

Santander Mix OP

Jahresbericht zum 31. Dezember 2009

Inhaltsverzeichnis

JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2009	
Santander Mix OP	2
Fondsreport	
Auf einen Blick	
Vermögensaufstellung	
Devisenkurse	
BESONDERER VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS	19
BESTEUERUNGSGRUNDLAGEN GEMÄSS § 5 INVSTG	20
BESCHEINIGUNG FÜR DIE ANGABEN NACH § 5 ABS. 1 SATZ 1 NR. 3 INVSTG	21
FIRMENSPIEGEL	22

Santander Mix OP

Fondsreport

WELTWIRTSCHAFT IM RÜCKBLICK

2009 war ein Jahr der Gegensätze. Gestartet im Zeichen der Krise, in globaler Rezession und Untergangsszenarien, bewirkten staatliche und fiskalische Rettungsaktionen im Jahresverlauf eine Wende. Entgegen den Prognosen der großen Wirtschaftsinstitute erholten sich sowohl Industrienationen als auch Schwellenländer früher als allgemein erwartet.

Schrumpfende Wirtschaften und Gegenmaßnahmen staatlicherseits prägten das erste Halbjahr. Hart traf es die Automobilindustrie mit einigen Pleiten bei den Zulieferern. Nicht nur das Traditionshaus Karmann schloss die Pforten. Sogar für den Hersteller Opel sah die Zukunft schlecht aus, was jedoch hauptsächlich am US-amerikanischen Mutterhaus General Motors lag. Insgesamt sorgte die dortige Automobilindustrie für gewaltige Schlagzeilen: sowohl General Motors als auch Chrysler meldeten sich zahlungsunfähig. Kein Wunder daher, dass mit der Abwrackprämie beziehungsweise der amerikanischen Version Cash for Clunkers dieser Industriezweig in beiden Staaten besonders gefördert wurde.

Als erste Nation konnte China nach erheblichen Konjunkturlösungen im zweiten Quartal wieder steigende Wachstumsraten melden. Im dritten Quartal schafften auch die Industrienationen wieder ein leichtes Plus. Vorweggenommen wurde diese Entwicklung von den Börsen, die bereits seit dem Frühjahr wieder in Rallye-Stimmung waren.

Einen bedeutenden Beitrag zur wirtschaftlichen Trendwende lieferten auch die Notenbanken. So gewährte die EZB Liquidität in Fremdwährung als Gegenmaßnahme zur Dollar-Knappheit, kaufte für bis

zu 60 Milliarden Euro gedeckte Anleihen wie zum Beispiel Pfandbriefe und weitete die Laufzeiten der Refinanzierungsgeschäfte bis auf zwölf Monate aus. Die US-amerikanische Federal Reserve kaufte im Frühjahr lang laufende Staatsanleihen auf und Mortgage Backed Securities (MBS, strukturierte Papiere).

KAPITALMARKTUMFELD

Die Aktienmärkte konnten sich nach den Einbrüchen in 2008 ab dem Frühjahr 2009 auf breiter Front erholen. Das globale Börsenbarometer MSCI World stieg in Euro um 23 % und zeigte damit die gleiche Performance wie der deutsche DAX, der Dow Jones EURO STOXX 50 oder der S&P 500 (dieser in US-Dollar gerechnet). Deutlich stärker zogen die Technologie- und die Schwellenlandbörsen an. Schlusslicht in Sachen Erholung ist Japan: Hier konnte der TOPIX nur ein Plus von 6 % erreichen.

Auf der Zinsseite sahen sich die Anleger zum Jahresende hin mit einer historisch steilen Zinsstrukturkurve konfrontiert. Eine geldmarktnahe Anlage war gleichbedeutend mit einer sehr niedrigen Rendite, da die kurzen Zinssätze weit unter 1 % angekommen waren. Eine zehnjährige Euroland Staatsanleihe lag dagegen bei 3,4 %. Aufgrund der Dubai-Krise und der Probleme in Griechenland wurde zuletzt wieder stark in Bezug auf die Bonität der Schuldner unterschieden. Besonders griechische Anleihen wurden am Markt aufgrund der Verschuldungsproblematik abgestraft. Zu den Gewinnern des Jahres zählten die Unternehmensanleihen. Ihre Bewertung war überaus attraktiv. Eine ansteigende Risikofreude der Anleger traf auf den Finanzierungsbedarf der Unternehmen, so dass dieses Segment mit außergewöhnlichen Renditen aufwarten konnte: Industriefinanzen zeigten eine Performance von über 16 %, Nachrangianleihen gar von 28 %.

AUSBLICK

Nach dem tiefen Einbruch liegen die Einkaufsmanager-Indizes aller wichtigen Länder wieder über der Expansionsmarke von 50 Punkten. Damit signalisieren sie ein Wachstum der Wirtschaft, das jedoch noch stark durch fiskalische und staatliche Stimulation getrieben worden ist. Doch die Verbesserung der realwirtschaftlichen Zahlen spricht dafür, dass eine realwirtschaftliche Tragfähigkeit des Wachstums in 2010 greifbar wird. Die OECD prognostiziert für dieses Jahr eine globale Expansion um 3,4 %. Eine Kernfrage wird sein, als wie belastend sich die hohen Staatsschulden erweisen. Die zweite betrifft die Notenbanken: Sie müssen ihre expansive Politik mit einem exakten Timing zurückfahren, um die wirtschaftliche Erholung nicht zu gefährden. Inflation ist dabei vorerst keine Gefahr, was den Handlungsspielraum der Zentralbanken erhöht.

ANLAGEPOLITIK

Santander Mix OP wurde am 2. Mai 2000 aufgelegt und investiert in eine ausgewogene Mischung von Aktien und Anleihen aus dem In- und Ausland. Angestrebt wird ein stetiger, langfristiger Vermögenszuwachs bei möglichst geringen Schwankungsbreiten.

ANLAGESTRATEGIE UND -ERGEBNIS

Zu Beginn des Berichtsjahres (01.01. bis 31.12.2009) startete Santander Mix OP mit einer defensiveren Ausrichtung. Die Aktienquote lag bei etwa 60 %. Der Anteil von US-Titeln lag im ersten Quartal noch bei bis zu 60 %. Mit der Frühjahrserholung positionierte sich auch das Fondsmanagement wieder aggressiver. Die Aktienquote wurde um etwa 10 % aufgestockt. Japanische Aktien wurden zeitweise komplett ausgeschlossen und der US-Anteil auf unter 50 % reduziert. Dagegen wurde der Anteil an Aktien aus den asiatischen Schwellenländern im Jahresverlauf deutlich um etwa 10 % erhöht. Mit dieser Strategie erreichte Santander Mix OP ein Ergebnis von +24,3 %*.

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

Die Ausführungen zum Kapitalmarktumfeld entsprechen dem Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Berichterstattung. Das Fondsmanagement behält sich eine Änderung seiner Einschätzung vor.

AUF EINEN BLICK

	31.12.2008	31.12.2009
	EUR	EUR
Fondsvermögen (Mio.)	12,7	15,3
Anteile im Umlauf (Stück)	420.563	407.659
Ausgabepreis (pro Anteil)	31,76	39,33
Rücknahmepreis (pro Anteil)	30,25	37,46

STRUKTUR DES FONDSVERMÖGENS

nach Ländern		%
USA		36,1
Deutschland		20,8
Großbritannien		6,3
Italien		6,3
Frankreich		4,0
Irland		3,5
Sonstige Länder		19,7
Liquidität		3,3

