



Santander

CONSUMER BANK

CC-Aktien Welt OP

Jahresbericht zum 30. September 2007

Fondsverwaltung:

SAL. OPPENHEIM

Oppenheim Kapitalanlagegesellschaft mbH

Vertrieb: Santander Consumer Bank AG

JAHRESBERICHT

zum 30. September 2007

3	CC-Aktien Welt OP	1
	— Fondsreport	
	— Auf einen Blick	
	— Vermögensaufstellung	
	— Devisenkurse	
11	Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers	
12	Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG	
13	Bescheinigung für die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG	
15	Firmenspiegel	

CC-Aktien Welt OP

Fondsreport

Weltwirtschaft im Rückblick

Nach über einem Jahr unveränderter Fed Funds Rates senkte die amerikanische Notenbank diesen wichtigsten Leitzins im September 2007 um einen halben Prozentpunkt auf 4,75 %. Es war die erste zinspolitische Lockerung in den USA seit Juni 2003. In ihrer Kommentierung sprach die Fed von einem vorbeugenden Akt, um den Auswirkungen der Finanzmarkturbulenzen auf die Konjunktur entgegenzuwirken. Die unerwartet deutliche Absenkung wurde an den Finanzmärkten als Signal dafür interpretiert, dass die Fed die negativen konjunkturellen Auswirkungen der Krise am Hypothekenmarkt und in der Finanzwelt bei ihrer Entscheidung ein größeres Gewicht eingeräumt hat als den latent vorhandenen inflationären Entwicklungen: Offenbar erschien die Situation der Währungsbehörde in Washington ausreichend gefährlich für Wachstum und Konjunktur, um das Risiko eines sich wieder beschleunigenden Preisanstiegs in Kauf zu nehmen.

Die Auswirkungen des US-Zinsentscheids auf die Finanzmärkte waren sehr unterschiedlich. Die Aktienmärkte stiegen kräftig an. Insbesondere in Japan kam es zu einer ausgeprägten Kursrally. Auch in Europa zeigten sich die Aktienmarktteilnehmer – bei unverändertem Euro-Leitzins – zuletzt wieder positiver gestimmt. Die eingegengten Zinsspreads zwischen USA und Europa gaben auf der Währungsseite dem Euro weiteren Auftrieb. Er stieg im Lauf des dritten Quartals von 1,35 auf 1,42 US-Dollar und war unmittelbar relevant für die europäische Wirtschaft. Auf der einen Seite wurden die steigenden Importkosten gedämpft, vor allem der weitere Anstieg des Ölpreises ist hier zu bedenken. Andererseits verteuerten sich aber auch die Exporte weiter und auf dem Inlandmarkt wurde es für ausländische Anbieter einfacher, im Wettbewerb zu bestehen. Zusammengekommen war der Effekt der US-Leitzinssenkung in Euroland durch die steigenden langfristigen Zinsen bei nur geringer Spreadeinengung bei Unternehmensanleihen und per saldo negativen Auswirkungen des Wechselkurses leicht restriktiv.

Kapitalmarktumfeld

Eine stärkere Differenzierung bei der Beurteilung der Bonitätsrisiken zog sich im Berichtszeitraum (01.07. bis 30.09.2007) wie ein roter Faden durch die Bereiche der Kredit- und Kapitalmärkte. Die Aktienmarktvolatilität nahm ab Mitte August wieder ab und lag zuletzt unter den Werten des zweiten Halbjahres 2006 und denen der Marktkorrektur Anfang 2007. Damit legte sich die Nervosität der Anleger im Aktiensegment deutlich schneller als im Geld- und Kapitalmarkt-bereich. Ohnehin waren die Kurschwankungen im Vergleich zu anderen Krisenphasen der jüngeren Vergangenheit unterdurchschnittlich stark ausgefallen. Der MSCI-Weltaktienindex sank, in Euro gerechnet, zwischen Anfang Juli und Ende September 2007 um rund 3,2 %.

