	1.486.082,70	0,34
2,487 % LEASIMPRESA FINANCE S.R.L. EUR-FLR-NOTES 02/16 CLASS A	A	4.000	0	1.000	100,3000	4.012.000,00	0,93
2,496 % TIZIANO FINANCE S.P.A. EUR-FLR- NOTES 01/18 CLASS A	A	4.000	0	2.000	100,1300	4.005.199,88	0,92
2,501 % PALAZZO FINANCE DUE S.P.A. EUR-FLR-NOTES 01/32 A2	A	2.203,37	0	766,91	100,1900	2.207.555,32	0,51
2,502 % ABF FINANCE S.R.L. EUR-FLR- NOTES 02/13 CLASS A	A	2.845,40	0	2.654,60	100,3400	2.855.075,31	0,66
2,502 % LOMBARDA LEASE FINANCE 1 S.R.L. EUR-FLR-NOTES 01/11 CLASS A1	A	442,53	0	376,62	100,1740	443.295,39	0,10
2,517 % PONTE VECCHIO FINANCE S.R.L. EUR-FLR-NOTES 02/17 CLASS A	A	1.250	0	0	100,6698	1.258.373,08	0,29
2,53 % CREDICO FINANCE S.P.A. EUR-FLR-NOTES 01/21 S.A	A	1.130,04	0	271,02	100,0600	1.130.718,02	0,26
2,536 % SMILE SECURIT. CO. 2001 B.V. EUR-FLR-NOTES 01/27 CLASS A1A	A	1.083,98	0	3.742,10	100,4600	1.088.970,33	0,25
2,538 % VENICE S.R.L. EUR-FLR- NOTES 01/19 S.1 CLASS A2	A	2.500	0	3.000	99,7560	2.493.900,00	0,58
2,54 % LOCAT SECURIT. VEHICLE S.R.L. EUR-FLR-NOTES 01/17	A	4.000	0	0	100,4600	4.018.399,96	0,93
2,568 % DU.CA. SPV S.R.L. EUR-FLR- NOTES 01/11 CLASS A	A	4.000	0	0	100,5770	4.023.080,00	0,93
2,569 % MOSAICO FINANCE S.R.L. EUR-FLR-NOTES 01/18 CLASS A	A	553,25	797,52	1.041,80	100,0560	553.554,82	0,13
2,655 % IMSER SECURITISATION S.R.L. EUR-FLR-NOTES 02/25 CLASS A2A	A	3.000	0	0	100,8403	3.025.209,00	0,70
<b>Summe der Unternehmen mit Wertpapieren, die zum amtlichen Handel zugelassen sind</b>						<b>187.653.025,51</b>	<b>43,31</b>
<b>Summe Geldmarkt-Instrumente</b>						<b>315.455.856,81</b>	<b>72,81</b>

**Bankguthaben**

Nominalbestand in Whg.

**Täglich fällig**

<b>Depotbank</b>	EUR	%		
SAL. OPPENHEIM JR.&CIE.KGAA, KÖLN	71.296.621,85	100,0000	71.296.621,85	16,46
<b>Termingelder</b>	EUR	%		
2,37 % SAL. OPPENHEIM JR.&CIE.KGAA, KÖLN (27.06.2005)	45.000.000,00	100,0000	45.000.000,00	10,39
<b>Summe der Bankguthaben</b>			<b>116.296.621,85</b>	<b>26,85</b>



**Vermögensaufstellung**

Gattungsbezeichnung	Markt <sup>1)</sup>	Bestand	Zugänge	Abgänge	Kurs	Kurswert	% -Anteil
			im Berichtszeitraum			in EUR	am Fonds-
		Stück bzw. Anteile	bzw. Währung in 1.000				vermögen

**■ Sonstige Vermögensgegenstände**

	EUR		
Zinsansprüche	1.749.891,05		
<b>Summe der sonstigen Vermögensgegenstände</b>		<b>1.749.891,05</b>	<b>0,40</b>

**■ Sonstige Verbindlichkeiten**

	EUR		
Sonstige Verbindlichkeiten	-225.624,98		
<b>Summe der sonstigen Verbindlichkeiten</b>		<b>-225.624,98</b>	<b>-0,05</b>

<b>Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>433.276.744,73</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert (in EUR)</b>			<b>53,84</b>
<b>Umlaufende Anteile (in STK)</b>			<b>8.047.889</b>
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>			<b>72,81</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.

