

# Oppenheim Topic Telecommunication

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Rechenschaftsbericht zum 31. Dezember 2004

Fondsverwaltung:

Oppenheim Pramerica Asset Management S.à r.l.

Fondsvertrieb:

Oppenheim Pramerica Fonds Trust GmbH



## RECHENSCHAFTSBERICHT

zum 31. Dezember 2004

### Oppenheim Topic Telecommunication

- 2   \_\_ Die Entwicklung der Kapitalmärkte im Berichtszeitraum
- 3   \_\_ Das Wichtigste in Kürze, Auf einen Blick, Ertrags- u. Aufwandsrechnung,  
     Entwicklung des Fondsvermögens, Zusammensetzung des Wertpapierbestandes u.a.
- 5   \_\_ Vermögensaufstellung
- 8   \_\_ Steuerliche Hinweise für deutsche Anleger
  
- 9   Erläuterungen zum Rechenschaftsbericht
  
- 10   Bericht des Abschlußprüfers
  
- 11   Ihre Partner

Der Vertrieb von Anteilen des Fonds ist in der Bundesrepublik Deutschland gemäß Paragraph 15c AuslInvestmG der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Bonn und in der Republik Österreich gemäß Paragraph 36 InvFG der Finanzmarktaufsicht, Wien, angezeigt worden.

Der vorliegende Rechenschaftsbericht ist kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Anteilen. Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds können daraus nicht abgeleitet werden. Der Erwerb von Anteilen erfolgt auf der Grundlage des aktuell gültigen Verkaufsprospektes und Verwaltungsreglements, ergänzt durch den jeweils letzten geprüften Rechenschaftsbericht. Wenn der Stichtag des Rechenschaftsberichtes mehr als acht Monate zurückliegt, ist Anteilserwerbern zusätzlich ein Halbjahresbericht auszuhändigen.

Verkaufsprospekte sind bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und den in diesem Bericht genannten Zahl- und Vertriebsstellen kostenlos erhältlich.

**Eine Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen im Berichtszeitraum steht am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie den Zahl- und Vertriebsstellen kostenlos zur Verfügung.**

Die Verwaltungsgesellschaft wurde mit Wirkung zum 15. Oktober 2004 in Oppenheim Pramerica Asset Management S.à r.l. umbenannt.

### **Kapitalmarktumfeld**

Nach drei schwankungsreichen Quartalen entwickelte sich 2004 auch für die Besitzer von Telekommunikationswerten doch noch zu einem insgesamt erfolgreichen Jahrgang. Wachstumsmotor war zum einen die Mobiltelefonie. Durch die Integration von Digital-Fotografie und Farbd Displays wurde die Nachfrage trotz der fortschreitenden Marktsättigung lebendig gehalten. Zum anderen erwiesen sich über das Internet vertriebene Dienste als Umsatzbringer. Klingeltöne, Mobilfunkportale und Multimedia Messaging (MMS) sorgen für zusätzliche Nachfrage.

An der Börse kam es im Jahresverlauf zu einem Favoritenwechsel. Konnten die Ausrüsteraktien noch in der ersten Jahreshälfte ihren Aufschwung aus 2003 fortsetzen, so waren im weiteren Verlauf in erster Linie die Dienstleister selbst gefragt. Ähnlich wie die ebenfalls eher defensiven Versorger und manche substanz- und dividendenstarken Industrietitel setzten sie sich vorteilhaft in Szene, während Technologieaktien mehr und mehr enttäuschten. Durch konsequente Sparprogramme und Schuldenabbau verbesserten die Telekommunikationsanbieter auch ihre Fähigkeit zur Dividendenzahlung, was in dem als unsicher geltenden Marktumfeld von vielen Anlegern und Kommentatoren geschätzt wurde.

