

Santander Mix OP

Jahresbericht zum 31. Dezember 2008

Fondsverwaltung:

SAL. OPPENHEIM

Vertrieb: Santander Consumer Bank AG

Inhaltsverzeichnis

JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2008	
Santander Mix OP	2
Fondsreport	
Auf einen Blick	
Vermögensaufstellung	
Devisenkurse	
BESONDERER VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS	16
BESTEUERUNGSGRUNDLAGEN GEMÄSS § 5 INVSTG	17
BESCHEINIGUNG FÜR DIE ANGABEN NACH § 5 ABS. 1 SATZ 1 NR. 3 INVSTG	18
FIRMENSPIEGEL	19

Santander Mix OP

Fondsreport

WELTWIRTSCHAFT IM RÜCKBLICK

Seit der Weltwirtschaftskrise geriet die globale Wirtschaft nicht mehr so in Turbulenzen wie im Jahr 2008. Schon zu Jahresanfang zog die Finanzkrise ihre Kreise und bestimmte die Schlagzeilen. Neue Sorgen entstanden im Sommer durch steigende Inflationsraten infolge der hohen Öl-, Nahrungsmittel- und Rohstoffpreise. Gleichzeitig sackten weltweit die Konjunkturindikatoren ab. Es zeichnete sich ab, dass die USA, Europa und auch Asien in die Rezession rutschten. Die Emerging Markets, die sich noch zu Jahresanfang relativ resistent gegen die Probleme der Industrieländer zeigten, folgten in die Krise. Spät, aber umso heftiger wurden sie erst von der Inflation, dann auch von Rezessionsbefürchtungen und Börseneinbrüchen heimgesucht.

Die Finanzbranche als Auslöser der Krise traf es besonders. In den USA und einigen Ländern Europas meldeten die Banken im Jahresverlauf hohen Bedarf an Abschreibung und staatlicher Unterstützung an. Im September verweigerte die US-amerikanische Regierung die Rettung der Investment Bank Lehman Brothers und löste so den schlimmsten Börsencrash seit der Weltwirtschaftskrise aus. In der Folge misstrauten die Banken sich gegenseitig, der Interbankenmarkt brach völlig zusammen. Notenbanken versuchten, mit Leitzinssenkungen und erweiterten Finanzierungsfenstern Liquidität in den Markt zu pumpen. Da gleichzeitig mit dem Ölpreis die Inflationsraten wieder sanken, waren die Notenbanken zu drastischen Schritten bereit.

Angesichts der sich eintrübenden Konjunkturerwartungen sank der Ölpreis, der im Laufe des Jahres auf über 140 Dollar geklettert war,

auf unter 40 Dollar. Damit war das Öl der Nordseemarkte Brent über 60 % billiger als vor zwölf Monaten. Alleine im Krisenmonat Oktober hatte der Preis um mehr als ein Drittel nachgegeben. Nachdem der Euro gegenüber dem US-Dollar angesichts der frühzeitigen Zinssenkungen durch die Fed im Sommer auf rund 1,60 (US-Dollar/Euro) angestiegen war, litt die Währung unter der Konjunktur. Erst gegen Jahresende wertete der US-Dollar wieder auf. Zum Berichtstichtag notierte der Euro bei 1,39 und damit 5,5 % unter dem Stand vom Jahresbeginn.

KAPITALMARKTUMFELD

Zum Berichtstichtag 31. Dezember lag der Leitzins der US-Notenbank Fed bei nahezu 0 % und damit rund vier Prozentpunkte niedriger als vor Jahresfrist. Gleichzeitig gingen die noch im Sommer beunruhigend gestiegenen Inflationsraten deutlich zurück. Die Europäische Zentralbank hatte ihren Leitzins im Sommer noch um einen Viertelprozentpunkt erhöht; in den drei letzten Monaten des Jahres folgten jedoch Senkungen um insgesamt 1,75 Prozentpunkte. Grund waren die rückläufige Inflation und Rezessionsbefürchtungen, welche durch die rapide Verschlechterung der volkswirtschaftlichen Daten ihre Bestätigung fanden.

