



**Santander**

CONSUMER BANK

# CC-Aktien Europa OP

Jahresbericht zum 30. September 2007

Fondsverwaltung:

**SAL. OPPENHEIM**

Oppenheim Kapitalanlagegesellschaft mbH

Vertrieb: Santander Consumer Bank AG

## JAHRESBERICHT

zum 30. September 2007

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

## CC-Aktien Europa OP

2

### Fondsreport

#### Weltwirtschaft im Rückblick

Die zunächst begrenzte Krise am US-Hypothekenmarkt steckte im abgelaufenen Rumpfgeschäftsjahr (01.01. bis 30.09.2007) die Finanzmärkte in aller Welt an. Aufgrund der Turbulenzen galt der Zinserhöhungszyklus der Europäischen Zentralbank (EZB) zuletzt als abgeschlossen. Bis dahin hatten die Frankfurter Währungshüter ihren Leitzins in zwei Schritten um insgesamt einen halben Prozentpunkt auf 4 % p.a. heraufgesetzt. Die amerikanische Schwesterbehörde Fed legte im September 2007 nach über einem Jahr zinspolitischer Abstinenz sogar den Rückwärtsgang ein und senkte ihren Tagesgeld-Zielsatz überraschend deutlich um einen halben Prozentpunkt auf 4,75 % p.a. Darüber hinaus sahen sich die Notenbanken in den Sommermonaten veranlasst, Liquidität in großem Umfang in die Märkte zu speisen um einer Ausweitung der Vertrauenskrise entgegenzuwirken.

Die gestiegene Risikoscheu der Anleger schlug auf die Realwirtschaft durch. Geschäfts- und Konsumklimazahlen signalisierten eine moderate Abschwächung der Aktivität, wobei die Risiken in den Vereinigten Staaten und Japan größer zu sein schienen als in Europa. Anlass zum Optimismus gab jedoch die anhaltend günstige Situation an den Arbeitsmärkten. In den USA lieferten die aktuellen Konjunkturindikatoren – abgesehen vom Wohnungsbau – bis zuletzt keine Rezessionssignale. Pluspunkte waren die positive Entwicklung der Unternehmensgewinne und der solide Anstieg der verfügbaren Einkommen der privaten Haushalte. Der Inflationsdruck schwächte sich ungeachtet dessen ab. Seine recht stabile Binnenkaufkraft schützte den Dollar freilich nicht vor massiven Kursverlusten am Devisenmarkt. Waren zu Jahresanfang noch unter 1,32 USD je Euro gezahlt worden, so wurden zum Berichtstichtag fast 1,42 USD fällig.

Für Europas Verbraucher milderte die Dollarschwäche die Härten der Ölpreisentwicklung. Die Notierung für Rohöl, die im Januar vorübergehend unter 55 US-Dollar pro Barrel gelegen hatte, kletterte zum Berichtstichtag bis nahe 80 Dollar. Insgesamt überwogen aber die positiven Nachrichten aus der Realwirtschaft, getrieben von Deutschland, das trotz der Mehrwertsteuer-Erhöhung zu Jahresanfang 2007 zur Konjunkturlokomotive Europas wurde. Der Export boomte und die Binnennachfrage zog an. Vor allem die Investitionstätigkeit trug zum Wachstum bei, wobei sich die Impulse verstärkt auf die Erweiterung der Kapazitäten konzentrierten.

#### Kapitalmarktumfeld

An wichtigen europäischen Börsen – allen voran dem Frankfurter Aktienmarkt mit seinem neuen Allzeithoch beim DAX-30 – wurde

im Rumpfgeschäftsjahr die Aufholjagd nach dem Millennium-Crash endlich vom Erfolg gekrönt. Dennoch stellte sich das Umfeld aus Sicht der Börsianer zuletzt nicht mehr so günstig dar wie in den Jahren zuvor. Zwar kalkulierten die Analysten tendenziell weiter steigende Unternehmensgewinne in 2007 und 2008. Andererseits wirkten die gestiegenen Zinsen dämpfend. Die Bewertungskennzahlen waren erstmals seit Jahren angespannt. Auf Cash-Flow-Basis erschienen Aktien im historischen Kontext bereits vergleichsweise teuer. Durch die Krise bei den US-Immobilienkrediten und den Schwierigkeiten bei US-Hedge Funds kletterten die Risikoaufschläge für Leveraged-Buyout-Kredite deutlich, was zusammen mit den Zinssteigerungen die Refinanzierung vieler Übernahme-Transaktionen wesentlich verteuerte. Unsicherheit erzeugten auch die Liquiditätsprobleme im Bankensystem. Für die Zukunft war eine weniger expansive Kreditvergabe zu erwarten, da sich generell die Risikobewertung veränderte. Einstweilen zeigte sich der Unternehmenssektor gut aufgestellt, und die Unternehmen verfügten über beträchtliche Eigenmittel. Der europaweite Dow Jones STOXX-Index erhöhte sich zwischen Anfang Januar und Ende September um 3,5 %. Zum Zeitpunkt des Jahreshochs Mitte Juli hatten zeitweilig fast 10 % Plus zu Buche gestanden, wovon jedoch ein beträchtlicher Teil in der anschließenden Korrekturphase wieder abgegeben wurde.