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Gattungsbezeichnung	Bestand	Zugänge	Abgänge	Kurs	Kurswert	%-Anteil
	Stück bzw. Anteile	im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum		in EUR	am Fonds-
						vermögen
						Währung in 1.000
Amtlich gehandelte Wertpapiere						
AKTIEN INLAND						
	STK				EUR	
ALLIANZ SE VINK.NAMENS-AKTIEN O.N.	300	0	300	87,8400	26.352,00	0,17
BASF SE INHABER-AKTIEN O.N.	650	2.600	3.450	43,5800	28.327,00	0,19
BAYER AG NAMENS-AKTIEN O.N.	600	600	0	56,0600	33.636,00	0,22
DAIMLER AG NAMENS-AKTIEN O.N.	950	400	800	37,0000	35.150,00	0,23
DEUTSCHE BANK AG NAMENS-AKTIEN O.N.	400	2.900	3.250	49,7500	19.900,00	0,13
DEUTSCHE LUFTHANSA AG						
VINK.NAMENS-AKTIEN O.N.	1.500	6.100	4.600	11,7400	17.610,00	0,12
DEUTSCHE POST AG NAMENS-AKTIEN O.N.	1.600	1.600	0	13,5800	21.728,00	0,14
DEUTSCHE TELEKOM AG NAMENS-AKTIEN O.N.	5.300	9.600	9.400	10,3950	55.093,50	0,36
FRESENIUS MEDICAL CARE KGAA	1.500	3.600	2.900	37,1200	55.680,00	0,36
GEA GROUP AG INHABER-AKTIEN O.N.	1.300	1.300	0	15,5800	20.254,00	0,13
LINDE AG	300	1.100	800	83,4300	25.029,00	0,16
MÜNCHENER RÜCKVERS.-GES. AG						
VINK.NAMENS-AKTIEN O.N.	350	800	450	108,9700	38.139,50	0,25
RHÖN-KLINIKUM AG INHABER-AKTIEN O.N.	1.200	3.500	2.300	17,3000	20.760,00	0,14
RWE AG STAMMAKTIEN O.N.	500	1.900	1.400	67,9200	33.960,00	0,22
SAP AG INHABER-AKTIEN O.N.	900	1.400	1.800	32,9800	29.682,00	0,19
SIEMENS AG NAMENS-AKTIEN O.N.	600	900	1.400	64,4100	38.646,00	0,25
AKTIEN AUSLAND – BELGIEN						
	STK				EUR	
ANHEUSER-BUSCH INBEV N.V./S.A.						
PARTS SOCIALES NOM. O.N.	400	400	0	36,6650	14.666,00	0,10
FORTIS SA/NV NAMENS-STRIP VVPR	1.400	0	0	0,0020	2,80	0,00
AKTIEN AUSLAND – BERMUDA						
	STK				USD	
BUNGE LTD. REGISTERED SHARES DL -,01	1.250	1.250	0	63,5200	55.339,49	0,36
AKTIEN AUSLAND – CANADA						
	STK				CAD	
KINROSS GOLD CORP. REGISTERED SHARES O.N.	5.500	1.100	800	19,1500	70.060,60	0,46
AKTIEN AUSLAND – CANADA						
	STK				USD	
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD						
REGISTERED SHARES O.N.	1.400	1.400	0	72,3100	70.557,16	0,46
SUNCOR ENERGY INC. (NEW)						
REGISTERED SHARES O.N.	3.300	3.300	0	35,9500	82.685,15	0,54
AKTIEN AUSLAND – DÄNEMARK						
	STK				DKK	
VESTAS WIND SYSTEMS AS NAVNE-AKTIER DK 1	400	400	0	313,2500	16.837,22	0,11
AKTIEN AUSLAND – FINNLAND						
	STK				EUR	
NOKIA CORP. REGISTERED SHARES EO 0,06	7.800	5.400	2.900	8,8500	69.030,00	0,45
AKTIEN AUSLAND – FRANKREICH						
	STK				EUR	
AXA S.A. ACTIONS PORT. EO 2,29	3.941	3.803	2.500	16,6250	65.519,13	0,43
BNP PARIBAS S.A. ACTIONS PORT. EO 2	935	2.485	2.750	55,9900	52.350,65	0,34
CARREFOUR S.A. ACTIONS PORT. EO 2,5	900	900	0	33,7550	30.379,50	0,20
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN S.A.						
ACTIONS AU PORTEUR (C.R.) EO 4	1.100	2.200	1.100	38,4850	42.333,50	0,28

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Gattungsbezeichnung	Bestand	Zugänge	Abgänge	Kurs	Kurswert	%-Anteil
	Stück bzw. Anteile	im Berichtszeitraum			in EUR	am Fonds-
		Währung in 1.000				vermögen
Amtlich gehandelte Wertpapiere						
AKTIEN AUSLAND – FRANKREICH						
	STK			EUR		
DANONE S.A. ACTIONS PORT.(C.R) EO-,25	400	400	0	42,7650	17.106,00	0,11
ELECTRICITÉ DE FRANCE (E.D.F)						
ACTIONS NOM. EO -,50	400	2.300	2.100	41,6100	16.644,00	0,11
FRANCE TELECOM	1.700	3.000	3.000	17,5700	29.869,00	0,20
GDF SUEZ S.A. ACTIONS PORT. EO 1	1.350	1.650	1.600	30,1550	40.709,25	0,27
LAFARGE S.A. ACTIONS AU PORTEUR EO 4	300	1.000	700	57,8000	17.340,00	0,11
PERNOD-RICARD S.A. ACTIONS PORT. (C.R.) O.N.	612	1.212	600	60,3000	36.903,60	0,24
PPR S.A. ACTIONS PORT. EO 4	400	600	200	83,0300	33.212,00	0,22
RENAULT S.A. ACTIONS PORT. EO 3,81	800	1.800	1.000	35,6350	28.508,00	0,19
SANOFI-AVENTIS S.A. ACTIONS PORT. EO 2	800	100	700	55,6200	44.496,00	0,29
SCHNEIDER ELECTRIC S.A. ACTIONS PORT. EO 8	500	1.200	700	80,7900	40.395,00	0,26
SOCIETE GENERALE S.A.	816	1.916	1.800	49,1500	40.106,40	0,26
TOTAL S.A.	1.100	2.100	4.050	45,0750	49.582,50	0,32
VIVENDI S.A. ACTIONS PORT. EO 5,5	1.400	1.400	0	21,0300	29.442,00	0,19
AKTIEN AUSLAND – GRIECHENLAND						
	STK			EUR		
NATIONAL BANK OF GREECE S.A.						
NAMENS-AKTIEN EO 5,-	750	750	0	17,9400	13.455,00	0,09
AKTIEN AUSLAND – GROßBRITANNIEN						
	STK			EUR		
ROYAL DUTCH SHELL REG. SHARES CLASS A EO -,07	4.000	2.500	2.900	21,0800	84.320,00	0,55
AKTIEN AUSLAND – GROßBRITANNIEN						
	STK			GBP		
ANGLO AMERICAN PLC						
REGISTERED SHARES DL -,54945	1.375	500	900	26,9642	41.057,73	0,27
BARCLAYS PLC GBP 0,25 REG.SHS	3.900	8.200,00	18.842	2,7130	11.717,05	0,08
BG GROUP PLC REGISTERED SHARES LS -,10	800	5.800	5.000	11,2000	9.922,29	0,06
BHP BILLITON PLC REGISTERED SHARES DL -,50	1.600	600	2.000	19,9050	35.268,42	0,23
BP PLC REGISTERED SHARES DL -,25	14.500	8.500	17.900	6,0230	96.712,98	0,63
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC						
REGISTERED SHARES LS -,25	1.900	1.400	2.800	20,2953	42.702,47	0,28
BT GROUP PLC REGISTERED SHARES LS 0,05	31.000	41.500	10.500	1,3850	47.546,15	0,31
CAIRN ENERGY PLC REG.SHARES LS-,0061538	7.000	7.000	0	3,3120	25.673,92	0,17
DIAGEO PLC REG. SHARES LS -,28935185	3.000	3.000	2.000	10,9400	36.344,81	0,24
GLAXOSMITHKLINE PLC REGISTERED SHARES LS -,25	4.550	600	1.800	13,3400	67.215,76	0,44
HSBC HOLDINGS PLC REGISTERED SHARES DL -,50	11.479	16.729	21.200	7,1460	90.838,71	0,59
KINGFISHER PLC REG. SHARES LS -,157142857	5.500	5.500	0	2,2860	13.923,32	0,09
LAND SECURITIES GROUP PLC						
REGISTERED SHARES LS 0,10	2.300	2.300	0	6,6150	16.848,51	0,11
MEGGITT PLC REGISTERED SHARES LS -,05	6.700	15.600	8.900	2,6190	19.431,85	0,13
NATIONAL GRID PLC REG. SHARES NEW LS -,11395	7.000	7.000	0	6,7692	52.473,80	0,34
RECKITT BENCKISER GROUP						
REGISTERED SHARES LS -,10	800	2.200	1.400	33,5500	29.722,57	0,19
RIO TINTO PLC REGISTERED SHARES LS -,10	1.550	3.650	3.500	33,6500	57.759,13	0,38
SERCO GROUP PLC REGISTERED SHARES LS -,02	3.700	6.100	2.400	5,2550	21.531,70	0,14
SOCO INTERNATIONAL PLC						
REGISTERED SHARES LS -,20	700	700,00	0	13,3700	10.364,14	0,07