Dynamisches Geschäftswachstum war dagegen nicht unbedingt erforderlich, um das Börsenpublikum zu überzeugen. Vielmehr unterfütterten Studien von Marktforschern die These, daß sich IT- und Telekommunikationsindustrie in ihrem Wachstum langfristig an die Entwicklung des Weltsozialprodukts anlehnen werden. Der Aufholbedarf der osteuropäischen Reformstaaten und des Fernen Ostens war dabei unverkennbar. So stieg der Mobilfunkanbieter China Mobile mit mehr als 170 Millionen Kunden zum weltgrößten Unternehmen seiner Art auf, noch vor der britischstämmigen Vodafone (dem wichtigsten Einzelwert im Fondsportfolio) mit 150 Millionen Kunden. In Umsatzkategorien allerdings trugen die USA und Europa noch immer den größten Teil des Geschäfts. Schätzungen zufolge stand der US-Markt im Berichtsjahr für 43 % der weltweiten IT- und Telekommunikationsausgaben, Westeuropa folgte mit 25 % und Japan erreichte 11 % der globalen Umsätze. Dagegen brachten es die Wachstumsmärkte in Osteuropa erst auf einen Marktanteil von 3 %, Asien mit China auf 10 %.

### **Anlagepolitik**

Oppenheim Topic Telecommunication wurde am 2. Mai 2000 aufgelegt. Der Fonds erschließt über Beteiligungen an den weltweit führenden Telekommunikations-Unternehmen und Produzenten von Kommunikationstechnologie das Kurspotential dieser Wachstumsbranche. Die Titelauswahl erfolgt indexnah und konzentriert sich auf die führenden Unternehmen der Branche.

### **Anlagestrategie und -ergebnis**

Oppenheim Topic Telecommunication steigerte seinen Anteilwert im abgelaufenen Geschäftsjahr (01.01.2004 bis 31.12.2004) um 5,1 %\*. Das Fondsmanagement zeichnete einige wichtige Veränderungen im Indexuniversum nach. Unter anderem gaben wir unseren Bestand in AT&T Wireless komplett ab. Das US-Unternehmen war von Cingular, einer gemeinsamen Tochter der gleichfalls im Fondsportfolio vertretenen Konzerne SBC Communications und BellSouth, nach einem dramatischen Bietergefecht mit Vodafone für rund 41 Milliarden Dollar übernommen worden. In einer 30 Milliarden Dollar schweren Transaktion schlossen sich außerdem die US-Mobilfunkanbieter Sprint und Nextel zur landesweiten Nummer drei der Branche nach Cingular und Verizon zusammen.

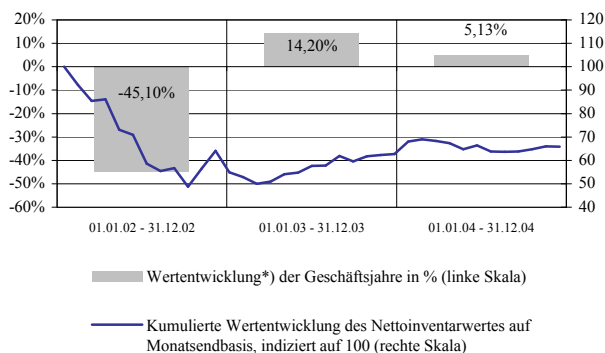
\*) berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. (BVI)

**Das Wichtigste in Kürze**

Anlagepolitik	Aktien International, branchenorientiert
Wertpapier-Kenn.-Nr.	933.351
ISIN-Code	LU0110178430
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	02.05.2000
Geschäftsjahr	01.01. - 31.12.
Berichtsperiode	01.01.2004 - 31.12.2004
erster Ausgabepreis pro Anteil (inkl. Ausgabeaufschlag)	52,50 EUR
erster Rücknahmepreis pro Anteil	50,00 EUR
Ausgabeaufschlag	5,00 %
Verwaltungsvergütung p.a.	1,50 %
Depotbankvergütung p.a.	0,10 %
Ausschüttung	keine

**Entwicklung des Inventarwertes (in EUR)**

Höchster Inventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode	(06.04.2004)	13,52
Niedrigster Inventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode	(13.08.2004)	11,35
Wertentwicklung in der Berichtsperiode <sup>*)</sup>		5,13 %
Wertentwicklung seit Auflegung <sup>*)</sup>		-74,98 %
Wertentwicklung im 3-Jahresvergleich		