Während Aktien in 2008 einbrachen, boomten Bundesanleihen und US-Staatspapiere. Die allgemeine Flucht in sichere Häfen bescherte den sicheren Staatstiteln ein hervorragendes Jahr. Wer Anfang Januar eine zehnjährige Bundesanleihe kaufte, konnte sich zum Jahresende mit Kursgewinnen und Kupon einen Total Return von rund 16 % freuen. Langlaufende Varianten konnten diesen Ertrag sogar noch überbieten. US-Treasuries schlossen das Jahr ebenfalls erfolgreich ab und auch hier galt: Je länger die Laufzeit, desto besser sind sie gelaufen.

Ganz im Gegenteil dazu entwickelte sich der riskantere Creditmarkt. Durch die gestiegene Gefahr von Totalausfällen sind die Risikoaufschläge in diesem Segment rasant in die Höhe geschossen. Im Herbst kamen diese Märkte teilweise völlig zum Erliegen, da sich keine Käufer mehr fanden.

AUSBLICK

Im Laufe des Jahres sollten sich die geld- und fiskalpolitischen Impulse langsam bemerkbar machen. An den Börsen werden schwache Quartalsberichte der Unternehmen und sinkende Auftragseingänge die Lage beeinflussen. Dennoch hat sich im Anschluss an den Berichtszeitraum bereits der ein oder andere Frühindikator wie der Ifo-Index stabilisiert, so dass erste Hoffnungsschimmer erkennbar sind. Weitere positive Impulse könnten im Jahresverlauf auch infolge der beschlossenen Konjunkturpakete entstehen. Die Lage an den Börsen als Vorläufer konjunktureller Erholung sollte sich im Jahresverlauf entspannen. Jedoch zeigte das letzte Jahr, dass die aktuellen volkswirtschaftlichen Prognosen mit einer großem Unsicherheit behaftet sind. Noch sind die Immobilienblasen in den USA und einigen europäischen Ländern nicht ausgestanden. Durch die Berichtssaison der ersten Monate des Jahres sollte das Ausmaß

der Finanzkrise jedoch verlässlicher zu beurteilen sein, was zumindest die Unsicherheit und damit auch die durch Panik verursachte Volatilität etwas aus dem Markt nehmen sollte. Ein zuverlässiger Indikator für die weitere Entwicklung sind die Kreditrisikoaufschläge (Credit Spreads). In ihren historischen Höchstständen im November 2008 spiegelten sich die verschlechterten Wachstumsperspektiven und die angenommenen Ausfallrisiken. Eine deutliche Einengung der Credit Spreads wäre ein recht zuverlässiges Anzeichen für das zurückkehrende Vertrauen der Anleger

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

Aufgrund des Aktienanteils im Portfolio musste auch der Santander Mix OP im abgelaufenen Geschäftsjahr (01.01.2008 bis 31.12.2008) Rückschläge hinnehmen. Am Ende notierte sein Preis 28,9 %* niedriger.








* 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

	31.12.2007	31.12.2008
	EUR	EUR
Fondsvermögen (Mio.)	20,5	12,7
Anteile im Umlauf (Stück)	480.064	420.563
Ausgabepreis (pro Anteil)	44,76	31,76
Rücknahmepreis (pro Anteil)	42,63	30,25

STRUKTUR DES FONDSVERMÖGENS

nach Wertpapiergattungen		%
Renten Inland		10,1
Renten International		26,3
Aktien Inland		3,3
Aktien International		47,2
Investmentanteile Inland		7,9
Genussscheine Ausland		0,8
Liquidität/Sonstiges		4,4