Anlagepolitik

Der CC-Aktien Welt OP wurde am 16. März 2001 aufgelegt. Der Fonds erschloss eine Beteiligung an Substanz und Ertragspotenzial erstklassiger, renommierter Unternehmen in aller Welt. Diese Firmen zeichnen sich durch dynamisches Wachstum, hohe Ertragskraft, eine solide Finanzstruktur sowie eine international starke Marktposition aus.

Anlagestrategie und -ergebnis

Der Anteilwert des CC-Aktien Welt OP ermäßigte sich in dem drei Monate umfassenden Rumpf-geschäftsjahr um lediglich 1,5 %*, weit weniger als im globalen Durchschnitt zu verzeichnen war. Der Fonds profitierte im Juli von der Performance einiger Werte aus dem Bereich Fördertechnik und Service (Öl und Gas) sowie von der freundlichen Tendenz der Aktienmärkte in den asiatischen Schwellenländern. Eine deutliche Verunsicherung herrschte derweil in Bezug auf die Gewinnentwicklung im Bankensektor. So gaben im Juli insbesondere die Aktien der großen In-vestmentbanken nach. Inmitten der wachsenden Unsicherheiten über das Ausmaß der Subprime-Krise zeigten sich die Aktienmärkte auch im August sehr volatil. Der Fonds profitierte nun von der positiven Performance einiger Werte aus dem Bereich Telekommunikation und Telekom-Ausrüstung. Auch Versorger schnitten überwiegend mit einer positiven Monatsperformance ab. Derweil gaben Bankaktien im August erneut nach. Im September zeigten sich die Aktienmärkte von den anhaltenden Verspannungen am Geldmarkt weitgehend unbeeindruckt; weltweit konnten alle großen Aktienindizes Kursgewinne verbuchen. Besonders deutlich fiel die Erholung bei den Schwellenlandindizes aus. Santander Globale Aktien OP profitierte über Fondsinvestments von der Entwicklung in den Schwellenländern. So konnte der OP East Asia im September 12,9 % zulegen. OP Eastern Europe verbuchte eine Monatsperformance von knapp 9 %. Derweil präsentierten sich die japanischen Werte im Fondsportfolio (in Euro gerechnet) überwiegend schwächer. Auf Branchenebene legten insbesondere Energie- und Rohstoffwerte im September kräftig zu, während Bankwerte nach wie vor schwächer tendierten.

Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht vom 21.06.2007 wurden zum 30. September 2007 alle Vermögensgegenstände des Sondervermögens CC-Aktien Welt OP auf das Sondervermögen Santander Globale Aktien OP übertragen. Für ihre Anteile an dem ehemaligen Sondervermögen CC-Aktien Welt OP erhielten die Inhaber Anteilscheine des Sondervermögens Santander Globale Aktien OP. Das Umtauschverhältnis lag bei 1:0,6639819.

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

4

Auf einen Blick

	30.06.2007	30.09.2007
	EUR	EUR
Fondsvermögen (Mio.)	8,0	7,2
Anteile im Umlauf (Stück)	181.447	164.060
Ausgabepreis (pro Anteil)	46,57	45,80
Rücknahmepreis (pro Anteil)	44,35	43,62

Struktur des Fondsvermögens

nach Branchen	%
Finanzen	17,3
Konsum	16,1
Versorger	12,7
Elektro-Industrie	12,2
Service	6,6
Telekommunikation	5,6
Chemie	4,6
Liquidität/sonstige	24,9

Die größten Positionen

	%
OP East Asia	5,0
Suncor Energy Inc.	1,9
Vodafone Group	1,8
XM Satellite Radio Holdings	1,7
American International Group Inc.	1,7
Best By Co.	1,7
Total S.A.	1,7
Waste Management Inc.	1,6