#### Anlagepolitik

Der CC-Aktien Europa OP wurde am 2. Januar 1998 aufgelegt. Der Fonds investierte in ein ausgewogenes Portfolio von europäischen Aktien. Den Schwerpunkt bildeten die jeweiligen Branchenführer. Als Baustein einer individuellen Anlagestrategie erschloss der Fonds die langfristigen Wachstumschancen der zusammenwachsenden europäischen Märkte.

#### Anlagestrategie und -ergebnis

Dem Fondsmanagement des CC-Aktien Europa OP gelang es im Berichtszeitraum, den Marktdurchschnitt durch eine Vielzahl von kleinen Über- und Untergewichtungen seiner Aktienpositionen zu übertreffen. Der Anteilwert stieg binnen neun Monaten um 5,6 %\*. Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht vom 09.11.2006 wurden zum 30. September 2007 alle Vermögensgegenstände des Sondervermögens CC-Aktien Europa OP auf das Sondervermögen Santander Europäische Aktien OP übertragen. Für ihre Anteile an dem ehemaligen Sondervermögen CC-Aktien Europa OP erhielten die Inhaber Anteilscheine des Sondervermögens Santander Europäische Aktien OP. Das Umtauschverhältnis lag bei 1:0,3837992.

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

**Auf einen Blick**

	31.12.2006	30.09.2007
	EUR	EUR
Fondsvermögen (Mio.)	52,0	43,2
Anteile im Umlauf (Stück)	861.561	682.074
Ausgabepreis (pro Anteil)	60,37	63,30
Rücknahmepreis (pro Anteil)	60,37	63,30

**Struktur des Fondsvermögens**

nach Branchen	%
Chemie	29,7
Versorger	13,7
Konsum	10,7
Elektro-Industrie	9,2
Bauwirtschaft	5,0
Maschinenbau	4,9
Telekommunikation	3,7
Liquidität/sonstige	23,1

**Die größten Einzelwerte**

Wertpapiere	%
Nokia Corp.	2,6
Roche Holding AG.	2,2
BCO Santander Centr. Hispano SA	2,2
Anglo American PLC	2,0
Glaxosmithkline Plc.	2,0
BHP Billiton	2,0
HSBC Holdings	1,8
Astrazeneca Plc.	1,6

**Ausschüttung**

ab dem 23.03.2007	EUR
Ausschüttung für 2006 (pro Anteil)	0,4290583
einschl. KeSt/SolZ (pro Anteil) <sup>1)</sup>	0,0190583

1) Kapitalertragsteuer auf inländische Dividenden/Solidaritätszuschlag hierauf

## 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.	3.178	0	0	163,4400	519.412,32	1,20
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	5.610	5.610	3.261	45,0000	252.450,00	0,58
BILFINGER BERGER AG	2.740	2.740	0	55,3000	151.522,00	0,35
COMMERZBANK AG	4.870	0	0	28,6000	139.282,00	0,32
DEUTSCHE BANK AG NAM.AKT.	7.323	0	1.748	90,0800	659.655,84	1,53
DEUTSCHE LUFTHANSA AG VINK.NAM.AKT.	23.657	25.073	1.416	20,2300	478.581,11	1,11
E.ON AG	4.961	0	0	129,6500	643.193,65	1,49
HANNOVER RÜCKVERSICHERUNG AG NAM.AKT.	3.170	3.170	0	35,1500	111.425,50	0,26
HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN AG	3.733	3.733	6.341	31,0500	115.909,65	0,27
HOCHTIEF AG	511	511	0	85,2800	43.578,08	0,10
HYPO REAL ESTATE HOLDING AG	5.894	2.651	0	40,0400	235.995,76	0,55
IVG IMMOBILIEN AG	10.994	10.994	0	26,1700	287.712,98	0,67
LANXESS AG	5.250	0	0	33,3000	174.825,00	0,40
MERCK KGAA	4.673	4.673	0	88,1500	411.924,95	0,95
MTU AERO ENGINES HOLDING AG NAM.AKT.	2.241	2.241	0	42,2300	94.637,43	0,22
MÜNCHENER RÜCKVERSICHERUNGS-GES. AG VINK.NAM.AKT.	2.471	4.863	2.692	132,8500	328.272,35	0,76
Q-CELLS AG	565	565	0	71,6300	40.470,95	0,09
SAP AG	5.040	9.757	4.717	40,5800	204.523,20	0,47
SIEMENS AG NAM.AKT.	982	2.413	1.431	96,2700	94.537,14	0,22
THYSSENKRUPP AG	4.295	0	12.035	44,3800	190.612,10	0,44
VOLKSWAGEN AG	3.109	0	0	158,7900	493.678,11	1,14
WINCOR NIXDORF AG	2.526	2.526	0	57,8300	146.078,58	0,34
<b>Aktien Ausland – Belgien</b>	<b>STK</b>			<b>EUR</b>		
KBC GROEP N.V.	3.040	0	960	96,2500	292.600,00	0,68
SOLVAY S.A. ACTIONS A	1.318	0	0	101,7600	134.119,68	0,31
UMICORE S.A.	1.285	1.285	0	168,0400	215.931,40	0,50
<b>Aktien Ausland – Dänemark</b>	<b>STK</b>			<b>DKK</b>		
CARLSBERG AS AKTIER B	1.622	1.622	0	711,0000	154.678,39	0,36
DANSKE BANK AS	2.724	0	15.243	212,2500	77.546,82	0,18
TOPDANMARK AS NAVNE-AKTIER	654	0	0	859,0000	75.349,45	0,17
<b>Aktien Ausland – Finnland</b>	<b>STK</b>			<b>EUR</b>		
KESKO OY REG.SHS CLASS B	9.693	0	3.234	46,2100	447.913,53	1,04
METSO CORP. REG.SHS	2.567	0	12.625	47,8000	122.702,60	0,28
NOKIA CORP. CLASS A	42.131	33.473	13.425	26,8600	1.131.638,66	2,62
OUTOKUMPU OY BEARER SHS	6.452	6.452	0	25,4600	164.267,92	0,38
STORA ENSO OYJ CLASS R	27.557	27.557	0	13,6500	376.153,05	0,87
UPM KYMMENE CORP.	3.730	3.730	0	16,8800	62.962,40	0,15
WARTSILA CORP. REG.SHS CLASS B	921	921	0	47,7500	43.977,75	0,10
<b>Aktien Ausland – Frankreich</b>	<b>STK</b>			<b>EUR</b>		
AIR FRANCE-KLM	9.878	0	0	25,9000	255.840,20	0,59
ALSTOM S.A.	978	4.330	3.352	143,8900	140.724,42	0,33
AXA S.A.	19.013	0	3.692	31,2000	593.205,60	1,37
BNP PARIBAS S.A.	8.605	0	2.862	77,0800	663.273,40	1,54
BOUYGUES S.A.	2.077	0	0	60,5900	125.845,43	0,29