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 INLAND						
	STK				EUR	
ALLIANZ SE VINK.NAM.AKT.	600	300	300	74,1500	44.490,00	0,35
BASF SE	1.500	1.400	400	27,2700	40.905,00	0,32
BAYER AG	1.000	1.000	700	40,5500	40.550,00	0,32
DAIMLER AG NAM.AKT.	1.350	0	0	26,3100	35.518,50	0,28
DEUTSCHE BANK AG NAM.AKT.	750	300	200	28,1050	21.078,75	0,17
DEUTSCHE TELEKOM AG NAM.AKT.	5.100	5.100	0	10,7150	54.646,50	0,43
E.ON AG NAM.AKT.	2.500	3.150	650	28,2800	70.700,00	0,56
FRESENIUS MEDICAL CARE KGAA	800	3.900	3.100	32,9200	26.336,00	0,21
SAP AG	1.300	0	0	24,7650	32.194,50	0,25
SIEMENS AG NAM.AKT.	1.100	200	550	52,4000	57.640,00	0,45
AKTIEN AUSLAND – FINNLAND						
	STK				EUR	
NOKIA CORP. CLASS A	5.300	0	2.000	10,8900	57.717,00	0,45
AKTIEN AUSLAND – FRANKREICH						
	STK				EUR	
AXA S.A.	2.638	900	400	14,8150	39.081,97	0,31
BNP PARIBAS S.A.	1.200	0	300	29,3750	35.250,00	0,28
ELECTRICITE DE FRANCE (E.D.F.)	200	600	900	40,3550	8.071,00	0,06
FRANCE TELECOM	1.700	0	800	19,7150	33.515,50	0,26
GDF SUEZ S.A.	1.300	1.300	0	34,4900	44.837,00	0,35
SANOFI-AVENTIS S.A.	1.400	0	0	44,7050	62.587,00	0,49
SOCIETE GENERALE S.A.	700	200	0	34,5050	24.153,50	0,19
TOTAL S.A.	3.050	0	800	38,7500	118.187,50	0,93
AKTIEN AUSLAND – GROSSBRITANNIEN						
	STK				GBP	
ANGLO AMERICAN PLC REG.SH5 USD 0,54945	1.775	0	0	15,1600	27.629,64	0,22
BARCLAYS PLC GBP 0,25 REG.SH5	14.542	5.119	0	1,4920	22.277,71	0,18
BHP BILLITON PLC REG.SH5	3.000	0	0	12,7600	39.305,16	0,31
BP PLC REG.SH5	23.900	4.000	0	5,2350	128.467,18	1,01
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC REG.SH5	3.300	3.300	0	17,7400	60.109,78	0,47
DIAGEO PLC REG.SH5	2.000	0	1.500	9,3953	19.293,82	0,15
GLAXOSMITHKLINE PLC REG.SH5	5.750	0	0	12,4450	73.475,13	0,58
HSBC HLDGS PLC REG.SH5	15.950	0	800	6,3850	104.568,10	0,82
RIO TINTO PLC REG.SH5	1.400	0	0	14,7000	21.131,14	0,17
ROYAL BK OF SCOTLD GRP PLC,THE (GBP) REG.SH5	26.137	15.937	0	0,4820	12.935,41	0,10
TESCO PLC REG.SH5	5.700	0	0	3,5310	20.665,70	0,16
VODAFONE GROUP PLC REG.SH5 (0,1142857 USD)	71.200	7.500	25.300	1,3370	97.743,75	0,77
AKTIEN AUSLAND – GROSSBRITANNIEN						
	STK				SEK	
ASTRAZENECA PLC	2.000	800	0	311,5000	56.924,10	0,45
AKTIEN AUSLAND – ITALIEN – SAN MARINO						
	STK				EUR	
ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A.	1.490	0	0	18,9100	28.175,90	0,22
ENI S.P.A.	3.200	500	500	16,4500	52.640,00	0,41
INTESA SANPAOLO S.P.A.	8.500	0	5.500	2,5225	21.441,25	0,17
UNICREDIT S.P.A.	19.500	9.600	8.500	1,7260	33.657,00	0,26