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Gattungsbezeichnung	Bestand	Zugänge	Abgänge	Kurs	Kurswert	%-Anteil
	Stück bzw. Anteile	im Berichtszeitraum	Währung in 1.000		in EUR	am Fonds- vermögen
Amtlich gehandelte Wertpapiere						
AKTIEN AUSLAND – GROßBRITANNIEN						
	STK					
TUI TRAVEL PLC REGISTERED SHARES LS -,10	5.000	5.000	0	2,5370	14.047,35	0,09
TULLOW OIL PLC REGISTERED SHARES LS -,10	1.100	1.100	0	12,9400	15.762,71	0,10
VODAFONE GROUP PLC						
REGISTERED SHARES DL-,11428571	44.100	55.800	82.900	1,4320	69.933,54	0,46
AKTIEN AUSLAND – GROßBRITANNIEN						
	STK					
ASTRAZENECA PLC	1.050	1.050	2.000	335,7000	34.115,82	0,22
AKTIEN AUSLAND – IRLAND						
	STK					
CRH PLC REGISTERED SHARES EO -,32	800	3.600	2.800	19,7400	15.792,00	0,10
RYANAIR HOLDINGS PLC						
REGISTERED SHARES EO -,00635	6.100	10.500	4.400	3,2700	19.947,00	0,13
AKTIEN AUSLAND – ITALIEN						
	STK					
ENI S.P.A. AZIONI NOM. EO 1	1.900	10.000	11.300	17,8000	33.820,00	0,22
INTESA SANPAOLO S.P.A.	7.900	12.300	12.900	3,1525	24.904,75	0,16
SNAM RETE GAS AZIONI NOM. EO 1,-	10.800	10.800	0	3,4550	37.314,00	0,24
UNICREDIT S.P.A. AZIONI NOM.	9.500	16.300	26.300	2,3500	22.325,00	0,15
AKTIEN AUSLAND – JERSEY						
	STK					
EXPERIAN PLC REGISTERED SHARES DL -,10	2.700	2.700	0	6,1407	18.360,69	0,12
AKTIEN AUSLAND – LUXEMBURG						
	STK					
ARCELORMITTAL S.A.						
ACTIONS NOUVELLES NOMINAT. ON	900	700	900	31,9800	28.782,00	0,19
AKTIEN AUSLAND – NIEDERLÄNDISCHE ANTILLEN						
	STK					
SCHLUMBERGER N.V. (LTD.)	1.900	1.900	1.450	65,2000	86.340,76	0,57
AKTIEN AUSLAND – NIEDERLANDE						
	STK					
AHOLD N.V., KON. AANDELEN AAN TOONDER EO -,30	7.400	12.900	7.000	9,2580	68.509,20	0,45
ASML HOLDING N.V. AANDELEN OP NAAM EO -,09	800	800	0	23,9100	19.128,00	0,13
ING GROEP N.V.	2.974	6.774	6.400	6,9070	20.541,42	0,13
KON. KPN N.V. AANDELEN OP NAAM EO 0,24	4.200	7.200	4.200	11,9150	50.043,00	0,33
KON. PHILIPS ELECTRONICS N.V.						
AANDELEN AAN TOONDER EO 0,20	1.500	2.200	2.100	20,7200	31.080,00	0,20
NUTRECO HOLDING N.V.						
AANDELEN AAN TOONDER EO 0,24	800	1.200	400	38,6250	30.900,00	0,20
REED ELSEVIER N.V. AANDELEN OP NAAM EO -,07	3.700	3.700	0	8,5290	31.557,30	0,21
SBM OFFSHORE N.V. AANDELEN OP NAAM EO -,25	700	700	0	13,6400	9.548,00	0,06
UNILEVER N.V. CERT.V.AANDELEN	1.700	1.700	1.800	22,7400	38.658,00	0,25
AKTIEN AUSLAND – NORWEGEN						
	STK					
STATOIL ASA NAVNE-AKSJER NK 2,50	2.600	6.500	3.900	145,6000	45.440,50	0,30
TELENOR ASA NAVNE-AKSJER NK 6	1.800	11.000	9.200	81,8000	17.673,97	0,12

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Gattungsbezeichnung	Bestand	Zugänge	Abgänge	Kurs	Kurswert	%-Anteil
	Stück bzw. Anteile	im Berichtszeitraum	Währung in 1.000		in EUR	am Fonds- vermögen
Amtlich gehandelte Wertpapiere						
AKTIEN AUSLAND – ÖSTERREICH						
	STK				EUR	
MAYR-MELNHOF KARTON AG INHABER-AKTIE O.N.	200	200	0	70,7100	14.142,00	0,09
SCHOELLER-BLECKM. OILF. EQU.AG						
INHABER-AKTIE EO 1	300	300	0	33,9800	10.194,00	0,07
AKTIEN AUSLAND – PORTUGAL INKL. AZOREN, MADEIRA						
	STK				EUR	
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA ACÇÕES NOM. EO 1	16.300	16.300	0	3,1250	50.937,50	0,33
AKTIEN AUSLAND – SCHWEDEN						
	STK				SEK	
SKE, AB NAMN-AKTIER B (FRIA) SK 0,625	2.600	8.400	5.800	124,6000	31.354,99	0,21
SVENSKA HANDELSBANKEN AB						
NAMN-AKTIER A (FRIA) SK 4,30	900	900	0	206,2000	17.961,66	0,12
SWEDISH MATCH AB NAMN-AKTIER SK 1,20	1.600	2.400	800	157,1000	24.328,28	0,16
AKTIEN AUSLAND – SCHEIZ						
	STK				CHF	
CLARIANT AG NAMENS-AKTIE SF 4	3.300	4.600	1.300	12,0000	26.597,02	0,17
CREDIT SUISSE GROUP AG NAM.AKT.	450	2.700	3.750	51,6500	15.610,64	0,10
NESTLÉ S.A. NAMENS-AKTIE SF -,10	2.400	1.300	4.800	50,2500	81.000,02	0,53
NOVARTIS AG NAMENS-AKTIE SF 0,50	2.050	3.050	4.300	56,6500	77.999,46	0,51
SIKA AG INHABER-AKTIE SF 9	15	30	15	1.630,0000	16.421,65	0,11
SYNGENTA AG NAM.-AKTIE SF 0,10	150	450	300	290,6000	29.276,87	0,19
UBS AG NAMENS-AKTIE SF -,10	6.300	7.100	4.500	16,1000	68.124,64	0,45
ZURICH FINANCIAL SERVICES AG NAM.-AKTIE SF 0,10	150	200	50	226,9000	22.859,33	0,15
AKTIEN AUSLAND – SCHEIZ						
	STK				USD	
ALCON INC. NAM.-AKTIE SF -,20	1.000	100	200	164,9700	114.979,30	0,75
AKTIEN AUSLAND – SINGAPUR						
	STK				USD	
FLEXTRONICS INTERNATIONAL LTD.						
REGISTERED SHARES O. N.	6.900	6.900	0	7,4200	35.683,52	0,23
AKTIEN AUSLAND – SPANIEN						
	STK				EUR	
BANCO SANTANDER S.A. ACCIONES NOM. EO 0,50	8.690	5.900	11.300	11,5600	100.456,40	0,66
TELEFONICA S.A.	1.700	2.200	5.350	19,6550	33.413,50	0,22
AKTIEN AUSLAND – USA						
	STK				USD	
ABBOTT LABORATORIES						
REGISTERED SHARES O.N.	1.200	900	1.100	54,2600	45.381,17	0,30
ADOBE SYSTEMS INC. REGISTERED SHARES O.N.	3.300	800	0	37,2100	85.583,16	0,56
ADVANCED MICRO DEVICES INC.						
REGISTERED SHARES DL -,01	14.300	17.000	2.700	9,7500	97.175,18	0,64
AETNA INC. REGISTERED SHARES DL -,01	2.100	300	1.200	32,8600	48.095,18	0,31
AGILENT TECHNOLOGIES INC.						
REGISTERED SHARES DL -,01	2.700	2.700	0	30,3300	57.075,65	0,37
AKAMAI TECHNOLOGIES INC.						
REGISTERED SHARES DL -,01	1.100	1.100	0	25,7100	19.711,04	0,13
AMAZON.COM INC. REGISTERED SHARES DL -,01	1.600	300	400	139,4100	155.463,56	1,02
APACHE CORP. REGISTERED SHARES DL -,625	900	950	550	104,5200	65.562,66	0,43
APPLE INC. REGISTERED SHARES O.N.	1.100	400	0	209,1000	160.310,29	1,05