**Vermögensaufstellung**

Gattungsbezeichnung	Bestand	Zugänge	Abgänge	Kurs	Kurswert	% -Anteil
	Stück bzw. Anteile	im Berichtszeitraum			in EUR	am Fonds-
	Währung in 1.000					vermögen
<b>Aktien Ausland – Frankreich</b>	<b>STK</b>			<b>EUR</b>		
CAP GEMINI S.A.	6.407	3.307	0	43,4800	278.576,36	0,65
CGG VERITAS S.A.	1.267	1.753	1.646	224,9300	284.986,31	0,66
CREDIT AGRICOLE S.A.	13.659	0	6.146	27,1200	370.432,08	0,86
GROUPE DANONE S.A.	2.052	2.052	0	54,6400	112.121,28	0,26
KLEPIERRE S.A.	4.353	3.715	0	40,1200	174.642,36	0,40
LAFARGE S.A.	4.449	3.044	424	109,1600	485.652,84	1,12
NATEXIS S.A.	10.310	0	0	15,4300	159.083,30	0,37
SANOFI-AVENTIS S.A.	1.819	0	9.798	59,5700	108.357,83	0,25
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	4.703	0	2.558	89,0500	418.802,15	0,97
SCOR	4.509	18.528	14.019	18,5100	83.461,59	0,19
SOCIETE GENERALE S.A.	905	0	3.203	119,2600	107.930,30	0,25
SUEZ S.A.	3.367	0	7.111	41,1500	138.552,05	0,32
TECHNIP S.A.	2.945	2.945	0	62,6800	184.592,60	0,43
TOTAL S.A.	6.519	0	7.828	57,0700	372.039,33	0,86
UNIBAIL-RODAMCO SIIC	1.840	0	860	180,0300	331.255,20	0,77
VIVENDI S.A.	5.216	0	0	29,5400	154.080,64	0,36
<b>Aktien Ausland – Griechenland</b>	<b>STK</b>			<b>EUR</b>		
NATIONAL BANK OF GREECE S.A. NAM.AKT.	6.216	6.216	0	44,8800	278.974,08	0,65
TITAN CEMENT CO. S.A. NAM.AKT.	8.314	0	1.320	36,1000	300.135,40	0,70
<b>Aktien Ausland – Großbritannien</b>	<b>STK</b>			<b>GBP</b>		
AMLIN PLC REG.SHS	16.150	16.150	0	3,2150	74.157,59	0,17
ANGLO AMERICAN PLC REG.SHS	18.824	19.393	569	32,6800	878.609,81	2,04
ANTOFAGASTA PLC REG.SHS	11.720	0	0	7,6150	127.467,54	0,30
ASTRAZENECA PLC REG.SHS	20.025	1.109	3.016	24,1500	690.703,64	1,60
BAE SYSTEMS PLC REG.SHS	11.565	11.565	0	4,9175	81.225,45	0,19
BARCLAYS PLC GBP 0,25 REG.SHS	33.668	4.228	0	5,9750	287.314,35	0,67
BG GROUP PLC REG.SHS	44.784	0	0	8,4575	540.962,26	1,25
BHP BILLITON PLC REG.SHS	34.745	0	18.092	17,2000	853.537,97	1,98
BP PLC REG.SHS	71.241	2.897	73.113	5,6600	575.901,91	1,33
BRITISH ENERGY GROUP PLC REG.SHS	1.340	0	25.436	5,2850	10.114,67	0,02
CARPHONE WAREHOUSE GROUP PLC, THE REG.SHS	1.458	59.196	110.159	3,5000	7.288,32	0,02
GKN PLC REG.SHS	38.444	0	0	3,5425	194.509,36	0,45
GLAXOSMITHKLINE PLC REG.SHS	46.562	12.458	0	12,9532	861.411,73	2,00
HAYS PLC REG.SHS	161.947	0	76.863	1,3400	309.941,54	0,72
HSBC HLDGS PLC REG.SHS	60.152	0	24.615	9,0650	778.789,28	1,80
IMI PLC REG.SHS	11.633	0	0	5,3350	88.639,70	0,21
INTERNATIONAL POWER PLC REG.SHS	60.300	0	47.939	4,4975	387.338,41	0,90
INVENSYS PLC REG.SHS	4.469	4.469	0	3,0825	19.675,03	0,05
INVECO PLC REG.SHS	48.614	58.309	9.695	6,6550	462.073,97	1,07
INVESTEC PLC REG.SHS	18.545	0	0	5,1150	135.479,81	0,31
LONDON STOCK EXCHANGE REG.SHS	11.296	14.672	7.176	17,1400	276.527,03	0,64
LONMIN PLC REG.SHS	4.092	0	0	35,1100	205.195,83	0,48
MARKS & SPENCER GROUP PLC REG.SHS	54.075	0	10.558	6,1750	476.909,07	1,10
MICHAEL PAGE INTERNATIONAL PLC REG.SHS	53.315	53.315	0	4,1000	312.201,77	0,72
MONDI PLC REG.SHS	5.328	5.328	0	4,6325	35.251,83	0,08
RECKITT BENCKISER PLC REG.SHS	14.277	4.596	1.863	29,0800	592.970,99	1,37