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 – KAIMANINSELN						
	STK			USD		
XL CAPITAL LTD. REG.SHS CLASS A	10.400	12.400	2.000	3,3900	24.937,75	0,20
AKTIEN AUSLAND – KANADA						
	STK			CAD		
KINROSS GOLD CORP. REG.SHS	5.200	5.200	0	22,5000	67.227,05	0,53
SUNCOR ENERGY INC. REG.SHS	3.500	2.200	700	22,8800	46.013,18	0,36
AKTIEN AUSLAND – KANADA						
	STK			USD		
RESEARCH IN MOTION LTD. REG.SHS	1.550	600	1.200	38,8100	42.550,01	0,33
AKTIEN AUSLAND – LUXEMBURG						
	STK			EUR		
ARCELORMITTAL S.A. ACT. NOUVELLE	1.100	200	0	17,1350	18.848,50	0,15
AKTIEN AUSLAND – NIEDERLÄNDISCHE ANTILLEN						
	STK			USD		
SCHLUMBERGER N.V. (LTD.)	1.450	1.200	1.300	40,9100	41.958,68	0,33
AKTIEN AUSLAND – NIEDERLANDE						
	STK			EUR		
AHOLD N.V., KON. EUR 0,30	1.500	1.500	0	8,7230	13.084,50	0,10
FORTIS STRIP VVPR	1.400	0	0	0,0010	1,40	0,00
ING GROEP N.V.	2.600	0	1.300	7,0410	18.306,60	0,14
KONINKLIJKE KPN N.V. NAM.AKT.	1.200	0	2.300	10,2500	12.300,00	0,10
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS N.V.	1.400	0	0	13,9000	19.460,00	0,15
ROYAL DUTCH SHELL	4.400	0	600	18,5450	81.598,00	0,64
UNILEVER N.V. CERT.V.AANDELEN	1.800	0	0	17,1500	30.870,00	0,24
AKTIEN AUSLAND – SCHWEDEN						
	STK			SEK		
TELEFONAKTIEBOL. L.M.						
ERICSSON NAMN-AKTIER B (FRIA)	2.500	2.500	0	58,6000	13.385,84	0,11
AKTIEN AUSLAND – SCHWEIZ						
	STK			USD		
ALCON INC. NAM.AKT.	1.100	200	0	86,1000	66.991,57	0,53
AKTIEN AUSLAND – SPANIEN						
	STK			EUR		
BANCO BILBAO VIZ.ARGENT. (BBVA)	2.000	0	2.600	8,5000	17.000,00	0,13
BANCO SANTANDER S.A.	14.090	4.178	700	6,6200	93.275,80	0,73
IBERDROLA S.A. EUR 0,75	4.600	4.600	0	6,3800	29.348,00	0,23
TELEFONICA S.A.	4.850	800	1.500	15,7500	76.387,50	0,60
AKTIEN AUSLAND – VEREINIGTE STAATEN						
	STK			USD		
ABBOTT LABORATORIES REG.SHS	1.400	1.700	3.300	52,1700	51.662,23	0,41
AETNA INC. REG.SHS	3.000	3.000	0	27,1300	57.569,88	0,45
ALLSTATE CORP., THE REG.SHS	1.700	1.700	0	30,6300	36.831,57	0,29
APACHE CORP. REG.SHS	500	500	0	72,9900	25.814,14	0,20
BANK OF NEW YORK MELLON CORP. REG.SHS	2.200	900	1.800	25,9500	40.381,68	0,32
BAXTER INTERNATIONAL INC. REG.SHS	2.400	500	800	52,0900	88.428,02	0,70
BERKSHIRE HATHAWAY INC. REG.SHS B	14	14	0	3.088,0000	30.579,45	0,24
BLOCK H. & R. INC.	4.300	1.700	4.900	21,7100	66.031,72	0,52
CA INC. REG.SHS	4.600	8.100	3.500	17,7200	57.656,18	0,45
COLGATE-PALMOLIVE CO. REG.SHS	1.400	0	400	67,3900	66.734,10	0,52