<sup>\*)</sup> berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. (BVI)

**Auf einen Blick**

	31.12.2004
Fondsvermögen (Mio. EUR)	12,11
Anteile im Umlauf (Stück)	967.529
Rücknahmepreis (EUR pro Anteil)	12,51
Ausgabepreis (EUR pro Anteil)	13,14

**Entwicklung des Fonds im 3-Jahresvergleich****Werte zum Geschäftsjahresende (in EUR)**

Geschäftsjahr	Anteilwert	Fondsvermögen
01.01.2001 - 31.12.2001	18,98	26.312.133,92
01.01.2002 - 31.12.2002	10,42	13.121.311,14
01.01.2003 - 31.12.2003	11,90	13.588.939,70
01.01.2004 - 31.12.2004	12,51	12.107.016,73

**Entwicklung des Fondsvermögens (in EUR)****für die Zeit vom 01.01.2004 bis 31.12.2004**

<b>Fondsvermögen am</b>	
<b>Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>13.588.939,70</b>
Mittelzuflüsse	2.327.176,32
Mittelabflüsse	-4.487.780,90
<b>Mittelzu-/Mittelabflüsse (netto)</b>	<b>-2.160.604,58</b>
Ordentlicher Nettoertrag	-34.015,63

**Realisierte Gewinne/Verluste**

aus Wertpapieranlagen	-7.118.227,99
-----------------------	---------------

**Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste**

aus Wertpapieranlagen	7.841.981,56
aus Devisengeschäften	-11.056,33

<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>678.681,61</b>
-------------------------------------	-------------------

**Fondsvermögen am Ende**

<b>des Geschäftsjahres</b>	<b>12.107.016,73</b>
----------------------------	----------------------

**Entwicklung der Anteile im Umlauf****in der Zeit vom 01.01.2004 bis 31.12.2004**

<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	
zu Beginn der Berichtsperiode	1.141.580
Anzahl der ausgegebenen Anteile	183.010
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-357.061
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am</b>	
<b>Ende der Berichtsperiode</b>	<b>967.529</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (in EUR)  
für die Zeit vom 01.01.2004 bis 31.12.2004**

<b>Erträge</b>	
Dividenden	224.714,16
Zinsen aus Bankguthaben	1.272,33
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>225.986,49</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	-195.716,67
Depotbankvergütung	-13.472,08
Taxe d'Abonnement	-6.577,38
Anteilige Gründungskosten	-770,00
Prüfungskosten	-11.200,00
Sonstige Aufwendungen	-32.265,99
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-260.002,12</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-34.015,63</b>
<b>Realisierte Gewinne/Verluste</b>	<b>-7.118.227,99</b>
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>	<b>7.830.925,23</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>678.681,61</b>

**Zusammensetzung des Wertpapierbestandes  
nach Devisen**

	% d. Fonds- vermögens
USD	41,65
EUR	23,96
GBP	12,99
JPY	6,59
CAD	3,78
SEK	3,39
MXN	1,57
HKD	1,16
CHF	0,84
AUD	0,77
KRW	0,76
NOK	0,75
DKK	0,48
SGD	0,45
	<b>99,14</b>

**Zusammensetzung des Wertpapierbestandes  
nach Ländern**

	% d. Fonds- vermögens
USA	41,65
Großbritannien	12,99
Japan	6,59
Spanien	4,91
Italien	4,89
Finnland	4,46
Kanada	3,78
Frankreich	3,65
Schweden	3,39
Deutschland	3,18
Mexiko	1,57
Hongkong	1,16
Niederlande	1,06
Portugal	0,91
Schweiz	0,84
Australien	0,77
Südkorea	0,76
Norwegen	0,75
Griechenland	0,49
Dänemark	0,48
Singapur	0,45
Belgien	0,41
	<b>99,14</b>