**Vermögensaufstellung**

Gattungsbezeichnung	Bestand	Zugänge	Abgänge	Kurs	Kurswert	% -Anteil
	im Berichtszeitraum				in EUR	am Fonds-
	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000					vermögen
<b>Aktien Ausland – Großbritannien</b>	STK			GBP		
RIO TINTO PLC REG.SHS	712	0	9.567	41,6900	42.394,93	0,10
ROLLS ROYCE GROUP PLC REG.SHS	67.450	0	0	5,2665	507.348,21	1,18
ROYAL BK OF SCOTLD GRP PLC,THE (GBP) REG.SHS	20.373	14.322	0	5,2550	152.907,86	0,35
SCOTTISH AND SOUTHERN ENERGY PLC	24.660	17.159	0	15,0375	529.627,83	1,23
VODAFONE GROUP PLC REG.SHS (0,1142857 USD)	179.491	68.189	22.314	1,7680	453.238,74	1,05
XSTRATA PLC REG.SHS	4.393	0	5.010	32,0100	200.839,42	0,47
<b>Aktien Ausland – Irland</b>	STK			EUR		
ALLIED IRISH BANKS PLC REG.SHS	7.276	0	0	16,6800	121.363,68	0,28
<b>Aktien Ausland – Italien – San Marino</b>	STK			EUR		
ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A.	22.254	19.124	5.894	30,6700	682.530,18	1,58
BANCA CARIGE S.P.A.	31.770	0	0	3,3350	105.952,95	0,25
BANCA POPOLARE DI MILANO S.C.A.R.L.	5.549	0	0	10,3100	57.210,19	0,13
ENEL S.P.A.	26.080	26.080	0	7,9250	206.684,00	0,48
ENI S.P.A.	18.072	5.552	0	26,0700	471.137,04	1,09
SAIPEM S.P.A AZIONI NOM.	8.547	8.547	0	29,9500	255.982,65	0,59
UNICREDITO ITALIANO S.P.A.	98.963	98.963	0	6,0700	600.705,41	1,39
<b>Aktien Ausland – Luxemburg</b>	STK			NOK		
ACERGY S.A. REG.SHS	10.090	22.174	12.084	161,7500	212.208,57	0,49
<b>Aktien Ausland – Niederlande</b>	STK			EUR		
AEGON N.V. (DEMAT.)	10.148	211	19.753	13,4000	135.983,20	0,31
ASML HOLDING N.V. NAM.AKT.	22.395	12.740	0	23,3300	522.475,35	1,21
HAGEMEYER N.V.	13.825	86.158	72.333	2,9800	41.198,50	0,10
ROYAL DUTCH SHELL	6.870	1.240	39.349	29,0500	199.573,50	0,46
UNILEVER N.V. CERT.V.AANDELEN	13.240	13.240	0	21,5600	285.454,40	0,66
VEDIOR N.V.	12.990	13.929	939	15,2800	198.487,20	0,46
<b>Aktien Ausland – Niederlande</b>	STK			GBP		
ROYAL DUTCH SHELL REG.SHS CLASS A	758	758	0	20,3200	21.998,60	0,05
<b>Aktien Ausland – Norwegen</b>	STK			NOK		
ORKLA AS NAVNE-AKSJER	31.850	48.744	29.752	97,3000	402.948,69	0,93
PETROLEUM GEO-SERVICES AS NAVNE-AKSJER (NEW)	24.770	18.680	0	157,2500	506.458,81	1,17
STATOIL ASA NAVNE-AKSJER	14.505	0	0	182,5000	344.197,78	0,80
TELENOR ASA NAVNE-AKSJER	20.645	0	0	107,7500	289.240,85	0,67
<b>Aktien Ausland – Österreich</b>	STK			EUR		
RAIFFEISEN INTL BANK-HOLDING	251	251	0	102,6000	25.752,60	0,06
TELEKOM AUSTRIA AG	8.990	0	17.520	18,2500	164.067,50	0,38
VOESTALPINE AG	999	0	7.633	60,9700	60.909,03	0,14
<b>Aktien Ausland – Schweden</b>	STK			SEK		
ALFA LAVAL AB NAMN-AKT.	8.873	8.873	0	409,0000	394.168,25	0,91
BOLIDEN AB NAMN-AKT.	8.836	7.036	0	139,7500	134.120,56	0,31
JM AB NAMN-AKT.	4.985	4.985	0	157,0000	85.006,60	0,20
NORDEA BANK AB NAMN-AKT.	48.098	0	12.678	111,4000	581.969,27	1,35
SANDVIK AB NAMN-AKT.	7.179	0	46.356	138,2500	107.799,55	0,25