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 – VEREINIGTE STAATEN	STK				USD		
COCA-COLA CO., THE REG.SHS	1.700	3.500	1.800	44,4100	53.401,57	0,42	
CONAGRA FOODS INC. REG.SHS	4.850	1.600	3.000	16,1100	55.266,45	0,43	
COSTCO WHOLESALE CORP. REG.SHS	1.400	500	0	50,8300	50.335,28	0,40	
CVS CAREMARK CORP. REG.SHS	3.200	6.100	2.900	27,2300	61.634,22	0,48	
DISNEY CO., THE WALT REG.SHS	2.300	0	3.100	21,4700	34.928,84	0,27	
EOG RESOURCES INC. REG.SHS	900	900	0	66,1400	42.104,74	0,33	
FREEMONT MCMORAN COPPER & GOLD INC. REG.SHS	2.400	1.900	700	23,1400	39.282,48	0,31	
GENENTECH INC. REG.SHS	1.800	1.000	500	81,9700	104.364,25	0,82	
GOLDMAN SACHS GROUP INC. REG.SHS	1.200	1.800	1.100	76,5600	64.984,16	0,51	
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO. REG.SHS	3.300	3.300	0	5,4200	12.651,37	0,10	
HALLIBURTON CO. REG.SHS	3.300	7.100	3.800	17,4800	40.801,83	0,32	
HESS CORP. REG.SHS	500	500	1.850	52,2500	18.479,09	0,15	
HEWLETT-PACKARD CO. REG.SHS	2.700	1.600	2.700	35,5800	67.950,71	0,53	
JPMORGAN CHASE & CO. REG.SHS	1.000	2.800	1.800	29,7800	21.064,40	0,17	
KIMBERLY-CLARK CORP. REG.SHS	1.000	0	1.000	51,9100	36.717,69	0,29	
KROGER CO. REG.SHS	3.500	0	2.100	25,4100	62.906,72	0,49	
LOCKHEED MARTIN CORP. REG.SHS	700	700	0	80,5400	39.878,06	0,31	
LOEW'S CORP. REG.SHS	2.300	0	1.800	26,3100	42.802,88	0,34	
MEDCO HEALTH SOLUTIONS INC. REG.SHS	1.800	2.300	500	42,8200	54.518,45	0,43	
MONSANTO CO. REG.SHS	1.250	300	750	68,4700	60.538,92	0,48	
MORGAN STANLEY REG.SHS	2.900	4.200	1.300	14,9000	30.563,89	0,24	
NATIONAL OILWELL VARCO INC. REG.SHS	2.200	2.200	0	23,8800	37.160,48	0,29	
NIKE INC. REG.SHS CLASS B	1.100	0	500	48,9400	38.078,60	0,30	
NRG ENERGY INC. REG.SHS	4.900	1.900	600	20,7500	71.918,15	0,57	
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP. REG.SHS	2.800	1.100	1.200	56,3600	111.622,91	0,88	
OMNICARE INC. REG.SHS	2.900	4.700	6.000	26,7900	54.953,46	0,43	
SCHERING PLOUGH CORP. REG.SHS	5.900	11.500	8.100	16,5500	69.067,59	0,54	
SEMPRA ENERGY REG.SHS	1.600	0	1.000	40,5400	45.880,49	0,36	
SLM CORP. REG.SHS	7.900	6.900	3.800	8,3700	46.771,02	0,37	
SPRINT NEXTEL CORP. REG.SHS FON S. 1	13.400	11.800	6.700	1,7500	16.586,97	0,13	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC. REG.SHS	2.500	400	600	32,7500	57.912,94	0,46	
TYSON FOODS INC. REG.SHS CLASS A	9.400	9.400	0	7,8500	52.194,15	0,41	
UNITEDHEALTH GROUP INC. REG.SHS	800	800	0	25,5700	14.469,22	0,11	
VISA INC. REG.SHS CLASS A	1.900	1.900	0	52,1700	70.113,03	0,55	
WAL-MART STORES INC. REG.SHS	2.350	1.100	1.600	55,1100	91.605,72	0,72	
WASTE MANAGEMENT INC. REG.SHS	2.400	0	2.400	30,8300	52.337,03	0,41	
WILLIAMS COS. INC., THE REG.SHS	4.500	1.400	1.000	13,9200	44.307,38	0,35	
WYETH REG.SHS	2.300	900	2.100	36,4400	59.283,05	0,47	
XTO ENERGY INC. REG.SHS	3.900	4.700	800	35,0000	96.551,04	0,76	

RENTEN INLAND	EUR				%		
3,2500 % BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND ANL. 05/15	300	0	0	103,6400	310.920,00	2,44	
3,2500 % BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND OBL. S.146	270	0	0	101,9000	275.130,00	2,16	
3,7500 % BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND ANL. 04/15	250	0	200	106,5700	266.425,00	2,09	
4,0000 % BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND ANL. 07/18	400	400	0	108,5775	434.310,00	3,41	