1) Marktschlüssel: A= Amtlicher Börsenmarkt, O= Organisierter Markt

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

Käufe und Verkäufe in Geldmarkt-Instrumenten  
(Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

	Zugänge	Abgänge
	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	

#### ■ Verzinsliche Wertpapiere

#### ■ Amtlicher Börsenhandel und organisierter Markt

		DEM	DEM
2,102	% WÜSTENROT HYPOTHEKEN-BANK FLR-ÖFF.PFDBR. S.73	0	20.000
2,1351	% DT.GENOSSENSCH.HYPOTHEKENBANK FLR-ÖFF.PFDBR. S.617	0	10.000
2,145	% DEPFA FLR-ÖFF.PFDBR. S.373	0	19.000
2,1715	% WÜSTENROT HYPOTHEKEN-BANK FLR-ÖFF.PFDBR. S.117	0	10.000
2,1896	% WÜSTENROT HYPOTHEKEN-BANK FLR-ÖFF.PFDBR. S.27	0	14.000
2,1896	% WÜSTENROT HYPOTHEKEN-BANK FLR-PFDBR. S.4	0	2.000
		EUR	EUR
2,053	% WESTF.LANDSCH.BODEN-KREDITBANK FLR-PFDBR. R.159	0	7.500
2,067	% DZ BANK DEUT.ZENTRAL-GEN. FLR-INH.SV R.2030	0	500
2,072	% NIEDERSACHSEN LANDESSCHATZANW. S.103	0	13.000
2,113	% DEUTSCHE HYPOTHEKENBANK FLR-ÖFF.PFDBR. S.793	0	5.000
2,126	% LANDESBANK BADEN-WÜRTTEMBERG FLR-MEDIUM-TERM-NOTES S.275	0	8.200
2,138	% BAYERISCHE LANDESBANK FLR-INH.TEIL.SV 02/04	0	12.000
2,152	% DEXIA HYPOTHEKENBANK BERLIN FLR-ÖFF.PDFBR. EM.1018	0	8.500
2,155	% EUROPÄISCHE HYPOTHEKENBANK S.A. EUR-FLR-ÖFF.PFDBR. 01/04	0	21.800
2,16	% DEUTSCHE POSTBANK FLR-NOTES-INH.SV R.3	0	9.000
2,17	% EUROHYPO FLR-ÖFF.PFDBR. EM.1844	0	10.000
2,171	% SEB HYPOTHEKENBANK FLR-ÖFF.PFDBR. R.305	0	4.250
2,184	% NRW.BANK FLR-ÖFF.PFDBR. R.7044	0	17.000
2,197	% LANDESBANK BERLIN FLR-ÖFF.PFDBR. S.662	0	5.000

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

Käufe und Verkäufe in Geldmarkt-Instrumenten  
(Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

	Zugänge	Abgänge
	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	

#### ■ Verzinsliche Wertpapiere

#### ■ Amtlicher Börsenhandel und organisierter Markt

		EUR	EUR
2,199	% DZ BANK DT. ZENTRAL-GENOSSENSCHAFTSBANK FLR-KASS.OBL. AUSG.1021	0	8.000
2,209	% WÜSTENROT HYPOTHEKEN-BANK FLR-ÖFF.PFDBR. S.170	0	500
2,228	% BERLIN-HANN.HYPOTHEKENBANK FLR-ÖFF.PFDBR. EM.129	0	15.000
2,239	% DEUTSCHE HYPOTHEKENBANK FLR-ÖFF.PFDBR. S.792	0	25.000
2,262	% CORE 1999-1 LTD. EUR-FLR-NOTES 99/09 CLASS A-3A	0	177,28
2,39	% TI SECURITISAT. VEHICLE S.R.L. EUR-FLR-MEDIUM-TERM-NOTES 01/06 CLASS A2	0	3.000
2,419	% LOCAT SECURIT. VEHICLE S.R.L. EUR-FLR-NOTES 01/17 CLASS A1	0	4.000
2,422	% CONSUMO SANTANDER 1 EUR-FLR-NOTES 03/12 CLASS A	0	8.000
2,422	% VENICE S.R.L. EUR-FLR-NOTES 01/19 S.1 CLASS A1	0	2.000
2,448	% GARDA SECURITISATION S.R.L. EUR-FLR-NOTES 01/32 CLASS A	0	6.500
2,454	% PARAGON AUTO & SECURED FIN. PLC EUR-FLR-NOTES 00/31 CLASS A	0	5.000
2,465	% GARDA SECURITISATION S.R.L. EUR-FLR-NOTES 01/13 CLASS A	0	5.825,54
2,466	% DELPHINUS 2001-II B.V. EUR-FLR-NOTES 01/31 CLASS A1	0	3.000
2,468	% QUARZO S.R.L. EUR-FLR-NOTES 02/15 A	0	8.000
2,495	% AYT 7 PROMOC INMOB.I FON.DE T. EUR-FLR-NOTES 02/35 CLASS A	0	4.042,84
2,495	% VESTEDA RESIDENTIAL FUNDING I B.V. EUR-FLR-NOTES 02/11 I CLASS A3	0	6.000
2,498	% GOLD. BAR(SECURITISATION)S.R.L. EUR-FLR-NOTES 00/12 CLASS A	0	4.000
2,561	% MANZANO BOND S.P.V. S.R.L. EUR-FLR-NOTES 01/21 S.1 CLASS A	0	704,67
2,674	% FAB CBO 02-1 B.V. EUR-FLR-NOTES 02/78 CLASS A1	0	1.000

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

Käufe und Verkäufe in Geldmarkt-Instrumenten  
(Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