**Vermögensaufstellung**

Gattungsbezeichnung	Bestand Stück bzw. Anteile	Zugänge im Berichtszeitraum bzw. Währung in 1.000	Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fonds- vermögen
<b>Aktien Ausland – Schweden</b>		STK		SEK		
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN NAMN-AKT. A	20.839	0	5.485	208,5000	471.922,61	1,09
SVENSKA CELLULOSA AB NAM.AKT. B (FRIA)	12.895	38.685	25.790	119,7500	167.719,95	0,39
SVENSKA HANDELSBANKEN AB NAMN-AKTIER A (FRIA)	9.777	0	0	198,5000	210.791,93	0,49
SWEDISH MATCH AB NAMN-AKT.	6.363	6.363	0	132,7500	91.745,40	0,21
TELIASONERA AB NAMN-AKT.	28.087	28.087	0	58,0000	176.938,03	0,41
<b>Aktien Ausland – Schweiz</b>		STK		CHF		
GEBERIT AG NAM.AKT. (DISPOST.)	2.070	2.070	0	154,5000	192.758,46	0,45
<b>Aktien Ausland – Spanien</b>		STK		EUR		
BANCO BILBAO VIZ.ARGENT. (BBVA)	25.027	20.405	0	16,4400	411.443,88	0,95
BANCO DE SABADELL S.A. SERIE A	9.900	9.900	0	6,6800	66.132,00	0,15
BANCO SANTANDER S.A.	69.163	18.152	7.333	13,6700	945.458,21	2,19
CORPORACION MAPFRE S.A. ACC.NOM.	62.043	62.043	0	3,0700	190.472,01	0,44
ENDESA S.A.	2.691	2.691	0	40,0100	107.666,91	0,25
IBERDROLA S.A.	6.536	6.536	0	40,9600	267.714,56	0,62
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL S.A.	2.511	0	13.008	46,8000	117.514,80	0,27
SACYR VALLEHERMOSO S.A.	6.359	6.359	0	24,3500	154.841,65	0,36
TELEFONICA S.A.	10.961	0	38.899	19,6300	215.164,43	0,50
UNION FENOSA S.A.	4.121	0	0	41,1200	169.455,52	0,39
<b>Aktien Ausland – Südafrika</b>		STK		GBP		
MONDI LTD. REG.SHS	2.131	2.131	0	4,9275	14.997,26	0,03
<b>Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere</b>					<b>37.579.563,47</b>	<b>87,04</b>

**■ In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere**

<b>Aktien Inland</b>		STK		EUR		
UNITED INTERNET AG NAM.AKT.	14.467	14.467	0	15,6800	226.842,56	0,53
<b>Aktien Ausland – Schweiz</b>		STK		CHF		
ABB LTD. NAM.AKT.	26.668	45.907	23.321	30,5200	490.557,12	1,14
ADECCO S.A. NAM.AKT.	6.158	6.158	630	68,6000	254.611,73	0,59
BALOISE HOLDING AG NAM.AKT.	2.279	1.849	0	116,4000	159.886,54	0,37
CREDIT SUISSE GROUP NAM.AKT.	14.750	14.750	6.381	77,1500	685.871,19	1,59
NESTLE S.A. NAM.AKT.	840	0	384	519,5000	263.014,35	0,61
NOVARTIS AG NAM.AKT.	6.517	0	1.112	64,1500	251.975,89	0,58
SCHWEIZERISCHE RÜCKVERSICHERUNGS-GES. NAM.AKT.	2.350	2.350	0	102,8000	145.604,76	0,34
SWISSCOM AG NAM.AKT.	1.187	0	0	437,2500	312.820,46	0,72
SYNGENTA AG NAM.AKT.	2.229	0	0	252,0000	338.551,87	0,78
UBS AG NAM.AKT.	16.859	8.267	0	62,5000	635.077,08	1,47
<b>Genussscheine Ausland</b>		STK		CHF		
ROCHE HOLDING GEN.SCH.	7.468	3.153	447	210,9000	949.282,55	2,20
<b>Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere</b>					<b>4.714.096,10</b>	<b>10,92</b>