**Zusammensetzung des Wertpapierbestandes  
nach wirtschaftlichen Sektoren**

	% d. Fonds- vermögens
Telekommunikation	75,23
Elektrotechnik und Elektronik	14,81
Computer	8,81
Photo und Optik	0,29
	<b>99,14</b>

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2004**

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in Währung	Tageswert (EUR) 31.12.2004	%*) des Fonds- vermögens
<b>Aktien</b>					
AUD	33.396	Telstra Corp. Ltd.	4,9000	93.125,62	0,77
CAD	9.944	BCE Inc.	29,0500	175.478,91	1,45
CAD	41.000	Nortel Networks Corp.	4,2000	104.604,61	0,86
CAD	1.558	Research In Motion Ltd.	100,1500	94.784,23	0,78
CAD	3.760	Telus Corp.	36,3800	83.093,72	0,69
CHF	350	Swisscom AG NA	448,0000	101.449,28	0,84
DKK	1.871	TDC A/S -B-	231,7500	58.313,84	0,48
EUR	11.710	Alcatel S.A. -A-	11,4200	133.728,20	1,10
EUR	1.552	Belgacom S.A.	31,8500	49.431,20	0,41
EUR	23.098	Deutsche Telekom AG NA	16,6500	384.581,70	3,18
EUR	2.383	Elisa Communications Corp. -A-	11,8600	28.262,38	0,23
EUR	12.575	France Telecom S.A.	24,5100	308.213,25	2,55
EUR	3.942	Hellenic Telecomm. Organizations	13,2400	52.192,08	0,43
EUR	1.793	Intracom S.A. NA	3,9800	7.136,14	0,06
EUR	18.326	Koninklijke KPN N.V.	7,0400	129.015,04	1,07
EUR	44.000	Nokia OYJ	11,6200	511.280,00	4,22
EUR	12.298	Portugal Telecom SGPS S.A. NA	8,9800	110.436,04	0,91
EUR	36.731	Telecom Italia Mobile S.p.A.	5,5000	202.020,50	1,67
EUR	78.884	Telecom Italia S.p.A.	3,0100	237.440,84	1,96
EUR	64.000	Telecom Italia S.p.A. AZ di Risp. non Conv.	2,3900	152.960,00	1,26
EUR	42.900	Telefonica S.A.	13,8600	594.594,00	4,91
GBP	86.272	BT Group PLC	2,0325	247.456,66	2,04
GBP	19.226	Cable & Wireless PLC	1,1925	32.355,35	0,27
GBP	6.500	Colt Telecom Group PLC	0,4675	4.288,38	0,04
GBP	85.092	MMO2 PLC	1,2300	147.704,11	1,22
GBP	573.275	Vodafone Group PLC	1,4100	1.140.724,68	9,42
HKD	36.193	China Mobile (Hong Kong) Ltd.	26,3500	90.154,76	0,74
HKD	55.184	China Unicom Ltd.	6,1000	31.821,93	0,26
HKD	41.200	PCCW Ltd.	4,9250	19.181,69	0,16
JPY	600	ITOCHU TECHNO-SCIENCE Corp.	4.100,0000	17.414,68	0,14
JPY	33	KDDI Corp.	552.000,0000	128.953,61	1,07
JPY	6.000	Matsushita Electric Works Ltd.	893,0000	37.930,03	0,31
JPY	26.000	Mitsubishi Electric Corp.	502,0000	92.396,94	0,76
JPY	48	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	460.000,0000	156.307,41	1,29
JPY	184	NTT Docomo Inc.	189.000,0000	246.184,17	2,03
JPY	38.000	Toshiba Corp.	440,0000	118.363,22	0,98
KRW	1.250	KT Corp.	41.500,0000	36.571,88	0,30
KRW	400	Sk Telecom Co. Ltd.	197.000,0000	55.554,00	0,46
MXN	66.050	America Movil S.A. de CV -L-	29,3000	126.667,99	1,05
MXN	45.050	Telefonos de Mexico S.A. -L-	21,5700	63.602,09	0,53
NOK	2.677	Tandberg Asa	75,2500	24.445,04	0,20