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						
RENTEN AUSLAND	EUR				%	
3,0000 % BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT. EUR-CEDULAS HIP. 04/09	300	0	0	99,6761	299.028,30	2,35
3,7000 % GRIECHENLAND EUR-BONDS 05/15	200	0	0	93,7775	187.555,00	1,47
3,7500 % CAJA DE AHOR.MONTE PIEDAD MAD. UR-MEDIUM-TERM-NOTES 03/09	300	0	0	100,0518	300.155,36	2,36
3,9500 % PORTUGAL EUR-OBL. 99/09	200	0	0	100,9100	201.820,00	1,59
4,0000 % ITALIEN EUR-B.T.P. 07/17	200	200	0	99,3875	198.775,00	1,56
4,2500 % BANK OF SCOTLAND EUR-MEDIUM-TERM-BONDS 04/14	300	0	0	96,9250	290.775,00	2,29
4,2500 % BELGIEN EUR-OBL. LIN. 03/13	350	0	0	104,3525	365.233,75	2,87
4,5000 % IRLAND EUR-TREASURY BONDS 04/20	300	0	0	100,5600	301.680,00	2,37
4,5000 % SANTANDER ISS. S.A. UNIPERSON. EUR-FLR-NOTES 04/19	200	0	0	83,9405	167.881,00	1,32
4,6000 % IRLAND EUR-TREASURY BONDS 99/16	200	0	0	104,1700	208.340,00	1,64
5,0000 % ITALIEN EUR-B.T.P. 03/34	300	0	0	98,9250	296.775,00	2,33
5,2500 % ITALIEN EUR-B.T.P. 98/29	300	0	0	101,9600	305.880,00	2,40
6,5000 % GRIECHENLAND EUR-NOTES 00/19	200	0	0	110,7100	221.420,00	1,74
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere					9.561.226,48	75,15

In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere

AKTIEN AUSLAND – SCHWEIZ	STK			CHF		
ABB LTD. NAM.AKT.	3.100	3.100	0	15,5100	32.203,04	0,25
CREDIT SUISSE GROUP AG NAM.AKT.	1.500	0	0	28,2800	28.411,49	0,22
NESTLE S.A. NAM.AKT. CHF 0,10	5.900	6.900	1.000	41,7000	164.782,61	1,30
NOVARTIS AG NAM.AKT.	3.300	0	0	52,8500	116.810,60	0,92
UBS AG NAM.AKT.	3.700	3.700	2.800	14,8200	36.725,97	0,29
AKTIEN AUSLAND – VEREINIGTE STAATEN	STK			USD		
ADOBE SYSTEMS INC. REG.SHS	2.500	0	1.300	20,5200	36.286,22	0,29
AMAZON.COM INC. REG.SHS	1.700	1.400	300	49,4000	59.401,88	0,47
APPLE INC. REG.SHS	700	500	1.100	86,6100	42.883,52	0,34
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC. REG.SHS	1.300	1.300	0	16,8800	15.521,73	0,12
CAREER EDUCATION CORP. REG.SHS	4.600	3.200	2.700	17,5400	57.070,51	0,45
CELGENE CORP. REG.SHS	1.600	1.600	0	52,4800	59.393,39	0,47
CISCO SYSTEMS INC. REG.SHS	7.350	1.800	800	16,0100	83.234,42	0,65
COMCAST CORP. NEW CLASS A	5.100	1.500	5.200	15,5300	56.022,95	0,44
EXPEDITORS INTL OF WASH. INC. REG.SHS	1.600	1.600	0	31,3900	35.525,12	0,28
GENZYME CORP. REG.GENERAL DIV.SHS	700	700	0	65,4000	32.381,73	0,25
GILEAD SCIENCES INC. REG.SHS	4.500	0	600	49,8900	158.799,94	1,25
GOOGLE INC. REG.SHS CLASS A	450	200	200	297,4200	94.668,83	0,74
HSN INC. REG.SHS	780	780	0	6,4300	3.547,56	0,03
IAC INTERACTIVE CORP. REG.SHS	5.150	7.100	1.950	15,2600	55.588,64	0,44
LIBERTY GLOBAL INC. REG.SHS S.C	3.619	0	0	13,8700	35.504,99	0,28
NII HOLDINGS INC. REG.SHS CLASS B	3.300	1.700	600	17,0500	39.798,13	0,31
ORACLE CORP. REG.SHS	2.200	2.200	0	17,2200	26.796,63	0,21
QUALCOMM INC. REG.SHS	4.550	4.700	2.600	34,1000	109.746,35	0,86