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 Inland	STK			EUR		
ALLIANZ SE VINK.NAM.AKT.	310	0	50	163,4400	50.666,40	0,71
BASF AG	300	0	100	96,3500	28.905,00	0,40
CONTINENTAL AG	280	180	0	97,8500	27.398,00	0,38
DAIMLERCHRYSLER AG NAM.AKT.	720	170	200	70,8100	50.983,20	0,71
DEUTSCHE BANK AG NAM.AKT.	250	100	100	90,0800	22.520,00	0,31
DEUTSCHE TELEKOM AG NAM.AKT.	1.500	0	2.100	13,7500	20.625,00	0,29
E.ON AG	600	50	200	129,6500	77.790,00	1,09
SAP AG	600	0	100	40,5800	24.348,00	0,34
SIEMENS AG NAM.AKT.	800	0	100	96,2700	77.016,00	1,08
Aktien Ausland – Belgien	STK			EUR		
DELHAIZE GROUP S.A.	100	0	200	68,0700	6.807,00	0,10
FORTIS	950	150	100	20,9300	19.883,50	0,28
FORTIS ANR.	950	950	0	3,9300	3.733,50	0,05
Aktien Ausland – Finnland	STK			EUR		
NOKIA CORP. CLASS A	2.900	0	600	26,8600	77.894,00	1,09
UPM KYMMENE CORP.	800	800	0	16,8800	13.504,00	0,19
Aktien Ausland – Frankreich	STK			EUR		
AXA S.A.	1.448	0	300	31,2000	45.177,60	0,63
BNP PARIBAS S.A.	820	0	230	77,0800	63.205,60	0,88
SANOFI-AVENTIS S.A.	700	700	0	59,5700	41.699,00	0,58
SOCIETE GENERALE S.A.	260	0	100	119,2600	31.007,60	0,43
SUEZ S.A.	800	0	200	41,1500	32.920,00	0,46
TOTAL S.A.	2.080	0	500	57,0700	118.705,60	1,66
Aktien Ausland – Großbritannien	STK			GBP		
ANGLO AMERICAN PLC REG.SHS	983	1.183	200	32,6800	45.881,50	0,64
BARCLAYS PLC GBP 0,25 REG.SHS	4.950	0	500	5,9750	42.242,07	0,59
BHP BILLITON PLC REG.SHS	1.600	0	500	17,2000	39.305,25	0,55
BP PLC REG.SHS	10.800	400	1.100	5,6600	87.305,63	1,22
DIAGEO PLC REG.SHS	2.900	0	500	10,7400	44.484,05	0,62
GLAXOSMITHKLINE PLC REG.SHS	4.000	0	600	12,9532	74.001,27	1,03
HBOS PLC REG.SHS	1.900	0	400	9,0450	24.545,07	0,34
HSBC HLDGS PLC REG.SHS	7.700	0	1.800	9,0650	99.692,07	1,39
LLOYDS TSB GROUP PLC REG.SHS	3.900	0	600	5,3950	30.050,95	0,42
RIO TINTO PLC REG.SHS	700	0	200	41,6900	41.680,41	0,58
ROYAL BK OF SCOTLD GRP PLC, THE (GBP) REG.SHS	6.000	0	900	5,2550	45.032,50	0,63
TESCO PLC REG.SHS	5.900	700	800	4,3625	36.761,19	0,51
VODAFONE GROUP PLC REG.SHS (0,1142857 USD)	50.600	6.100	8.100	1,7680	127.771,76	1,79
Aktien Ausland – Großbritannien	STK			SEK		
ASTRAZENECA PLC	1.100	0	200	318,5000	38.053,09	0,53