**Vermögensaufstellung**

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

**■ Nichtnotierte Wertpapiere**

<b>Aktien Ausland – Niederlande</b>	STK			EUR		
AEGON N.V. ANR.	20	9.937	9.917	0,0010	0,02	0,00
<b>Aktien Ausland – Österreich</b>	STK			EUR		
RAIFFEISEN INTL BANK-HOLDING ANR.	251	251	0	0,0010	0,25	0,00
<b>Summe der nichtnotierten Wertpapiere</b>					<b>0,27</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					<b>42.293.659,84</b>	<b>97,96</b>

**Derivate**(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um **verkaufte** Positionen)**■ Aktienindex-Derivate  
Forderungen/Verbindlichkeiten**

	Markt	Währung	Bestand		
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
DOW JONES STOXX 50 FUTURE 21.12.2007	EUREX <sup>1)</sup>	EUR	19	25.840,00	0,06
FTSE 100 INDEX FUTURE 21.12.2007	LIFFE <sup>2)</sup>	GBP	1	3.192,12	0,01
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>				<b>29.032,12</b>	<b>0,07</b>

**Vermögensaufstellung**

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

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

EUR-Bankguthaben				234.003,20	0,54
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen				544.423,96	1,26

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

CHF				40.511,23	0,09
-----	--	--	--	-----------	------

**Summe der Bankguthaben, nicht verbrieften Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds** **818.938,39** **1,89**

**■ Sonstige Vermögensgegenstände**

	EUR		
Dividendenansprüche	46.023,26		
Sonstige Forderungen	55.332,41		
Zinsansprüche	5.203,63		
<b>Summe der sonstigen Vermögensgegenstände</b>		<b>106.559,30</b>	<b>0,25</b>

**■ Sonstige Verbindlichkeiten**

	EUR		
Sonstige Verbindlichkeiten	-73.534,33		
<b>Summe der sonstigen Verbindlichkeiten</b>		<b>-73.534,33</b>	<b>-0,17</b>

<b>Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>43.174.655,32</b>	<b>100,00<sup>3)</sup></b>
<b>Anteilwert (in EUR)</b>			<b>63,30</b>
<b>Umlaufende Anteile (in STK)</b>			<b>682,074</b>
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>			<b>97,96</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>			<b>0,07</b>

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) European Exchange, 2) London International Financial Futures Exchange, 3) 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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

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

#### ■ Amtlich gehandelte Wertpapiere

Aktien Inland	STK	STK
ADIDAS AG	0	3.304
BASF AG	0	11.288
BAYER AG	0	11.934
DAIMLERCHRYSLER AG NAM.AKT.	0	10.383
GEA GROUP AG	0	11.850
MAN AG	0	3.835
METRO AG	0	2.350
RHEINMETALL AG	0	2.362

Aktien Ausland – Belgien	STK	STK
FORTIS	0	18.042

Aktien Ausland – Dänemark	STK	STK
DSV, DE SAMMENSLUTTEDE VOGM.AF 13-71976 A.S.	723	723
NOVO-NORDISK AS AKTIER B	0	2.700

Aktien Ausland – Finnland	STK	STK
HUHTAMAEMI OYJ REG.SHS	0	5.069
YIT OYI	0	14.648

Aktien Ausland – Frankreich	STK	STK
ASSURANCES GEN. DE FR. S.A. AGF	0	1.136
BIC S.A.	0	3.340
CNP ASSURANCES S.A.	0	1.708
CNP ASSURANCES S.A. ANR.	1.708	1.708
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN S.A.	0	4.407
CREDIT AGRICOLE S.A. ANR.	19.805	19.805
L'OREAL S.A.	0	440
LAGARDERE S.C.A.	0	4.961
NEOPOST S.A.	1.606	1.606
SCHNEIDER ELECTRIC S.A. ANR.	6.881	6.881

Aktien Ausland – Griechenland	STK	STK
ALPHA BANK NAM.AKT.	0	19.502
COCA COLA HELLENIC BOTTLING	0	12.626
EFG EUROBANK ERGASIAS S.A. NAM.AKT.	233	1.398

Aktien Ausland – Großbritannien	STK	STK
ANGLO AMERICAN PLC REG.SHS	0	24.388
BRADFORD & BINGLEY PLC REG.SHS	0	32.936
BRITISH AIRWAYS PLC REG.SHS	0	77.326
NORTHERN ROCK PLC REG.SHS	0	6.007