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

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

In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere

AKTIEN AUSLAND – VEREINIGTE STAATEN	STK			USD		
SCHWAB CORP, CHARLES REG.SHS	4.600	0	2.200	15,0100	48.838,56	0,38
SIRIUS XM RADIO INC. REG.SHS	69.920	69.920	0	0,1275	6.305,74	0,05
SPANSION INC. REG.SHS A	15.400	0	0	0,1970	2.145,91	0,02
SYMANTEC CORP. REG.SHS	6.900	0	1.700	12,6300	61.642,00	0,48
<hr/>						
GENUSSSCHEINE AUSLAND	STK			CHF		
ROCHE HOLDING GEN.SCH.	960	0	0	164,8000	105.962,39	0,83
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere					1.606.000,85	12,62

Sonstige Investmentanteile

KAG-EIGENE SONSTIGE INVESTMENTANTEILE ¹	STK			EUR		
OP EAST ASIA	5.200	4.200	3.600	71,4700	371.644,00	2,92
OP JAPAN EQUITIES QUANT I	7.700	7.700	0	82,2400	633.248,00	4,98
Summe der sonstigen Investmentanteile					1.004.892,00	7,90
<hr/>						
Summe Wertpapiervermögen					12.172.119,33	95,67

Derivate

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

**Aktienindex-Derivate
Forderungen/Verbindlichkeiten**

	MARKT	WÄHRUNG	BESTAND		
<hr/>					
AKTIENINDEX-TERMINKONTRAKTE					
EURO STOXX 50 FUTURE 20.03.2009	EUREX ²	EUR	-3	1.350,00	0,01
SIMEX NIKKEI 225 12.03.2009	SIMEX ³	JPY	-4	-4.390,82	-0,03
Summe der Aktienindex-Derivate				-3.040,82	-0,02

**Devisen-Derivate
Forderungen/Verbindlichkeiten
Devisenterminkontrakte (Verkauf)**

OFFENE POSITIONEN						
JPY	32,0	Mio.			707,62	0,01
USD	2,8	Mio.			191.648,64	1,51
Summe der Devisen-Derivate					192.356,26	1,52

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

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

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

BANKGUTHABEN

EUR-Guthaben					73.863,32	0,58
--------------	--	--	--	--	-----------	------

GUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN

CAD	12.505,10				7.185,31	0,06
JPY	1.188.443,00				9.318,29	0,07
USD	254.721,59				180.173,15	1,42
Summe der Bankguthaben, nicht verbrieften Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					270.540,07	2,13

Sonstige Vermögensgegenstände

EUR

Dividendenansprüche	11.720,96					
Sonstige Forderungen	9.929,27					
Zinsansprüche	89.112,48					
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände					110.762,71	0,87

Sonstige Verbindlichkeiten

EUR

Sonstige Verbindlichkeiten	-19.957,68					
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten					-19.957,68	-0,16

Fondsvermögen	EUR	12.722.779,87	100,00⁴
Anteilwert (in EUR)			30,25
Umlaufende Anteile (in STK)			420.563
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)			95,67
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)			1,50