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	Bestand	Zugänge	Abgänge	Kurs	Kurswert	% -Anteil
	Stück bzw. Anteile	im Berichtszeitraum			in EUR	am Fonds-
		Währung in 1.000				vermögen
Aktien Ausland – Italien – San Marino	STK			EUR		
ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A.	500	0	400	30,6700	15.335,00	0,21
ENI S.P.A.	1.700	300	200	26,0700	44.319,00	0,62
INTESA SANPAOLO S.P.A.	6.800	6.800	0	5,3950	36.686,00	0,51
UNICREDITO ITALIANO S.P.A.	9.900	0	3.600	6,0700	60.093,00	0,84
Aktien Ausland – Japan	STK			JPY		
CANON INC. REG.SHS	1.200	0	0	6.270,0000	46.072,92	0,64
EAST JAPAN RAILWAY CO. REG.SHS	4	0	0	906.000,0000	22.191,42	0,31
HONDA MOTOR CO. LTD. REG.SHS	1.100	0	0	3.860,0000	26.000,21	0,36
JAPAN TOBACCO INC. REG.SHS	5	0	0	631.000,0000	19.319,52	0,27
JFE HLDGS INC. REG.SHS	400	0	0	8.140,0000	19.937,99	0,28
KDDI CORP. REG.SHS	4	0	0	852.000,0000	20.868,75	0,29
MATSUSHITA ELECTRIC INDUSTRIAL CO. LTD. REG.SHS	2.000	0	0	2.155,0000	26.392,12	0,37
MILLEA HLDGS INC. REG.SHS	800	0	0	4.620,0000	22.632,31	0,32
MITSUBISHI CORP. REG.SHS	1.400	0	0	3.640,0000	31.205,16	0,44
MITSUBISHI ESTATE CO. LTD. REG.SHS	1.000	0	0	3.290,0000	20.146,19	0,28
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC. REG.SHS	8	0	0	1.010.000,0000	49.477,56	0,69
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC.	10	0	0	655.000,0000	40.108,67	0,56
NINTENDO CO. LTD. REG.SHS	100	0	0	59.800,0000	36.618,29	0,51
NIPPON STEEL CORP. REG.SHS	4.000	0	0	827,0000	20.256,41	0,28
NIPPON TEL. AND TEL. CORP. REG.SHS	6	0	0	537.000,0000	19.729,79	0,28
NISSAN MOTOR CO. LTD. REG.SHS	2.000	0	0	1.151,0000	14.096,21	0,20
NOMURA HLDGS INC. REG.SHS	1.600	0	0	1.926,0000	18.870,06	0,26
NTT DOCOMO INC. REG.SHS	18	0	0	164.000,0000	18.076,46	0,25
ORIX CORP. REG.SHS	80	0	0	26.200,0000	12.834,77	0,18
SONY CORP. REG.SHS	800	0	0	5.570,0000	27.286,14	0,38
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP REG.SHS	6	0	0	895.000,0000	32.882,98	0,46
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO. LTD. REG.SHS	800	0	0	8.080,0000	39.582,05	0,55
TOYOTA MOTOR CORP.	2.000	0	0	6.780,0000	83.034,13	1,16
Aktien Ausland – Kanada	STK			USD		
RESEARCH IN MOTION LTD. REG.SHS	1.100	1.100	0	99,8600	77.500,97	1,08
SUNCOR ENERGY INC.	2.000	0	300	95,4300	134.659,75	1,88
Aktien Ausland – Niederländische Antillen	STK			USD		
SCHLUMBERGER N.V. (LTD.)	1.100	1.200	100	105,0300	81.513,39	1,14
Aktien Ausland – Niederlande	STK			EUR		
ABN AMRO HOLDING N.V.	1.300	0	200	37,0000	48.100,00	0,67
ING GROEP N.V.	1.900	0	700	30,9100	58.729,00	0,82
KONINKLIJKE KPN N.V.	3.200	0	600	12,2000	39.040,00	0,55
ROYAL DUTCH SHELL	2.700	500	400	29,0500	78.435,00	1,10
WOLTERS KLUWER N.V. NAM.AKT.	900	0	100	20,8200	18.738,00	0,26
Aktien Ausland – Schweden	STK			SEK		
TELEFONAKTIEBOL. L.M. ERICSSON NAMN-AKTIER B (FRIA)	10.700	0	1.600	25,8600	30.053,85	0,42
Aktien Ausland – Spanien	STK			EUR		
BANCO BILBAO VIZ.ARGENT. (BBVA)	2.300	0	400	16,4400	37.812,00	0,53
BANCO SANTANDER S.A.	4.600	0	500	13,6700	62.882,00	0,88
TELEFONICA S.A.	3.100	0	500	19,6300	60.853,00	0,85