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Gattungsbezeichnung	Bestand	Zugänge	Abgänge	Kurs	Kurswert	%-Anteil
	Stück bzw. Anteile	bzw. Währung in 1.000	im Berichtszeitraum		in EUR	am Fonds- vermögen
Amtlich gehandelte Wertpapiere						
AKTIEN AUSLAND – USA	STK			USD		
BANK OF NEW YORK MELLON CORP.						
REGISTERED SHARES DL -,01	2.400	1.100	900	27,6300	46.217,54	0,30
BAXTER INTERNATIONAL INC.						
REGISTERED SHARES DL 1	1.800	0	600	59,2100	74.281,77	0,49
BLOCK H. & R. INC. REGISTERED SHARES O.N.						
	5.500	1.200	0	22,5000	86.250,16	0,56
CA INC. REGISTERED SHARES DL -,10						
	5.700	1.100	0	22,7700	90.459,16	0,59
CELGENE CORP. REGISTERED SHARES DL -,01						
	1.800	200	0	56,1200	70.405,22	0,46
CISCO SYSTEMS INC. REGISTERED SHARES DL-,001						
	4.350	0	3.000	24,1000	73.066,95	0,48
COACH INC. REGISTERED SHARES DL -,01						
	1.900	1.900	0	36,7900	48.718,97	0,32
COLGATE-PALMOLIVE CO. REGISTERED SHARES DL 1						
	800	300	900	82,8600	46.200,81	0,30
COMCAST CORP.						
NEW REGISTERED SHARES CLASS A DL1						
	5.350	650	400	17,0800	63.687,81	0,42
CONAGRA FOODS INC. REGISTERED SHARES DL 5						
	4.750	0	100	23,3900	77.435,22	0,51
COSTCO WHOLESALE CORP.						
REGISTERED SHARES DL -,005	1.200	0	200	60,2600	50.399,36	0,33
CVS CAREMARK CORP. REGISTERED SHARES DL 1						
	2.500	200	900	32,6500	56.890,25	0,37
DISNEY CO., THE WALT REGISTERED SHARES DL -,01						
	3.200	900	0	32,3800	72.217,34	0,47
DOW CHEMICAL CO.,						
THE REGISTERED SHARES DL 2,50						
	3.100	4.500	1.400	28,6400	61.879,87	0,41
EOG RESOURCES INC. REGISTERED SHARES DL -,01						
	1.000	100	0	99,2700	69.188,31	0,45
FREEM. MCMORAN COPP.&GOLD INC.						
REG. SHARES DL-,10	1.100	0	1.300	81,0900	62.169,11	0,41
GILEAD SCIENCES INC. REGISTERED SHARES DL -,001						
	2.750	200	1.950	43,4700	83.317,65	0,55
GOLDMAN SACHS GROUP INC.						
REGISTERED SHARES DL -,01	1.400	800	600	164,1200	160.141,62	1,05
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO.,						
THE REGISTERED SHARES O.N.						
	5.200	1.900	0	14,1400	51.246,88	0,34
HEWLETT-PACKARD CO.						
REGISTERED SHARES DL -,01	2.500	500	700	52,5700	91.599,41	0,60
INTEL CORP. REGISTERED SHARES DL -,001						
	3.200	7.600	4.400	20,4020	45.502,73	0,30
JPMORGAN CHASE & CO. REG.SHS						
	1.100	1.100	1.000	41,4900	31.809,06	0,21
JUNIPER NETWORKS INC.						
REGISTERED SHARES DL -,01	600	600	0	26,8300	11.219,84	0,07
KEYCORP REGISTERED SHARES DL 1						
	8.700	8.700	0	5,7000	34.562,79	0,23
KOHL'S CORP. REGISTERED SHARES DL -,01						
	1.500	1.500	0	55,5600	58.085,56	0,38
KROGER CO., THE REGISTERED SHARES DL 1						
	4.100	600	0	20,4400	58.408,95	0,38
MASTERCARD INC. REGISTERED SHARES A DL -,0001						
	450	500	50	258,3600	81.031,24	0,53
MEDCO HEALTH SOLUTIONS INC.						
REGISTERED SHARES DL -,01	2.400	1.100	500	64,9500	108.643,83	0,71
MICROSOFT CORP.						
REGISTERED SHARES DL-,00000625	5.900	5.900	0	31,3900	129.079,72	0,85
MORGAN STANLEY REGISTERED SHARES DL -,01						
	2.600	0	300	29,4300	53.330,82	0,35
NATIONAL OILWELL VARCO INC.						
REGISTERED SHARES DL -,01	1.700	700	1.200	44,8500	53.140,55	0,35
NETAPP INC. REGISTERED SHARES O. N.						
	2.300	2.300	0	33,8500	54.262,67	0,36
NIKE INC. REGISTERED SHARES CLASS B O.N.						
	1.400	300	0	66,2100	64.605,03	0,42
NOBLE ENERGY INC. REGISTERED SHARES DL 3,333						
	900	900	0	71,9200	45.113,54	0,30
NRG ENERGY INC. REGISTERED SHARES DL -,01						
	3.800	700	1.800	23,9400	63.404,84	0,42

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

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

Amtlich gehandelte Wertpapiere

AKTIEN AUSLAND – USA	STK			USD		
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP.						
REGISTERED SHARES DL -,20	3.000	700	500	82,1000	171.663,95	1,12
OMNICARE INC. REGISTERED SHARES DL 1	4.300	2.200	800	24,6000	73.725,59	0,48
PEPSICO INC. REGISTERED SHARES DL -,0166	1.800	2.400	600	61,1000	76.652,87	0,50
PFIZER INC. REGISTERED SHARES DL -,05	1.200	1.200	0	18,5600	15.522,94	0,10
PRECISION CASTPARTS CORP. REGISTERED SHARES O.N.	500	500	0	112,5700	39.229,01	0,26
SCHWAB CORP., CHARLES REGISTERED SHARES DL -,01	3.500	0	1.100	18,8700	46.031,45	0,30
SEMPRA ENERGY REGISTERED SHARES O.N.	1.800	200	0	56,6000	71.007,40	0,46
SLM CORP. REGISTERED SHARES DL -,20	8.400	3.600	3.100	11,5000	67.327,40	0,44
SYMANTEC CORP. REGISTERED SHARES DL -,01	7.000	400	300	18,0300	87.964,71	0,58
TRAVELERS COMPANIES INC.,						
THE REGISTERED SHARES O.N.	1.250	1.250	0	49,8700	43.447,43	0,28
TYSON FOODS INC. REG. SHARES CL.A DL -,10	6.500	1.300	4.200	12,5700	56.946,01	0,37
UNION PACIFIC CORP. REGISTERED SHARES DL 2,50	2.500	2.500	0	65,3600	113.885,06	0,75
UNITED TECHNOLOGIES CORP.						
REGISTERED SHARES DL 1	500	500	0	70,3000	24.498,53	0,16
VISA INC. REGISTERED SHARES CLASS A O.N.	1.700	800	1.000	88,0200	104.290,55	0,68
VMWARE INC. REGISTERED SHARES CLASS A O.N.	1.600	1.600	0	42,8600	47.795,48	0,31
WASTE MANAGEMENT INC. (DEL.)						
REGISTERED SHARES DL -,01	2.700	300	0	34,1000	64.170,12	0,42
WELLPOINT INC. REGISTERED SHARES DL -,01	1.600	1.600	0	58,5700	65.314,54	0,43
WILLIAMS COS.INC., THE REGISTERED SHARES DL 1	4.500	0	0	21,3100	66.836,03	0,44
XTO ENERGY INC. REGISTERED SHARES DL -,01	2.300	300	1.900	47,1100	75.518,89	0,49
YUM! BRANDS INC. REGISTERED SHARES O.N.	1.400	1.400	0	35,2200	34.366,24	0,23
AKTIEN AUSLAND – ZYPERN						
PROSAFE SE NAMENS-AKTIEN EO -,25	8.290	10.690	2.400	36,6600	36.480,05	0,24
RENTEN INLAND						
	EUR				%	
3,0000 % EUROHYPO AG MTN-HPF.EM.2320 V.09(2015)	400	400	0	100,0765	400.306,00	2,62
3,7500 % BUNDESREP.DEUTSCHLAND ANL.V.2004(2015)	250	0	0	105,8300	264.575,00	1,73
5,0000 % BUNDESREP.DEUTSCHLAND ANL.V.2002(2012)	300	300	0	107,2075	321.622,50	2,11
RENTEN AUSLAND						
	EUR				%	
3,7000 % GRIECHENLAND EO-BONDS 2005(15)	200	0	0	93,2600	186.520,00	1,22
4,0000 % ITALIEN, REPUBLIK EO-B.T.P. 2007(17)	200	0	0	104,0800	208.160,00	1,36
4,2500 % BANK OF SCOTLAND PLC						
EO-MED.-TERM BONDS 2004(14)	300	0	0	102,3325	306.997,50	2,01
4,2500 % BELGIEN,						
KÖNIGREICH EO-OBL. LIN. 2003(13)	350	0	0	107,1900	375.165,00	2,46
4,5000 % IRLAND EO-TREASURY BONDS 2004(20)	300	0	0	97,0900	291.270,00	1,91
4,5000 % SANTANDER ISSUANCES S.A.U.						
EO-FLR-NOTES 2004(14/19)	200	0	0	100,1350	200.270,00	1,31
4,6000 % IRLAND EO-TREASURY BONDS 1999(16)	200	0	0	103,3700	206.740,00	1,35
4,7500 % PORTUGAL, REPUBLIK EO-OB. 2009(19)	200	200	0	105,4100	210.820,00	1,38
5,0000 % ITALIEN, REPUBLIK EO-B.T.P. 2003(34)	300	0	0	104,0800	312.240,00	2,04
5,2500 % ITALIEN, REPUBLIK EO-B.T.P. 1998(29)	300	0	0	107,6800	323.040,00	2,12
6,5000 % GRIECHENLAND EO-NOTES 2000(19)	200	0	0	105,6200	211.240,00	1,38