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2004**

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in Währung	Tageswert (EUR) 31.12.2004	% <sup>*)</sup> des Fonds- vermögens
NOK	9.931	Telenor ASA	55,0000	66.281,38	0,55
SEK	145.103	Telefon AB L.M. Ericsson -B-	21,2000	341.828,57	2,82
SEK	15.500	TeliaSonera AB	39,8000	68.550,54	0,57
SGD	51.072	Singapore Telecommunications Ltd.	2,3700	54.348,94	0,45
USD	4.317	3Com Corp.	4,0600	12.884,67	0,11
USD	9.250	ADC Telecommunications Inc.	2,6400	17.951,92	0,15
USD	3.252	Alltel Corp.	59,0800	141.239,56	1,17
USD	2.350	American Tower Corp. -A-	18,2000	31.441,60	0,26
USD	2.374	Andrew Corp.	13,6600	23.839,48	0,20
USD	8.406	AT & T Corp.	19,2400	118.893,96	0,98
USD	2.780	Avaya Inc.	17,3000	35.355,44	0,29
USD	17.580	BellSouth Corp.	27,9800	361.602,90	2,99
USD	1.669	Centurytel Inc.	34,8500	42.758,70	0,35
USD	5.543	Ciena Corp.	3,2700	13.324,72	0,11
USD	3.250	Cincinnati Bell Inc.	4,1700	9.962,88	0,08
USD	63.681	Cisco Systems Inc.	19,4300	909.594,87	7,51
USD	3.581	Citizens Communications Co.	13,8800	36.539,21	0,30
USD	13.110	Corning Inc.	11,7600	113.337,95	0,94
USD	3.059	Crown Castle Intl. Corp.	16,5300	37.172,15	0,31
USD	1.653	Extreme Networks Inc.	6,5400	7.947,23	0,07
USD	2.085	Foundry Networks Inc.	13,4000	20.538,85	0,17
USD	2.595	Freescale Semiconductor Inc. -B-	18,0000	34.338,02	0,28
USD	970	Harris Corp.	61,8900	44.132,40	0,36
USD	15.250	JDS Uniphase Corp.	3,1900	35.762,33	0,30
USD	4.935	Juniper Networks Inc.	27,1700	98.569,40	0,81
USD	5.298	Level 3 Communications Inc.	3,3900	13.203,13	0,11
USD	43.678	Lucent Technologies Inc.	3,7500	120.409,11	0,99
USD	2.720	MCI Inc.	20,1300	40.251,12	0,33
USD	21.258	Motorola Inc.	17,1700	268.323,08	2,22
USD	10.100	Nextel Communications Inc. -A-	30,0700	223.264,73	1,84
USD	788	Polycom Inc.	23,4200	13.566,83	0,11
USD	14.886	Qualcomm Inc.	42,7500	467.820,73	3,86
USD	14.011	Qwest Communications Intl. Inc.	4,4500	45.834,71	0,38
USD	30.746	SBC Communications Inc.	25,7600	582.237,01	4,81
USD	1.960	Scientific-Atlanta Inc.	33,0500	47.620,38	0,39
USD	12.084	Sprint Corp. Fon Group	24,8900	221.106,21	1,83
USD	5.594	Sycamore Networks Inc.	4,0800	16.778,30	0,14
USD	5.100	Tellabs Inc.	8,6400	32.392,85	0,27
USD	1.209	Utstarcom Inc.	22,1900	19.721,91	0,16
USD	25.701	Verizon Communications Inc.	40,7800	770.482,12	6,36
<b>Total Aktien</b>				<b>11.991.430,09</b>	<b>99,05</b>