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	Bestand	Zugänge	Abgänge	Kurs	Kurswert	% -Anteil
	Stück bzw. Anteile	im Berichtszeitraum			in EUR	am Fonds-
		Währung in 1.000				vermögen
Aktien Ausland – Vereinigte Staaten	STK			USD		
ABBOTT LABORATORIES REG.SHS	2.200	2.300	100	54,0500	83.896,00	1,17
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC. REG.SHS	2.550	300	1.900	67,4700	121.387,45	1,70
BEST BUY CO. INC. REG.SHS	3.700	0	500	46,2000	120.605,36	1,69
BLOCK H. & R. INC.	6.800	0	900	21,3800	102.574,52	1,43
BOEING CO. REG.SHS	1.100	0	200	105,4600	81.847,11	1,14
COACH INC. REG.SHS	1.300	0	400	47,6000	43.658,94	0,61
CONAGRA FOODS INC. REG.SHS	6.050	0	1.000	25,8200	110.213,43	1,54
DISNEY CO., THE WALT REG.SHS	3.500	0	200	34,2100	84.478,08	1,18
DU PONT NEMOURS & CO., E.I. REG.SHS	2.350	0	600	50,0000	82.901,19	1,16
GOLDMAN SACHS GROUP INC. REG.SHS	400	0	100	216,7800	61.178,96	0,85
HALLIBURTON CO. REG.SHS	4.000	0	400	38,6100	108.963,91	1,52
MONSANTO CO. REG.SHS	1.400	1.400	0	84,5400	83.505,13	1,17
NRG ENERGY INC. REG.SHS	3.700	0	300	42,5700	111.129,22	1,55
PEPSICO INC. REG.SHS	1.300	1.300	1.800	72,6200	66.607,40	0,93
SCHERING PLOUGH CORP. REG.SHS	4.000	1.400	200	32,0900	90.563,38	1,27
SEMPRA ENERGY REG.SHS	2.400	2.400	0	58,9000	99.735,42	1,39
SOUTHWESTERN ENERGY CO. REG.SHS	3.800	3.800	0	42,4400	113.784,17	1,59
SPRINT NEXTEL CORP. REG.SHS FON S. 1	7.200	0	1.400	18,7900	95.451,37	1,33
UNITED TECHNOLOGIES CORP. REG.SHS	1.600	0	200	80,6900	91.088,30	1,27
WAL-MART STORES INC. REG.SHS	2.800	0	800	43,6100	86.152,33	1,20
WASTE MANAGEMENT INC. REG.SHS	4.400	0	800	37,8700	117.563,06	1,64
WILLIAMS COS.INC.,THE REG.SHS	3.900	3.900	0	34,2800	94.325,33	1,32
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere					5.215.575,94	72,88
■ In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere						
Aktien Ausland – Schweiz	STK			CHF		
CREDIT SUISSE GROUP NAM.AKT.	780	0	220	77,1500	36.269,80	0,51
NESTLE S.A. NAM.AKT.	325	15	50	519,5000	101.761,51	1,42
NOVARTIS AG NAM.AKT.	1.825	0	300	64,1500	70.562,53	0,99
UBS AG NAM.AKT.	1.150	0	550	62,5000	43.320,40	0,61
Aktien Ausland – Vereinigte Staaten	STK			USD		
ADOBE SYSTEMS INC. REG.SHS	2.900	0	400	43,4500	88.901,82	1,24
AMGEN INC. REG.SHS	2.900	3.100	200	56,5600	115.725,83	1,62
APPLE INC. REG.SHS	700	0	400	154,5000	76.304,37	1,07
CAREER EDUCATION CORP. REG.SHS	4.500	700	800	27,7500	88.104,56	1,23
CISCO SYSTEMS INC. REG.SHS	4.200	0	400	33,2200	98.440,05	1,38
GILEAD SCIENCES INC. REG.SHS	3.500	0	100	41,1200	101.541,61	1,42
GOOGLE INC. REG.SHS CLASS A	270	0	50	567,5000	108.106,68	1,51
QUALCOMM INC. REG.SHS	2.300	2.500	2.800	42,1900	68.463,68	0,96
SYMANTEC CORP. REG.SHS	7.000	0	700	19,2200	94.923,63	1,33
XM SATELLITE RADIO HLDGS INC. REG.SHS CLASS A	12.400	12.400	0	14,0000	122.482,10	1,71
Genussscheine Ausland	STK			CHF		
ROCHE HOLDING GEN.SCH.	450	0	100	210,9000	57.201,01	0,80
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere					1.272.109,58	17,78