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

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

Amtlich gehandelte Wertpapiere

GENUSSSCHEINE AUSLAND	STK			CHF		
ROCHE HOLDING AG INHABER-GENUSSSCHEINE O.N.	500	500	960	177,3000	59.541,06	0,39
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere					12.198.231,83	79,88

In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere

AKTIEN AUSLAND – FINNLAND	STK			EUR		
OUTOTEC OYI REGISTERED SHARES O.N.	400	400	0	24,4200	9.768,00	0,06

AKTIEN AUSLAND – USA	STK			USD		
CAREER EDUCATION CORP.						
REGISTERED SHARES DL -,01	3.100	900	2.400	23,3600	50.471,85	0,33
GOOGLE INC. REG. SHARES CLASS A DL -,001	420	100	130	619,4000	181.315,60	1,19
IAC INTERACTIVECORP.						
REGISTERED SHARES DL -,01	5.150	0	0	20,3000	72.864,83	0,48
LIBERTY GLOBAL INC.						
REG. SHARES SERIES C DL -,01	4.519	900	0	21,9700	69.196,97	0,45
NII HOLDINGS INC.						
REGISTERED SHARES CL.B DL-,001	2.900	3.500	3.900	34,0400	68.802,19	0,45
QUALCOMM INC. REGISTERED SHARES DL -,0001	3.550	1.100	2.100	46,6500	115.423,62	0,76
TD AMERITRADE HOLDING CORP.						
REGISTERED SHARES DL -,01	2.800	3.800	1.000	19,4900	38.035,10	0,25
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere					605.878,16	3,97

Sonstige Investmentanteile

KAG-EIGENE SONSTIGE INVESTMENTANTEILE ¹	STK			EUR		
OP EAST ASIA INHABER-ANTEILE	8.400	5.400	2.200	101,1500	849.666,00	5,56
OP EASTERN EUROPE INHABER-ANTEILE	1.700	1.700	0	95,0100	161.517,00	1,06
OP JAPAN EQUITIES QUANT INHABER-ANTEILE I	7.700	0	0	88,3400	680.218,00	4,45

GRUPPENFREMDE SONSTIGE INVESTMENTANTEILE	STK			USD		
CAAM-LATIN AMERICA EQUITIES						
NAM.-ANT.(CAP) INST. O.N.	60	60	0	6.359,5300	265.944,47	1,74
Summe der sonstigen Investmentanteile					1.957.339,47	12,82

Summe Wertpapiervermögen					14.761.449,46	96,66
---------------------------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

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

Derivate

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

Aktienindex-Derivate
Forderungen/Verbindlichkeiten

	MARKT	WÄHRUNG	BESTAND		
					ANZAHL
AKTIENINDEX-TERMINKONTRAKTE					
FUTURE DJES 50 INDEX (PRICE) (EUR) 03.10	EUREX ²	EUR	-2	-1.960,00	-0,01
FUTURE S&P 500 INDEX 03.10	CEBOT ³	USD	2	12.702,30	0,08
SGX FUTURE NIKKEI 225					
STOCK AVERAGE INDEX 03.10	SGX ⁴	JPY	-3	-4.677,02	-0,03
Summe der Aktienindex-Derivate				6.065,28	0,04

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

	MARKT	WÄHRUNG	BESTAND		
					ANZAHL
ZINSTERMINKONTRAKTE					
FUTURE BUNDESREP.DEUTSCHLAND					
EURO-BUND SYNTH. ANLEIHE 03.10	EUREX ²	EUR	-1	1.730,00	0,01
Summe der Zins-Derivate				1.730,00	0,01

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten
Devisenterminkontrakte (Verkauf)

JPY	45,0 Mio.			-8.001,75	-0,05
USD	4,2 Mio.			-123.397,43	-0,81
Summe der Devisen-Derivate				-131.399,18	-0,86

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

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

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

BANKGUTHABEN

EUR-Guthaben					228.606,52	1,50
--------------	--	--	--	--	------------	------

GUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN

CAD					11.820,12	0,08
JPY					10.069,31	0,07
USD					320.052,53	2,10
Summe der Bankguthaben, nicht verbrieften Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					570.548,48	3,74

Sonstige Vermögensgegenstände

EUR

Dividendenansprüche	9.808,50		
Sonstige Forderungen	6.188,39		
Zinsansprüche	74.951,14		
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände		90.948,03	0,60

Sonstige Verbindlichkeiten

EUR

Variation Margin	-6.867,96		
Sonstige Verbindlichkeiten	-21.532,36		
Zinsansprüche	-54,58		
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten		-28.454,90	-0,19

Fondsvermögen	EUR	15.270.887,17	100,00⁵
Anteilwert (in EUR)			37,46
Umlaufende Anteile (in STK)			407.659
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)			96,66
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)			-0,81

In- und ausländische Wertpapiere sowie andere Vermögenswerte wurden am 30.12.2009 grundsätzlich zu Tages- oder den letztbekannten Kursen bzw. Marktsätzen bewertet.

Das Sondervermögen ist teilweise in Produkten investiert, für deren Bewertung zum Abschlussstichtag infolge der Finanzmarktkrise ein liquider Markt nicht vorhanden war. Die Bewertung erfolgte insoweit mit geschätzten Zeitwerten auf der Grundlage von indikativen Broker-Quotierungen oder an die aktuellen Marktinformationen angepasste Bewertungsmodellen und Zahlungsströme der Produkte.

Im Berichtszeitraum wurden Transaktionen für Rechnung des Sondervermögens überwiegend durch im Konzernverbund stehende oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt.