**Vermögensaufstellung zum 31.12.2004**

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in Währung	Tageswert (EUR) 31.12.2004	%*) des Fonds- vermögens
<b>Optionsscheine</b>					
USD	10.639	Lucent Technologies Inc. WTS Call 10.12.07 USD 2,75	1,5300	11.966,23	0,10
<b>Total Optionsscheine</b>				<b>11.966,23</b>	<b>0,10</b>
<b>Wertpapierbestand insgesamt</b>				<b>12.003.396,32</b>	<b>99,14</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>74.822,79</b>	<b>0,62</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					
Dividendenansprüche				25.714,51	0,21
Forderungen aus Wertpapierverkäufen				25.078,34	0,21
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>50.792,85</b>	<b>0,42</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					
Taxe d'Abonnement				-1.520,00	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilgeschäften				-8.475,23	-0,07
Sonstige Verbindlichkeiten				-12.000,00	-0,10
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>				<b>-21.995,23</b>	<b>-0,18</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>				<b>12.107.016,73</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert</b>				<b>12,51</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>				<b>967.529</b>	

\*) Durch Rundung der Prozent-Anteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

**Steuerliche Hinweise für deutsche Anleger für das am 31.12.2004 endende Geschäftsjahr in EUR pro Anteil**

		für Anteile im Privatvermögen	für Anteile im Betriebsvermögen von Personengesellschaften	für Anteile im Betriebsvermögen von Kapitalgesellschaften
InvStG § 5 Abs. 1				
Nr. 1 a)	Betrag der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge/ausschüttungs- gleiche Erträge	0,0592	0,0325	0,0325
Nr. 1 c)	der in der Ausschüttung bzw. dem ausschüttungsgleichen Ertrag enthaltenen			
	aa) ausschüttungsgleichen Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
	bb) steuerfreien Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
	cc) Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG	0,0592	0,0325	0,0000
	dd) Erträge i.S.d. § 8b KStG	0,0000	0,0000	0,0325
	ee) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG	0,0000	0,0000	0,0000
	ff) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 8b Abs. 2 KStG	0,0000	0,0000	0,0000
	gg) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
	hh) steuerfreien Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
	ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
	jj) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG (Dividenden)	0,2423	0,2423	0,2423
	jj) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG (Zinsen)	0,0000	0,0000	0,0000
	kk) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1 d)	zur Anrechnung/Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung			
	aa) § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
	bb) § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1 e)	Betrag der anzurechnenden/zur erstattenden Kapitalertragsteuer			
	aa) § 7 Abs. 1 und 2 InvStG (30 % Kapitalertragsteuer)	0,0000	0,0000	0,0000
	bb) § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1 f)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, ausländische Steuern, die in aus- geschütteten und ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten sind und			
	aa) gem. § 34c Abs. 1 EStG anrechenbare Quellensteuer (Dividenden)	0,0640	0,0640	0,0640
	aa) gem. § 34c Abs. 1 EStG anrechenbare Quellensteuer (Zinsen)	0,0000	0,0000	0,0000
	bb) gem. § 34c Abs. 3 EStG abziehbare Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
	cc) fiktive Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1 g)	gem. § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG absetzbare Substanzwertverringerung	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1 h)	von der ausschüttenden Körperschaft nach § 37 Abs. 3 KStG in Anspruch genommener Körperschaftssteuererminderungsbetrag	0,0000	0,0000	0,0000

Für Zwecke der Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen hat uns die KPMG Audit S.à r.l., Réviseurs d'Entreprises, Luxemburg gemäß § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG bescheinigt, daß die Angaben nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Die Verwaltungsgesellschaft kann entsprechend den in Luxemburg gültigen Bestimmungen unter eigener Verantwortung und auf ihre Kosten andere Gesellschaften der Oppenheim Gruppe mit dem Fondsmanagement oder Aufgaben der Hauptverwaltung beauftragen.

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden entsprechen den Anforderungen der luxemburgischen Gesetzgebung.

Der Kurswert der Wertpapiere entspricht dem letztverfügbaren Börsen- bzw. Verkehrswert.

Der Anschaffungspreis der Wertpapiere entspricht den gewichteten Durchschnittskosten sämtlicher Käufe dieser Wertpapiere. Für Wertpapiere, welche auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, ist der Anschaffungspreis mit dem Devisenkurs zum Zeitpunkt des Kaufes umgerechnet worden.