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

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

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

#### ■ Amtlich gehandelte Wertpapiere

Aktien Ausland – Großbritannien	STK	STK
REUTERS GROUP PLC REG.SHS	58.710	58.710
ROLLS ROYCE GROUP PLC REG.SHS B ENT.	0	2.110.543
SCHRODERS PLC REG.SHS	0	7.901
TULLOW OIL PLC REG.SHS	0	16.589
WILLIAM HILL PLC REG.SHS	0	14.343

Aktien Ausland – Italien – San Marino	STK	STK
AEM S.P.A.	0	36.312
BANCO POPOLARE DI VERONA E NOVARA S.C.R.L.	0	15.797
BANCO POPOLARE SOCIETÀ COOPER. AZIONI NOM. EO 3,60	15.797	15.797
CAPITALIA S.P.A.	0	14.843
FIAT S.P.A.	5.653	5.653
INTESA SANPAOLO S.P.A.	0	6.716

Aktien Ausland – Niederlande	STK	STK
AKZO NOBEL N.V.	0	3.961
EUROP. AERON. + SPACE CO. EADS	0	2.668
FUGRO N.V. NAM.AKT.	0	2.065
ING GROEP N.V.	0	18.813
KONINKLIJKE DSM N.V. NAM.AKT.	5.478	5.478
KONINKLIJKE NUMICO N.V.	2.746	8.888
RANDSTAD HOLDING N.V.	0	4.000
VEDIOR N.V.	0	13.929

Aktien Ausland – Norwegen	STK	STK
DNB NOR ASA	0	22.515
MARINE HARVEST ASA NAVNE-AKSJER	0	82.473
NORSK HYDRO ASA NAVNE-AKSJER	0	19.655

Aktien Ausland – Portugal inkl. Azoren, Madeira	STK	STK
BANCO COMERCIAL PORTUGUES S.A.	0	91.960

Aktien Ausland – Schweden	STK	STK
BOLIDEN AB REG.REDEMP.SHS	8.836	8.836
SANDVIK AB REDEMP.SHS	7.179	7.179
SSAB SVENSKT STAL AB NAM.AKT. A (FRIA)	0	6.389
TELEFONAKTIEBOL. L.M. ERICSSON NAMN-AKTIER B (FRIA)	8.567	8.567

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

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

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

#### ■ Amtlich gehandelte Wertpapiere

Aktien Ausland – Schweiz	STK	STK
GEBERIT AG NAM.AKT. (DISPOST.)	0	207
SONOVA HOLDING AG NAM.AKT.	6.129	8.540

Aktien Ausland – Spanien	STK	STK
ANTENA 3 DE TELEVISION S.A. ACC.NOM.	452	22.173
ENAGAS S.A.	0	7.176
RED ELECTRICA DE ESPANA S.A.	0	4.963
SOGECABLE S.A.	0	4.439

#### ■ In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere

Aktien Inland	STK	STK
SOLARWORLD AG	0	10.646

Aktien Ausland – Dänemark	STK	STK
DSV, DE SAMMENSLUTTEDE VOG. AF 13-7 1976 AS BONUS-AKT.	7.230	7.230

Aktien Ausland – Schweiz	STK	STK
HOLCIM LTD. NAM.AKT.	0	3.150
NOBEL BIOCARE HOLDING AG	772	772
PARGESA HOLDING S.A.	1.666	1.666
SGS S.A. NAM.AKT.	0	185
ZURICH FINANCIAL SERVICES NAM.AKT.	0	1.250

#### ■ Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien Ausland – Großbritannien	STK	STK
ROLLS ROYCE GROUP PLC PART.CONV.NON.-CUM.SHS B ENT.(JULI 07)	3.993.040	3.993.040
SPITZENVERW.A.ANGLO AMERICAN PLC REG.SHS -A0MUKL-	0,92	0,92

Aktien Ausland – Italien – San Marino	STK	STK
SPITZENVERW.A.ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A. - 850312 -	0,20	0,20

Aktien Ausland – Spanien	STK	STK
SPITZENVER.A.ANTENA 3 DE TELEVISION -A0EAK5-	0,52	0,52

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

#### Derivate

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

#### ■ Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte	Volumen in 1.000
(Basiswert(e): FTSE 100, DOW JONES STOXX 50)	EUR
	16.016

**Ertrags- und Aufwandsrechnung 01.01.2007 bis 30.09.2007 (inkl. Ertragsausgleich)**

	insgesamt	pro Anteil
<b>Erträge</b>	EUR	
Dividenden inländischer Aussteller	95.983,39	
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	23.923,78	
Dividenden ausländischer Aussteller (brutto)	887.868,57	
abzügl. ausländischer Quellensteuer	-106.466,91	
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>901.308,83</b>	
<b>Aufwendungen</b>	EUR	
Verwaltungsvergütung <sup>1)</sup>	-531.709,93	
Depotbankvergütung	-16.112,44	
Depotgebühren	-15.830,20	
Prüfungskosten	-20.674,26	
Veröffentlichungskosten	-3.082,03	
Druckkosten	-1.075,28	
Sonstiger Aufwand	-29,33	
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-588.513,47</b>	
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>312.795,36</b>	