1) Bei der Ermittlung der Verwaltungsvergütung des Sondervermögens werden auf Ebene gesellschaftseigener Zielfonds belastete Verwaltungsvergütungen angerechnet bzw. durch Retrozession ganz oder teilweise zurückerstattet, 2) European Exchange, 3) Chicago Board of Trade, 4) Singapore International Monetary Exchange, 5) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE
GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR
IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN

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

Gattungsbezeichnung

Zugänge Abgänge
Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000

Amtlich gehandelte Wertpapiere

AKTIEN INLAND	STK	STK
BAYER AG INHABER-AKTIE O.N.	600	1.600
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		
STAMMAKTIE EO 1	1.700	1.700
BEIERSDORF AG INHABER-AKTIE O.N.	1.000	1.000
BILFINGER BERGER AG		
INHABER-AKTIE O.N.	500	500
E.ON AG NAMENS-AKTIE O.N.	2.400	4.900
METRO AG STAMMAKTIE O.N.	900	900
RHÖN-KLINIKUM AG		
INHABER-BEZUGSRECHTE KUP13	3.000	3.000
TOGNUM AG INHABER-AKTIE O.N.	900	900
WINCOR NIXDORF AG		
INHABER-AKTIE O.N.	350	350
AKTIEN AUSLAND – BELGIEN	STK	STK
ÉTABLISSEMENTS FR. COLRUYT SA		
ACTIONS NOM. O.N.	500	500
TELENET GROUP HOLDING N.V.		
ACTIONS NOM. O.N.	2.000	2.000
AKTIEN AUSLAND – CANADA	STK	STK
RESEARCH IN MOTION LTD.		
REGISTERED SHARES O.N.	600	2.150
AKTIEN AUSLAND – DÄNEMARK	STK	STK
CARLSBERG AS NAVNE-AKTIE B DK 20	700	700
AKTIEN AUSLAND – FRANKREICH	STK	STK
AXA S.A. ANRECHTE	3.638	3.638
BNP PARIBAS S.A. ANRECHTE	850	850
BOUYGUES S.A. ACTIONS PORT. EO 1	800	800
CRÉDIT AGRICOLE S.A. ACTIONS PORT. EO 3	11.200	11.200
JCDECAUX S.A. ACTIONS AU PORTEUR O.N.	1.300	1.300
LVMH MOËT HENN. L. VUITTON SA		
ACTIONS PORT. (C.R.) EO 0,3	600	600
PERNOD-RICARD S.A. ANRECHTE	600	600
PEUGEOT S.A. ACTIONS PORT. (C.R.) EO 1	1.200	1.200
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A. ANRECHTE	750	750
AKTIEN AUSLAND – GROSSBRITANNIEN	STK	STK
CAIRN ENERGY PLC		
REGISTERED SHARES LS-,061538	1.400	1.400

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE
GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR
IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN

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

Gattungsbezeichnung

Zugänge Abgänge
Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000

Amtlich gehandelte Wertpapiere

AKTIEN AUSLAND – GROSSBRITANNIEN	STK	STK
HSBC HLDGS PLC ANR.	2.229	2.229
HSBC HOLDINGS PLC REG.SHS NEW	2.229	2.229
IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC		
REGISTERED SHARES LS -,10	1.700	1.700
ITV PLC REGISTERED SHARES LS -,10	35.000	35.000
LLOYDS BANKING GROUP PLC		
REGISTERED SHARES LS -,10	10.557	10.557
PREMIER OIL PLC		
REGISTERED SHARES LS -,50	700	700
REED ELSEVIER PLC		
REGISTERED SHARES LS -,144397	4.700	4.700
ROYAL BK OF SCOTLD GRP PLC,		
THE (GBP) REG.SHS	0	26.137
TESCO PLC REGISTERED SHARES LS -,05	14.900	20.600
XSTRATA PLC REGISTERED SHARES DL -,50	3.800	3.800
AKTIEN AUSLAND – IRLAND	STK	STK
CRH PLC ANR.	371	371
AKTIEN AUSLAND – ISRAEL	STK	STK
CHECK POINT SOFTWARE TECHS LTD		
REGISTERED SHARES IS -,01	2.200	2.200
AKTIEN AUSLAND – ITALIEN	STK	STK
ACEA S.P.A.	3.000	3.000
ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A.	0	1.490
UNICREDITO ITALIANO S.P.A. ANR.	19.500	19.500
AKTIEN AUSLAND – KAIMANINSELN	STK	STK
XL CAPITAL LTD.		
REG. SHARES CLASS A DL-,01	0	10.400
AKTIEN AUSLAND – NIEDERLANDE	STK	STK
AKZO NOBEL N.V.		
AANDELEN OP NAAM EO 2	800	800
CSM N.V. AANDELEN AAN TOONDER EO-,25	900	900
FUGRO N.V.		
AANDELEN AAN TOONDER EO-,05	300	300
ING GROEP N.V. ANRECHTE	1.603	1.603
SNS REAAL GROEP N.V.		
AANDELEN OP NAAM EO 1,63	5.100	5.100
WOLTERS KLUWER N.V. NAM.AKT.	3.900	3.900

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE
GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR
IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und
Schuldscheinanleihen (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung

Zugänge Abgänge
Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000

Amtlich gehandelte Wertpapiere

AKTIEN AUSLAND – NORWEGEN	STK	STK
AKER SOLUTIONS ASA NAVNE-AKSJER NK 2	1.600	1.600
NORSK HYDRO ASA NAVNE-AKSJER NK 1,098	6.900	6.900
AKTIEN AUSLAND – SCHWEDEN	STK	STK
ATLAS COPCO AB NAMN-AKT. A	4.500	4.500
TELEFONAKTIEBOL. L.M.		
ERICSSON NAMN-AKTIER B (FRIA)	0	2.500
AKTIEN AUSLAND – SCHWEIZ	STK	STK
ABB LTD. NAM.AKT.	0	3.100
BARRY CALLEBAUT AG		
NAMENSAKTIE SF 50,70	85	85
GIVAUDAN S.A. NAM.AKT.	50	50
WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD.		
NAMENS-AKTIE SF 1,16	6.600	6.600
AKTIEN AUSLAND – SPANIEN	STK	STK
BANCO BILBAO VIZ.ARGENT. (BBVA)	0	2.000
BANCO SANTANDER S.A. ANRECHTE	8.690	8.690
EBRO PULEVA S.A.		
ACCIONES NOM. EO 0,60	2.757,32	2.757,32
ENAGAS S.A. ACCIONES PORT. EO 1,50	2.200	2.200
ENDESA S.A. ACCIONES PORT. EO 1,20	1.800	1.800
IBERDROLA S.A. EUR 0,75	1.400	6.000
VISCOFAN S.A. ACCIONES PORT. EO 0,30	800	800
AKTIEN AUSLAND – USA	STK	STK
ALLSTATE CORP., THE REG.SHS	0	1.700
AMERICAN ELECTRIC POWER CO.INC		
REGISTERED SHARES DL 6,50	800	800
APPLIED MATERIALS INC.		
REGISTERED SHARES O.N.	4.400	4.400
BANK OF AMERICA CORP.		
REGISTERED SHARES DL 2,50	5.400	5.400
BERKSHIRE HATHAWAY INC.		
REGISTERED SHARES B DL -,1667	0	14
CHESAPEAKE ENERGY CORP.		
REGISTERED SHARES DL -,01	2.700	2.700
COCA-COLA CO., THE REG.SHS	0	1.700
EXPEDITORS INTL OF WASH. INC.		
REGISTERED SHARES DL -,01	500	2.100
HALLIBURTON CO. REG.SHS	0	3.300
HESS CORP. REGISTERED SHARES DL 1	200	700

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE
GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR
IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und
Schuldscheinanleihen (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung

Zugänge Abgänge
Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000

Amtlich gehandelte Wertpapiere

AKTIEN AUSLAND – USA	STK	STK
INTL BUSINESS MACHINES CORP.		
REGISTERED SHARES DL -,20	800	800
JOHNSON CONTROLS INC.		
REGISTERED SHARES DL -,0139	600	600
KIMBERLY-CLARK CORP.		
REGISTERED SHARES DL 1,25	700	1.700
LOCKHEED MARTIN CORP. REG.SHS	0	700
LOEW'S CORP. REG.SHS	0	2.300
METROPCS COMMUNICATIONS INC.		
REGISTERED SHARES DL -,0001	6.300	6.300
MONSANTO CO.		
REGISTERED SHARES DL -,01	200	1.450
ORACLE CORP. REGISTERED SHARES DL -,01	550	2.750
SCHERING PLOUGH CORP. REG.SHS	0	5.900
SOUTHWESTERN ENERGY CO.		
REGISTERED SHARES DL -,10	1.700	1.700
SPRINT NEXTEL CORP. REG.SHS FON S. 1	0	13.400
STARBUCKS CORP.		
REGISTERED SHARES O.N.	500	500
TARGET CORP.		
REGISTERED SHARES DL -,0833	1.400	1.400
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.		
REGISTERED SHARES DL 1	0	2.500
TIFFANY & CO. REGISTERED SHARES DL -,01	600	600
UNITEDHEALTH GROUP INC.		
REGISTERED SHARES DL -,01	500	1.300
VERTEX PHARMACEUTICALS INC.		
REGISTERED SHARES DL -,01	600	600
WAL-MART STORES INC.		
REGISTERED SHARES DL -,10	400	2.750
RENTEN INLAND	EUR	EUR
3,2500 % BUNDESREP.DEUTSCHLAND		
ANL.V.2005(2015)	0	300
3,2500 % BUNDESREP.DEUTSCHLAND		
BUNDESUBL.SER.146 V.2005 (10)	0	270
4,0000 % BUNDESREP.DEUTSCHLAND		
ANL.V.2007(2018)	0	400
RENTEN AUSLAND	EUR	EUR
3,9500 % PORTUGAL,		
REPUBLIK EO-OBL. 1999(09)	0	200