Die realisierten Nettogewinne und -verluste aus Wertpapierverkäufen werden auf der Grundlage des durchschnittlichen Anschaffungspreises der verkauften Wertpapiere ermittelt.

Nicht realisierte Gewinne und Verluste, welche sich aus der Bewertung des Wertpapiervermögens zum letztverfügbaren Börsen- bzw. Verkehrswert ergeben, sind ebenfalls im Ergebnis berücksichtigt.

Die flüssigen Mittel werden zum Nennwert bewertet.

Die Buchführung des Fonds erfolgt in EUR.

Sämtliche nicht auf EUR lautende Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten wurden zu den am 31. Dezember 2004 gültigen Devisenmittelkursen in EUR umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1,757201 = EUR 1
Kanadischer Dollar	CAD	1,646199 = EUR 1
Schweizer Franken	CHF	1,545600 = EUR 1
Dänische Krone	DKK	7,435700 = EUR 1
Pfund Sterling	GBP	0,708600 = EUR 1
Hongkong-Dollar	HKD	10,578317 = EUR 1
Japanischer Yen	JPY	141,260097 = EUR 1
Koreanische Won	KRW	1.418,439716 = EUR 1
Mexikanischer Peso	MXN	15,278248 = EUR 1
Norwegische Krone	NOK	8,240700 = EUR 1
Schwedische Krone	SEK	8,999200 = EUR 1
Singapur Dollar	SGD	2,227102 = EUR 1
US-Dollar	USD	1,360300 = EUR 1

Die Gründungskosten werden über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren abgeschrieben.

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft (derzeit 1,50 % p.a.) wird, ebenso wie das Entgelt für die Depotbank (derzeit 0,10 % p.a.) auf den bewertungstäglichen Inventarwert abgegrenzt und diese sind am Ende eines jeden Monats zu berechnen und zu zahlen.

Die Total Expense Ratio (TER) gibt an, wie stark das Fondsvermögen während des abgelaufenen Geschäftsjahres belastet wurde. Dabei werden alle dem Fonds belasteten Kosten, ausgenommen der angefallenen Transaktionskosten zum durchschnittlichen Fondsvermögen ins Verhältnis gesetzt.

TER 1,93 %

Die Steuer auf das Fondsvermögen (Taxe d'Abonnement 0,05 % p.a.) ist vierteljährlich auf das Fondsvermögen des letzten Bewertungstages zu berechnen und abzuführen.

In den steuerpflichtigen Erträgen ist ein Ertragsausgleich verrechnet; dieser beinhaltet die während der Rechenschaftsperiode angefallenen Netto-Erträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

**An die Anteilinhaber des**

**Oppenheim Topic Telecommunication**

Wir haben den Rechenschaftsbericht und die in ihm enthaltene Vermögensaufstellung, die Ertrags- und Aufwandsrechnung, die Entwicklung des Fondsvermögens, die Zusammensetzung des Wertpapierbestandes sowie die Erläuterungen zum Rechenschaftsbericht des Oppenheim Topic Telecommunication für das am 31. Dezember 2004 abgelaufene Geschäftsjahr geprüft. Dieser Rechenschaftsbericht ist von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft im Rahmen seiner Verantwortlichkeit erstellt worden. In unserer Verantwortlichkeit liegt es, aufgrund unserer Prüfungshandlungen diesem Rechenschaftsbericht ein Testat zu erteilen.

Wir führten unsere Prüfung nach international anerkannten Prüfungsgrundsätzen durch. Diese Grundsätze verlangen, daß unsere Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, daß mit hinreichender Sicherheit festgestellt werden kann, ob der Rechenschaftsbericht frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist. Eine Abschlußprüfung besteht in der stichprobenweisen Prüfung der Grundlagen der im Rechenschaftsbericht enthaltenen Zahlen und Angaben. Sie umfaßt des Weiteren die Beurteilung der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft im Rechenschaftsbericht angewendeten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der wesentlichen von ihm vorgenommenen Bewertungen im Rahmen des Rechenschaftsberichtes sowie die Würdigung des Rechenschaftsberichtes insgesamt. Wir sind der Ansicht, daß unsere Abschlußprüfung eine angemessene Grundlage für die Erteilung unseres Testats bildet.