<b>Berechnung der Wiederanlage</b>	EUR	EUR
Ordentlicher Nettoertrag	312.795,36	0,4585945
<b>Für Wiederanlage verfügbar</b>	<b>312.795,36</b>	<b>0,4585945</b>
abzgl. Kapitalertragsteuer	-1.140,38	-0,0016719
abzgl. Kapitalertragsteuer auf inl. Dividenden	-9.108,92	-0,0133547
abzgl. Solidaritätszuschlag	-563,71	-0,0008265
<b>Der Wiederanlage zugeführt</b>	<b>-301.982,35</b>	<b>-0,4427413</b>

%

Die Aufwendungen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/Total Expense Ratio<sup>2)</sup>) betragen

1,38

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.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

	EUR	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		52.012.679,25
abgeführte Steuern für das Vorjahr		-353.251,42
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	1.024.375,61	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-12.427.129,91	
Mittelzufluß/-abfluß (netto)		-11.402.754,30
Ertragsausgleich		833.124,75
Ordentlicher Nettoertrag		312.795,36
Realisierte Gewinne		5.875.405,72
Realisierte Verluste		-646.903,34
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		-3.456.440,70

**Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres** **43.174.655,32**

**Entwicklung im 3-Jahresvergleich**

Stichtag	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
30.09.2007	43.174.655,32	63,30
31.12.2006	52.012.679,25	60,37
31.12.2005	50.564.500,42	51,07
31.12.2004	44.481.672,97	41,33

**Devisenkurse**

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

<b>Britisches Pfund</b>	1 EUR =	GBP	0,700161
<b>Dänische Krone</b>	1 EUR =	DKK	7,455741
<b>Norwegische Krone</b>	1 EUR =	NOK	7,690818
<b>Schwedische Krone</b>	1 EUR =	SEK	9,206873
<b>Schweizer Franken</b>	1 EUR =	CHF	1,659149

## BESONDERER VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

Wir haben gemäß § 44 Absatz 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens **CC-Aktien Europa OP** für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Januar 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 Ein-

schätzungen 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 am 30.09.2007

	Privatanleger EUR pro Anteil	betr. Anleger (EStG) EUR pro Anteil	betr. Anleger (KStG) EUR pro Anteil
<b>§ 5 Abs. 1 InvStG</b>			
Nr. 1 a) Betrag der Ausschüttung	–	–	–
Nr. 1 b) Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,6899760	0,6899760	0,6899760
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 %	0,6844029	0,6844029	–
Nr. 1 c) dd) Erträge i.S.d. § 8b Abs. 1 KStG (Dividenden, die dem Beteiligungsprivileg unterliegen);100 %	–	–	0,6844029
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 unterliegen;100 %	0,4150593	0,4150593	0,4150593
Nr. 1 c) kk) maßgebliche ausl. Einkünfte für die Anrechnung von fiktiver Quellensteuer, die in voller Höhe der Besteuerung unterliegen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Nr. 1 c) kk) maßgebliche ausl. Einkünfte für die Anrechnung von fiktiver Quellensteuer, die der Besteuerung gem. § 3 Nr. 40 EStG bzw. § 8b Abs. 1 KStG unterliegen;100 %	0,0037606	0,0037606	0,0037606
Nr. 1 d) aa) Bemessungsgrundlage Zinsabschlagsteuer	0,0055731	0,0055731	0,0055731
Nr. 1 d) bb) Bemessungsgrundlage Kapitalertragsteuer auf inländische Dividenden	0,0667737	0,0667737	0,0667737
Nr. 1 e) aa) anrechenbare / zu erstattende Zinsabschlagsteuer	0,0016719	0,0016719	0,0016719
Nr. 1 e) aa) anrechenbarer / zu erstattender Solidaritätszuschlag auf Zinsabschlagsteuer	0,0000920	0,0000920	0,0000920
Nr. 1 e) bb) anrechenbare / zu erstattende Kapitalertragsteuer auf inländische Dividenden	0,0133547	0,0133547	0,0133547
Nr. 1 e) bb) anrechenbarer / zu erstattender Solidaritätszuschlag auf Kapitalertragsteuer inländischer Dividenden	0,0007345	0,0007345	0,0007345
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 unterliegen;100 %	0,1314550	0,1314550	0,1314550
Nr. 1 f) bb) abziehbare Quellensteuern gem. § 34c Abs. 3 EStG, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Nr. 1 f) cc) anrechenbare fiktive Quellensteuern, soweit sie auf ausländische Erträge entfallen, die in voller Höhe der Besteuerung unterliegen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Nr. 1 f) cc) anrechenbare fiktive Quellensteuern, soweit sie auf Erträge entfallen, die der Besteuerung gem. § 3 Nr. 40 EStG bzw. § 8b Abs. 1 KStG unterliegen;100 %	0,0014267	0,0014267	0,0014267
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 Europa OP** für den Zeitraum vom 1. Januar 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

16

**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. Rupert Hengster, Sprecher  
 Christof J. Kessler  
 Ferdinand-Alexander Leisten  
 Dr. Wolfgang Leoni  
 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  
 Am Bonnehof 35, 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](http://www.santander.de)