	Zugänge	Abgänge
Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000		

#### ■ Verzinsliche Wertpapiere

#### ■ Amtlicher Börsenhandel und organisierter Markt

		EUR	EUR
2,75	% LANDESBANK BADEN-WÜRTTEMBERG ÖFF.PFDBR. S.535	0	28.500
3,25	% NORDDEUTSCHE LANDESBANK ÖFF.PFDBR. R.6	0	2.500
4,25	% LANDESBANK HESSEN-THÜRINGEN ÖFF.PFDBR. S.758	0	2.500
4,5	% EUROHYPO ÖFF.PFDBR. R.798	0	3.000
4,7	% DZ BANK DT. ZENTRAL-GENOSSENSCHAFTSBANK INH.-DZ BRIEF R.2079	0	20.000
5	% EUROHYPO ÖFF.PFDBR. R.707	0	2.000
5,25	% ALLGEMEINE HYPOTHEKEN-BANK RHEINBODEN ÖFF.PFDBR. S.475	0	2.500
7,875	% ALLGEMEINE HYPOTHEKEN-BANK RHEINBODEN ÖFF.PFDBR. S.470	0	10.000

#### ■ Nichtnotierte verzinsliche Wertpapiere

		EUR	EUR
2,17	% LANDESBANK BADEN-WÜRTTEMBERG FLR-INH.SV R.208	5.000	5.000

### Devisenkurse

Auf ausländische Währung lautende Vermögenswerte werden zu dem börsentäglich unter Zugrundelegung des Morning-Fixings der Reuters AG um 10.00 Uhr ermittelten Devisenkurs der Währung in EUR umgerechnet (ohne Währungskurssicherungsgeschäfte).

Deutsche Mark 1 EUR = DEM 1,955830

### Erwerb von Investmentanteilen

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

### Entwicklung im 3-Jahresvergleich

Stichtag	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
31.12.2004	433.276.744,73	53,84
31.12.2003	668.500.838,90	53,89
31.12.2002	761.876.249,03	54,59
31.12.2001	70.641.563,15	54,97

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

	insgesamt	pro Anteil
<b>Erträge</b>	EUR	
Zinsen aus Geldmarkt-Instrumenten inländischer Aussteller	2.760.314,95	
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.713.169,76	
Zinsen aus Geldmarkt-Instrumenten ausländischer Aussteller (brutto)	6.298.804,42	
abzgl. ausländischer Quellensteuer	-208.544,54	
Quellensteuer-Rückvergütung	320.027,85	
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>10.883.772,44</b>	
<b>Aufwendungen</b>	EUR	
Verwaltungsvergütung	-2.162.211,20	
Depotbankvergütung	-216.221,05	
Depotgebühren	-144.878,18	
Prüfungskosten	-9.032,87	
Veröffentlichungskosten	-10.099,98	
Druckkosten	-2.502,00	
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-2.544.945,28</b>	
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>8.338.827,16</b>	

<b>Berechnung der Ausschüttung</b>	EUR	EUR
Vortrag aus dem Vorjahr	64.669.535,24	8,0355899
Ordentlicher Nettoertrag	8.338.827,16	1,0361509
Realisierte Gewinne	92.032,89	0,0114357
<b>Für Ausschüttung verfügbar</b>	<b>73.100.395,29</b>	<b>9,0831764</b>
Vortrag auf neue Rechnung	-64.730.590,73	-8,0431764
<b>Ausschüttung (ab dem 30.03.2005)</b>	<b>-8.369.804,56</b>	<b>-1,0400000</b>

%

Die Aufwendungen insgesamt bezogen  
auf das durchschnittliche Fondsvermögen  
(Gesamtkostenquote/Total Expense Ratio<sup>1)</sup>)  
betrugen 0,60

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		668.500.838,90
Ausschüttung für das Vorjahr		-8.871.155,75
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	526.956.345,95	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-762.616.213,65	
Mittelzufluß/-abfluß (netto)		-235.659.867,70
Ertragsausgleich		839.142,48
Ordentlicher Nettoertrag		8.338.827,16
Realisierte Gewinne		92.032,89
Realisierte Verluste		-65.355,89
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		102.282,64
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>433.276.744,73</b>

## 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	1,0658087	1,0658087	1,0658087
Nr. 1 b) Betrag der ausgeschütteten Erträge	1,0575385	1,0260432	1,0260432
Nr. 1 b) Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0042406	0,0041134	0,0041134
Nr. 1 c) In der Ausschüttung und den ausschüttungsgleichen Erträgen sind enthalten:			
Nr. 1 c) aa) ausschüttungsgleiche Erträge aus Vorjahren	0,0078583	0,0078583	0,0078583
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	0,0000000	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	1,0539209	1,0539209	1,0539209
Nr. 1 d) bb) Bemessungsgrundlage Kapitalertragsteuer auf inländische Dividenden	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Nr. 1 e) aa) anrechenbare / zu erstattende Zinsabschlagsteuer	0,3161763	0,3161763	0,3161763
Nr. 1 e) aa) anrechenbarer / zu erstattender Solidaritätszuschlag auf Zinsabschlagsteuer	0,0173897	0,0173897	0,0173897
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	0,0000000	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) Körperschaftsteuererminderungsbetrag 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

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