Nach unserer Auffassung entspricht der beigefügte Rechenschaftsbericht und die in ihm enthaltenen Aufstellungen des Oppenheim Topic Telecommunication für das am 31. Dezember 2004 abgelaufene Geschäftsjahr den gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen in Luxemburg. Er vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Dezember 2004 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für den am gleichen Tag endenden Zeitraum.

Die ergänzenden Angaben, die in diesem Rechenschaftsbericht enthalten sind, waren nicht Gegenstand einer besonderen Prüfung nach den oben beschriebenen Grundsätzen, sondern wurden lediglich im Rahmen unseres Auftrages durchgesehen. Das Testat bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Rechenschaftsberichtes haben uns diese Informationen zu keinen Kommentaren Anlaß gegeben.

Luxemburg, den 15. März 2005  
KPMG Audit S.à r.l.  
Réviseurs d'Entreprises

Jörg Roth

### **Verwaltungsgesellschaft und Hauptverwaltung:**

Oppenheim Pramerica Asset Management S.à r.l.  
4, rue Jean Monnet  
L-2180 Luxemburg

### **Verwaltungsrat:**

Vorsitzender:  
Detlef Bierbaum  
Teilhhaber des Bankhauses  
Sal. Oppenheim jr. & Cie. KGaA, Köln

Dr. Bernd Borgmeier  
Sprecher der Geschäftsführung der  
Oppenheim Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln

Joseph R. D'Onofrio  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Prudential International Investments, LLC, Newark\*

J. Gabriel Irwin  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Prudential International Investments, LLC, Newark\*

Ferdinand Alexander Leisten  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Oppenheim Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln

Stephen Pelletier  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Prudential International Capital Group, Newark\*

Harry Rosenbaum  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Sal. Oppenheim International S.A., Luxemburg

James J. Sullivan  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Prudential Fixed Income Prudential Financial, Inc., Newark\*

\* Diese Gesellschaften gehören zu Prudential Financial, Inc. in den Vereinigten Staaten von Amerika. Keine dieser Gesellschaften hat eine Verbindung zu Prudential plc mit Sitz in Großbritannien.

### **Geschäftsführung:**

Vorsitzender:  
Joseph R. D'Onofrio

Heinz Heisterkamp

J. Gabriel Irwin

Andreas Jockel

### **Depotbank:**

Bank Sal. Oppenheim jr. & Cie. (Luxembourg) S.A.  
4, rue Jean Monnet  
L-2180 Luxemburg

### **Abschlußprüfer:**

KPMG Audit S.à r.l.  
31, Allée Scheffer  
L-2520 Luxemburg

### **Zahlstellen:**

in Luxemburg

Bank Sal. Oppenheim jr. & Cie. (Luxembourg) S.A.  
4, rue Jean Monnet  
L-2180 Luxemburg

in der Bundesrepublik Deutschland

Sal. Oppenheim jr. & Cie. KGaA  
Unter Sachsenhausen 4  
D-50667 Köln

in Österreich

Sal. Oppenheim jr. & Cie. KGaA  
Zweigniederlassung Österreich  
Hauptsitz Wien  
Palais Equitable  
Stock im Eisen-Platz 3  
A-1010 Wien





Oppenheim Pramerica  
Asset Management S.à r.l.

4, rue Jean Monnet  
L-2180 Luxembourg  
Telefon +352 22 15 22 1  
Telefax +352 22 15 22 500  
[www.oppenheimpramerica.lu](http://www.oppenheimpramerica.lu)

Oppenheim Pramerica  
Fonds Trust GmbH

Unter Sachsenhausen 4  
D-50667 Köln  
Telefon +49 (0) 18 02 145 145  
Telefax +49 (0) 221 145 29 00  
[www.oppenheimpramerica.de](http://www.oppenheimpramerica.de)