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE
GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR
IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und
Schuldscheinanleihen (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung

Zugänge Abgänge
Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000

In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere

AKTIEN AUSLAND – BERMUDA	STK	STK
ARCH CAPITAL GROUP LTD. REGISTERED SHARES DL -,01	100	100
AKTIEN AUSLAND – CANADA	STK	STK
SUNCOR ENERGY INC. REGISTERED SHARES O.N. (CAD)	0	3.500
SUNCOR ENERGY INC. REGISTERED SHARES O.N.	6.300	6.300
AKTIEN AUSLAND – USA	STK	STK
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC. REG.SHS	0	1.300
DISCOVERY COMMUNICATIONS INC. REG. SHARES SERIES A DL -,01	5.000	5.000
FIRST SOLAR INC. REGISTERED SHARES DL -,001	400	400
GENENTECH INC. REGISTERED SHARES DL -,02	0	1.800
GENZYME CORP. REG.GENERAL DIV.SHS	0	700
HSN INC. REG.SHS	0	780
ILLUMINA INC. REGISTERED SHARES DL -,01	600	600
SIRIUS XM RADIO INC. REGISTERED SHARES DL -,001	0	69.920
SPANSION INC. REGISTERED SHS A DL -,01	0	15.400
WYETH REGISTERED SHARES DL -,333	0	2.300
RENTEN AUSLAND	EUR	EUR
3,0000 % BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT. EO-CÉDULAS HIP. 2004(09)	0	300
3,7500 % CAJA DE AHOR.MONTE PIEDAD MAD. EO-MEDIUM-TERM NOTES 2003(09)	0	300

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE
GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR
IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen
der Optionsgeschäfte, bei Optionscheinen Angabe der Käufe und Ver-
käufe, bei Swaps umgesetzte Volumen).

**Optionscheine
Wertpapier-Optionscheine**

	Zugänge	Abgänge
	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	
OPTIONSSCHEINE AUF AKTIEN	STK	STK
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN BDS 06.03.09	1.400	1.400

**Terminkontrakte (ohne Teilclosings)
Aktienindex-Terminkontrakte**

	Volumen in 1.000
GEKAUFTE KONTRAKTE	EUR
(Basiswert(e): DJES 50, S&P 500, EURO STOXX 50)	1.514
VERKAUFTE KONTRAKTE	EUR
(Basiswert(e): SGX FUTURE NIKKEI 225 STOCK AVERAGE, DJES 50, S&P 500, SIMEX NIKKEI 225)	1.170

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

	Volumen in 1.000
VERKAUF VON DEISEN AUF TERMIN	EUR
JPY	1.015
USD	6.626

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
01.01.2009 BIS 31.12.2009 (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)

%

	insgesamt	pro Anteil
ERTRÄGE		
	EUR	
Dividenden inländischer Aussteller	23.977,11	
Zinsen aus Wertpapieren		
inländischer Aussteller	24.538,54	
Zinsen aus Liquiditätsanlagen		
im Inland	564,25	
Dividenden ausländischer		
Aussteller (brutto)	138.910,87	
abzgl. ausländischer Quellensteuer	-18.172,34	
Zinsen aus Wertpapieren		
ausländischer Aussteller	141.984,01	
Erträge aus Investmentanteilen (brutto)	25.667,06	
abzgl. ausländischer Quellensteuer	-1.344,00	
Erträge aus REITs (brutto)	351,35	
abzgl. ausländischer Quellensteuer	-70,27	
Bestandsvergütung von Dritten	11,94	
Erträge insgesamt	336.418,52	
AUFWENDUNGEN		
	EUR	
Zinsen aus Kreditaufnahmen	-40,70	
Verwaltungsvergütung ¹	-210.463,43	
Depotbankvergütung	-6.739,66	
Depotgebühren	-6.210,52	
Prüfungskosten	-12.275,63	
Veröffentlichungskosten	-4.815,63	
Druckkosten	-908,70	
Sonstiger Aufwand	-858,27	
Aufwendungen insgesamt	-242.312,54	
Ordentlicher Nettoertrag	94.105,98	
Realisierte außerordentliche Gewinne	1.089.209,93	
Realisierte außerordentliche Verluste	-2.106.253,85	
Realisierte Gewinne/Verluste (netto)	-1.017.043,92	
Gesamtergebnis des Geschäftsjahres	-922.937,94	
BERECHNUNG DER WIEDERANLAG		
	EUR	EUR
Ordentlicher Nettoertrag	94.105,98	0,2308448
Realisierte Gewinne	1.089.209,93	2,6718653
Für Wiederanlage verfügbar	1.183.315,91	2,90271011
abzgl. Kapitalertragsteuer Zinserträge	-26.179,32	-0,0642187
abzgl. Kapitalertragsteuer auf		
inländ. Dividenden	-1.109,08	-0,0027206
abzgl. Solidaritätszuschlag	-1.500,86	-0,0036817
Der Wiederanlage zugeführt		
(ordentliche Erträge)	-65.316,72	-0,1602239
Der Wiederanlage zugeführt		
(außerordentliche Erträge)	-1.089.209,93	-2,6718653

Die Aufwendungen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/Total Expense Ratio²) betragen 1,79

- 1) Rückvergütungen der an die Depotbank oder Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen wurden nicht gewährt. Ein Teil (mehr als 10 %) wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet.
- 2) 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 gesellschaftseigener Zielfonds belastete Verwaltungsvergütungen angerechnet bzw. durch Retrozession ganz oder teilweise zurückerstattet.

ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS

	EUR	EUR
Fondsvermögen am Beginn		
des Geschäftsjahres		12.722.779,87
abgeführte Steuern für das Vorjahr		-43.147,39
Mittelzuflüsse aus		
Anteilscheinverkäufen	132.177,36	
Mittelabflüsse aus		
Anteilscheinrücknahmen	-562.772,55	
Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-430.595,19
Ertragsausgleich		-33.025,46
Ordentlicher Nettoertrag		94.105,98
Realisierte Gewinne		1.089.209,93
Realisierte Verluste		-2.106.253,85
Nettoveränderung der nicht		
realisierten Gewinne/Verluste		3.977.813,28
Fondsvermögen am Ende		
des Geschäftsjahres		15.270.887,17

ENTWICKLUNG IM 3-JAHRESVERGLEICH

Stichtag	Fondsvermögen		Anteilwert
	EUR	EUR	
31.12.2009	15.270.887,17		37,46
31.12.2008	12.722.779,87		30,25
31.12.2007	20.462.839,67		42,63
31.12.2006	27.419.228,78		42,66

DEISENKURSE

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 Devisentermingeschäfte).

Britisches Pfund	1 EUR = GBP	0,903017
Dänische Krone	1 EUR = DKK	7,441847
Japanische Yen	1 EUR = JPY	132,135443
Kanadischer Dollar	1 EUR = CAD	1,503341
Norwegische Krone	1 EUR = NOK	8,330894
Schwedische Krone	1 EUR = SEK	10,332009
Schweizer Franken	1 EUR = CHF	1,488889
US-Dollar	1 EUR = USD	1,434780

ANMERKUNGEN ZU INVESTMENTANTEILEN

	Verwaltungs- vergütung ¹
--	--

INVESTMENTANTEILE %

CAAM-LATIN AMERICA EQUITIES	
NAM.-ANT.(CAP) INST. O.N.	bis zu 0,40 p.a.
OP EAST ASIA INHABER-ANTEILE	1,50 p.a.
OP EASTERN EUROPE INHABER-ANTEILE	2,00 p.a.
OP JAPAN EQUITIES QUANT INHABER-ANTEILE I	bis zu 2,00 p.a.

1) von anderen Kapitalanlagegesellschaften bzw. ausländischen Investmentgesellschaften berechnete Verwaltungsvergütung

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge/Rücknahmeabschläge gezahlt.

Bei der Ermittlung der Verwaltungsvergütung des Sondervermögens werden auf Ebene gesellschaftseigener Zielfonds belastete Verwaltungsvergütungen angerechnet bzw. durch Retrozession ganz oder teilweise zurückerstattet.