Vermögensaufstellung

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

■ Sonstige Investmentanteile

KAG-eigene sonstige Investmentanteile ¹⁾	STK			EUR		
OP EAST ASIA	2.500	0	0	143,1200	357.800,00	5,00
OP EASTERN EUROPE	600	0	0	148,8700	89.322,00	1,25
Summe der sonstigen Investmentanteile					447.122,00	6,25
Summe Wertpapiervermögen					6.934.807,52	96,90

■ Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds**Bankguthaben**

EUR-Bankguthaben					215.705,91	3,01
------------------	--	--	--	--	------------	------

Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen

JPY					4.819,03	0,07
USD					7.148,02	0,10
Summe der Bankguthaben, nicht verbrieften Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					227.672,96	3,18

■ Sonstige Vermögensgegenstände

	EUR		
Dividendenansprüche	10.892,32		
Sonstige Forderungen	3.958,09		
Zinsansprüche	558,84		
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände		15.409,25	0,22

■ Sonstige Verbindlichkeiten

	EUR		
Sonstige Verbindlichkeiten	-21.534,93		
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten		-21.534,93	-0,30

Fondsvermögen	EUR	7.156.354,80	100,00²⁾
Anteilwert (in EUR)			43,62
Umlaufende Anteile (in STK)			164.060
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)			96,90
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)			0,00

In- und ausländische Wertpapiere sowie andere Vermögenswerte wurden am 28.09.2007 zu den letztbekanntesten 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) Bei der Ermittlung der Verwaltungsvergütung des Sondervermögens werden auf Ebene konzernzugehöriger Zielfonds belastete Verwaltungsvergütungen angerechnet bzw. durch Retrozession ganz oder teilweise zurückerstattet. 2) 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 Schuldscheindarlehen (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung
Zugänge Abgänge
Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000

■ Amtlich gehandelte Wertpapiere

Aktien Inland	STK	STK
RWE AG	150	150

Aktien Ausland – Frankreich	STK	STK
CARREFOUR S.A.	0	200

Aktien Ausland – Großbritannien	STK	STK
ANGLO AMERICAN PLC REG.SHS	0	1.300
AVIVA PLC REG.SHS	0	800
MONDI PLC REG.SHS	325	325

Aktien Ausland – Italien – San Marino	STK	STK
SAIPEM S.P.A AZIONI NOM.	0	700

Aktien Ausland – Niederlande	STK	STK
UNILEVER N.V. CERT.V.AANDELEN	0	700

Aktien Ausland – Südafrika	STK	STK
MONDI LTD. REG.SHS	130	130

Aktien Ausland – Vereinigte Staaten	STK	STK
BANK OF NEW YORK CO. INC. REG.SHS	0	3.900
BANK OF NEW YORK MELLON CORP. REG.SHS	3.679	3.679
HESS CORP. REG.SHS	0	2.900
HONEYWELL INTERNATIONAL INC. REG.SHS	0	2.700
MOTOROLA INC. REG.SHS	0	6.700
NEWS CORP. REG.SHS A	0	3.500
XEROX CORP. REG.SHS	0	7.900

■ In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere

Aktien Ausland – Bermuda	STK	STK
MARVELL TECHNOLOGY GRP LTD. REG.SHS	0	5.600

Aktien Ausland – Vereinigte Staaten	STK	STK
INTEL CORP. REG.SHS	0	4.700
MICROSOFT CORP. REG.SHS	3.400	3.400