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 44 Absatz 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens **Santander Mix OP** für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2009 bis 31. Dezember 2009 geprüft. Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht 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 Jahresbericht 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 im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht den gesetzlichen Vorschriften.

Düsseldorf, den 05. März 2010

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kügler
Wirtschaftsprüfer

Thissen
Wirtschaftsprüfer

§ 5 Abs. 1 InvStG		Privatanleger	betr. Anleger (EStG)	betr. Anleger (KStG)
		EUR pro Anteil	EUR pro Anteil	EUR pro Anteil
Nr. 1 a)	Betrag der Ausschüttung sowie die in der Ausschüttung enthaltenen ausschüttungsgleichen Erträge der Vorjahre	-	-	-
Nr. 1 b)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge davon nicht abzugsfähige Kosten i.S.d. § 3 Abs. 3 Nr. 2 InvStG	0,3385852 0,0594123	0,3385852 0,0594123	0,3385852 0,0594123
In der Ausschüttung und den ausschüttungsgleichen Erträgen sind enthalten:				
Nr. 1 c) cc)	Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG (Dividenden, die dem Teileinkünfteverfahren unterliegen);100 %	-	0,0811986	-
Nr. 1 c) dd)	Erträge i.S.d. § 8b Abs. 1 KStG (Dividenden, die dem Beteiligungsprivileg unterliegen);100 %	-	-	0,0811986
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 und fiktiver Quellensteuer, die in voller Höhe der Besteuerung unterliegen“	0,0659102	0,0118191	0,0118191
Nr. 1 c) jj)	maßgebliche ausl. Einkünfte für die Anrechnung von einbehaltener und fiktiver Quellensteuer, die der Besteuerung gem. § 3 Nr. 40 EStG bzw. § 8b Abs. 1 KStG unterliegen;100 %	-	0,0540911	0,0540911
Nr. 1 c) kk)	maßgebliche ausl. Einkünfte für die Anrechnung von fiktiver Quellensteuer, die in voller Höhe der Besteuerung unterliegen	0,0122970	0,0113073	0,0113073
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 %	-	0,0009897	0,0009897
Nr. 1 c) ll)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	-	0,2436066	0,2436066
Nr. 1 d)	Bemessungsgrundlage Kapitalertragsteuer auf Zinsen und sonstige Erträge	0,2568747	0,2568747	0,2568747
Nr. 1 d)	Bemessungsgrundlage Kapitalertragsteuer auf ausländische Dividenden	0,0708280	0,0708280	0,0708280
Nr. 1 d)	Bemessungsgrundlage Kapitalertragsteuer auf inländische Dividenden	0,0108824	0,0108824	0,0108824
Nr. 1 e)	anrechenbare / zu erstattende Kapitalertragsteuer auf Zinsen und sonstige Erträge (vor Anrechnung ausländischer Steuer)	0,0642187	0,0642187	0,0642187
Nr. 1 e)	anrechenbare / zu erstattende Kapitalertragsteuer auf Zinsen und sonstige Erträge (nach Anrechnung ausländischer Steuer)	0,0612640	0,0612640	0,0612640
Nr. 1 e)	anrechenbare / zu erstattende Kapitalertragsteuer auf ausländische Dividenden (vor Anrechnung ausländischer Steuer)	0,0177071	0,0177071	0,0177071
Nr. 1 e)	anrechenbare / zu erstattende Kapitalertragsteuer auf ausländische Dividenden (nach Anrechnung ausländischer Steuer)	0,0041844	0,0041844	0,0041844
Nr. 1 e)	anrechenbare / zu erstattende Kapitalertragsteuer auf inländische Dividenden	0,0027206	0,0027206	0,0027206
Nr. 1 f) aa)	„anrechenbare (einbehaltene und fiktive) ausländische Quellensteuern, soweit sie auf Erträge entfallen, die in voller Höhe der Besteuerung unterliegen“	0,0469348	0,0029853	0,0029853
Nr. 1 f) aa)	anrechenbare (einbehaltene und fiktive) ausländische Quellensteuern, soweit sie auf Erträge entfallen, die der Besteuerung gem. § 3 Nr. 40 EStG bzw. § 8b Abs. 1 KStG unterliegen; 100 %	-	0,0439495	0,0439495
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	0,0041067	0,0028560	0,0028560
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 %	-	0,0012507	0,0012507
Nr. 1 g)	Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000

Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) über die Prüfung der steuerlichen Angaben des Investmentvermögens Santander Mix OP für den Zeitraum vom 01.01.2009 bis 31.12.2009

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 die Anteilklasse **Santander Mix OP** für den Zeitraum vom 1. Januar 2009 bis 31. Dezember 2009 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. Die Ermittlung beruht auf der Buchführung/den Aufzeichnungen und dem Jahresbericht nach § 44 Abs. 1 InvG für den betreffenden Zeitraum. Sie besteht aus einer Überleitungsrechnung aufgrund steuerlicher Vorschriften und der Zusammenstellung der zur Bekanntmachung bestimmten steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG. 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. Unsere Prüfung erfolgt auf der Grundlage der von einem Abschlussprüfer nach § 44 Abs. 5 InvG geprüften Buchführung/Aufzeichnungen und des geprüften Jahresberichtes. Unserer Beurteilung unterliegen die darauf beruhende Überleitungsrechnung und die zur Bekanntmachung bestimmten Angaben. Unsere Prüfung erstreckt sich insbesondere auf die steuerliche Qualifikation von Kapitalanlagen, von Erträgen und Aufwendungen einschließlich deren Zuordnung als Werbungskosten sowie sonstiger steuerlicher Aufzeichnungen. 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 05. März 2010

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Aussendahl
Rechtsanwalt
Wirtschaftsprüfer
Steuerberater

Dr. Niedrig
Rechtsanwalt
Wirtschaftsprüfer
Steuerberater

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 23,0 Mio.
haftendes Eigenkapital: EURO 10,4 Mio.
(Stand 31.12.2009)
gegründet: 1971

GESELLSCHAFTER

Sal. Oppenheim jr. & Cie. S.C.A.,
Luxemburg

AUFSICHTSRAT

Vorsitzender:
Christopher Freiherr von Oppenheim
persönlich haftender Gesellschafter des
Bankhauses Sal. Oppenheim jr. & Cie. KGaA, Köln

Stellvertretender Vorsitzender:
Detlef Bierbaum
Mitglied des Aufsichtsrates des
Bankhauses Sal. Oppenheim jr. & Cie. KGaA, Köln

Prof. Dr. Gerhard Fels, Köln (bis 31.03.2009)

Prof. Dr. Thomas Hartmann-Wendels
Geschäftsführender Direktor des Instituts für Bankwirtschaft und
Bankrecht an der Universität zu Köln

Dr. Rupert Hengster (bis 31.03.2009)
Managing Director, Sal. Oppenheim jr. & Cie. S.C.A., Luxemburg

Prof. Dr. Klaus Heubeck, Köln

GESCHÄFTSFÜHRUNG

Dr. Rupert Hengster, Sprecher (seit 01.05.2009)
Ferdinand-Alexander Leisten
Dr. Wolfgang Leoni (bis 17.12.2009)
Dr. Holger Sepp (seit 01.05.2009)
Stephan Graf Walderdorff (bis 31.03.2009)

Depotbank

Sal. Oppenheim jr. & Cie.
Kommanditgesellschaft auf Aktien
Unter Sachsenhausen 4 50667 Köln
gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EURO 900 Mio.
haftendes Eigenkapital: EURO 1.626 Mio.
(Stand 30.04.2009)

Kundenservice

Oppenheim Fonds Trust GmbH
Unter Sachsenhausen 4 50667 Köln
Service-Telefon (0 18 02) 145 145*
Telefax (02 21) 1 45-29 00
*6 ct/Gespräch dt. Festnetz,
Mobilfunk max. 42 ct/Min.

Vertrieb

Santander Consumer Bank AG
Santander-Platz 1, 41061 Mönchengladbach

Wirtschaftsprüfer

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Tersteegenstr. 19-31 40474 Düsseldorf

Zuständige Aufsichtsbehörde

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)
Lurgiallee 12 60439 Frankfurt

Fondsverwaltung:

SAL. OPPENHEIM

Oppenheim Kapitalanlagegesellschaft mbH
Unter Sachsenhausen 2
50667 Köln
Telefon: 0221/145-03
Telefax: 0221/145-1918

Vertrieb:



Santander Consumer Bank AG
Santander-Platz 1, 41061 Mönchengladbach
Postfach 101214, 41012 Mönchengladbach
www.santander.de