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

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

Gattungsbezeichnung
Zugänge Abgänge
Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000

■ Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien Ausland – Vereinigte Staaten	STK	STK
SPITZENVER.A. CITADEL BROADCASTING CORP. REG.SHS -691484-	0	0,15
SPITZENVERW.A.BANK OF NEW YORK MELLON CORP. REG.SHS -A0MVKA-	0,26	0,26

Derivate

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

■ Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin	Volumen in 1.000 EUR
JPY	362
USD	1.733

Ertrags- und Aufwandsrechnung 01.07.2007 bis 30.09.2007 (inkl. Ertragsausgleich)

	insgesamt	pro Anteil
Erträge	EUR	
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.269,27	
Dividenden ausländischer Aussteller (brutto)	24.897,25	
abzgl. ausländischer Quellensteuer	-2.334,16	
Erträge insgesamt	23.832,36	
Aufwendungen	EUR	
Verwaltungsvergütung ¹⁾	-25.031,36	
Depotbankvergütung	-882,98	
Depotgebühren	-835,76	
Prüfungskosten	-21.012,87	
Veröffentlichungskosten	-1.661,01	
Druckkosten	-395,76	
Aufwendungen insgesamt	-49.819,74	
Ordentlicher Nettoertrag	-25.987,38	

Berechnung der Wiederanlage	EUR	EUR
Ordentlicher Nettoertrag	-25.987,38	-0,1584017
Für Wiederanlage verfügbar	-25.987,38	-0,1584017
abzgl. Kapitalertragsteuer	-59,52	-0,0003628
abzgl. Solidaritätszuschlag	-3,27	-0,0000199
Der Wiederanlage zugeführt	26.050,17	0,1587844
		%

Die Aufwendungen insgesamt bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/Total Expense Ratio²⁾) betragen 0,71

- 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 konzernzugehöriger Zielfonds belastete Verwaltungsvergütungen angerechnet bzw. durch Retrozession ganz oder teilweise zurückerstattet.

Anmerkungen zu Investmentanteilen

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾	%
OP EAST ASIA	1,50 p.a.	
OP EASTERN EUROPE	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 konzernzugehöriger Zielfonds belastete Verwaltungsvergütungen angerechnet bzw. durch Retrozession ganz oder teilweise zurückerstattet.

Entwicklung des Fondsvermögens

	EUR	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		8.047.094,62
abgeführte Steuern für das Vorjahr		-871,33
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	109.771,71	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-866.622,62	
Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-756.850,91
Ertragsausgleich		10.930,91
Ordentlicher Nettoertrag		-25.987,38
Realisierte Gewinne		331.154,88
Realisierte Verluste		-79.117,10
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		-369.998,89
Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		7.156.354,80

Entwicklung im 3-Jahresvergleich

Stichtag	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
30.09.2007	7.156.354,80	43,62
30.06.2007	8.047.094,62	44,35
30.06.2006	8.871.799,12	39,30
30.06.2005	8.322.957,99	33,85

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).

Britisches Pfund	1 EUR =	GBP	0,700161
Japanischer Yen	1 EUR =	JPY	163,306351
Schwedische Krone	1 EUR =	SEK	9,206873
Schweizer Franken	1 EUR =	CHF	1,659149
US-Dollar	1 EUR =	USD	1,417350

BESONDERER VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

Wir haben gemäß § 44 Absatz 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens **CC-Aktien Welt OP** für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Juli 2007 bis 30. September 2007 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 17. Dezember 2007

KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Ufer
Wirtschaftsprüfer

Thissen
Wirtschaftsprüfer

Besteuerungsgrundlagen

Tag des Zuflusses 30.09.2007

	Privatanleger EUR pro Anteil	betr. Anleger (EStG) EUR pro Anteil	betr. Anleger (KStG) EUR pro Anteil
§ 5 Abs. 1 InvStG			
Nr. 1 a) Betrag der Ausschüttung	–	–	–
Nr. 1 b) Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0012094	0,0012094	0,0012094
Nr. 1 c) In der Ausschüttung und den ausschüttungsgleichen Erträgen sind enthalten:			
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) 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	0,0000000	0,0000000	0,0000000
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 unterliegen100 %	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 unterliegen100 %	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Nr. 1 d) aa) Bemessungsgrundlage Zinsabschlagsteuer	0,0012094	0,0012094	0,0012094
Nr. 1 d) bb) Bemessungsgrundlage Kapitalertragsteuer auf inländische Dividenden	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Nr. 1 e) aa) anrechenbare / zu erstattende Zinsabschlagsteuer	0,0003628	0,0003628	0,0003628
Nr. 1 e) aa) anrechenbarer / zu erstattender Solidaritätszuschlag auf Zinsabschlagsteuer	0,0000200	0,0000200	0,0000200
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 (einbehaltene und fiktive) 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 (einbehaltene und fiktive) ausländische Quellensteuern, soweit sie auf Erträge entfallen, die der Besteuerung gem. § 3 Nr. 40 EStG bzw. § 8b Abs. 1 KStG unterliegen100 %	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 unterliegen100 %	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

BESCHEINIGUNG NACH § 5 ABS. 1 SATZ 1 NR. 3 INVESTMENTSTEUERGESETZ ÜBER DIE PRÜFUNG DER STEUERLICHEN ANGABEN

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 **CC-Aktien Welt OP** für den Zeitraum vom 1. Juli 2007 bis 30. September 2007 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 Ermitt-

lung 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 17. Dezember 2007

KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Niederlassung Düsseldorf

Ufer
Wirtschaftsprüfer
Steuerberater

Dr. Niedrig
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 10,0 Mio.
 haftendes Eigenkapital: EURO 9,1 Mio.
 (Stand 01.01.2007)
 gegründet: 1971

Gesellschafter

Sal. Oppenheim jr. & Cie. S.C.A.,
 Luxemburg (seit 01.07.2007)

Aufsichtsrat

Detlef Bierbaum
 Vorsitzender
 Teilhaber des Bankhauses Oppenheim, Köln

Christopher Freiherr von Oppenheim
 Stellvertretender Vorsitzender
 Teilhaber des Bankhauses Oppenheim, Köln

Prof. Dr. Gerhard Fels
 Direktor und Mitglied des Präsidiums des Instituts
 der deutschen Wirtschaft e.V., Köln

Prof. Dr. Thomas Hartmann-Wendels
 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 (bis 31.10.2006)
 Dr. Rupert Hengster, Sprecher
 Dr. Thomas Ebertz (bis 31.12.2006)
 Christof J. Kessler
 Ferdinand-Alexander Leisten
 Dr. Wolfgang Leoni (seit 01.01.2007)
 Dr. Holger Sepp
 Stephan Graf Walderdorff

Depotbank

Sal. Oppenheim jr. & Cie.
 Kommanditgesellschaft auf Aktien
 Unter Sachsenhausen 4, 50667 Köln
 gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EURO 900 Mio.
 haftendes Eigenkapital: EURO 1.827 Mio.
 (Stand 30.03.2007)

Kundenservice

Oppenheim Fonds Trust GmbH (seit 01.10.2007)
 Unter Sachsenhausen 4, 50667 Köln
 Service-Telefon (0 18 02) 145 145
 Telefax (02 21) 1 45-29 00

Vertrieb

Santander Consumer Bank AG
 Santander-Platz 1, 41061 Mönchengladbach

Wirtschaftsprüfer

KPMG
 Deutsche Treuhand-Gesellschaft
 Aktiengesellschaft
 Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
 Tersteegenstr. 19-31, 40474 Düsseldorf

Fondsverwaltung:

SAL. OPPENHEIM

Oppenheim Kapitalanlagegesellschaft mbH

Unter Sachsenhausen 2

50667 Köln

Telefon: 02 21/145-03

Telefax: 02 21/145-19 18

Vertrieb:



Santander Consumer Bank AG

Santander-Platz 1, 41061 Mönchengladbach

Postfach 10 12 14, 41012 Mönchengladbach

www.santander.de