In- und ausländische Wertpapiere sowie andere Vermögenswerte wurden am 30.12.2008 grundsätzlich zu den letztbekanntesten 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) Singapore International Monetary Exchange, 4) 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
COMMERZBANK AG	1.900	1.900
CONTINENTAL AG	0	150
E.ON AG	100	1.050
HENKEL AG & CO. KGAA VZ AKT.	0	600
METRO AG	400	600
AKTIEN AUSLAND – BELGIEN	STK	STK
DELHAIZE GROUP S.A. PARTS SOCIALES NOM.	400	400
AKTIEN AUSLAND – FINNLAND	STK	STK
UPM KYMMENE CORP.	0	1.600
AKTIEN AUSLAND – FRANKREICH	STK	STK
CARREFOUR S.A. SOCIETE GENERALE S.A. ANR. SUEZ (ROMPUS) S.A.	0 700 0	300 700 1.100
AKTIEN AUSLAND – GROSSBRITANNIEN	STK	STK
BT GROUP PLC REG.SHS HBOS PLC ANR. HBOS PLC REG.SHS LLOYDS TSB GROUP PLC REG.SHS ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC, THE ANR.	5.700 2.120 2.500 7.100 8.066	5.700 2.120 5.300 7.100 8.066
AKTIEN AUSLAND – IRLAND	STK	STK
ALLIED IRISH BANKS PLC REG.SHS	0	1.500
AKTIEN AUSLAND – JAPAN	STK	STK
CANON INC. REG.SHS EAST JAPAN RAILWAY CO. REG.SHS HONDA MOTOR CO. LTD. REG.SHS JAPAN TOBACCO INC. REG.SHS JFE HLDGS INC. REG.SHS KDDI CORP. REG.SHS MITSUBISHI CORP. REG.SHS MITSUBISHI ESTATE CO. LTD. REG.SHS MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC. REG.SHS MIZUHO FINANCIAL GROUP INC. NINTENDO CO. LTD. REG.SHS NIPPON STEEL CORP. REG.SHS	200 0 0 0 0 1 0 0 0 700 0 0 0 0	2.600 10 2.400 12 1.000 9 3.000 2.000 16.800 20 200 10.000

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 – JAPAN	STK	STK
NIPPON TEL. AND TEL. CORP. REG.SHS NISSAN MOTOR CO. LTD. REG.SHS NOMURA HLDGS INC. REG.SHS NTT DOCOMO INC. REG.SHS ORIX CORP. REG.SHS PANASONIC CORP. REG.SHS SONY CORP. REG.SHS SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP REG.SHS TAKEDA PHARMACEUTICAL CO. LTD. REG.SHS TOKIO MARINE HLDGS INC. REG.SHS TOYOTA MOTOR CORP.	0 0 0 0 100 0 0 1 0 0 200	14 5.000 4.000 40 300 4.000 1.700 15 1.700 2.000 4.400
AKTIEN AUSLAND – KANADA	STK	STK
NEXEN INC. REG.SHS POTASH CORP. OF SASKATCH. INC. REG.SHS TALISMAN ENERGY INC. REG.SHS	0 0 5.200	5.500 700 5.200
AKTIEN AUSLAND – NIEDERLANDE	STK	STK
FORTIS S.A./N.V. ACT.NOM. WOLTERS KLUWER N.V. NAM.AKT.	800 0	4.100 900
AKTIEN AUSLAND – ÖSTERREICH	STK	STK
TELEKOM AUSTRIA AG	0	1.400
AKTIEN AUSLAND – PANAMA	STK	STK
MCDERMOTT INTERNATIONAL INC. REG.SHS	2.200	2.200
AKTIEN AUSLAND – SPANIEN	STK	STK
BANCO SANTANDER S.A. ANR.	9.912	9.912
AKTIEN AUSLAND – VEREINIGTE STAATEN	STK	STK
ALTRIA GROUP INC. AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC. REG.SHS BEST BUY CO. INC. REG.SHS BURGER KING HLDGS INC. REG.SHS CITIGROUP INC. REG.SHS CME GROUP INC. REG.SHS DR. PEPPER SNAPPLE GROUP INC. REG.SHS DU PONT NEMOURS & CO., E.I. REG.SHS ENTERGY CORP. REG.SHS	0 0 0 3.300 4.700 0 1.500 2.200 0	2.000 3.300 3.400 4.300 6.750 100 1.500 2.200 1.000

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 – VEREINIGTE STAATEN	STK	STK
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASS. REG.SHS	3.100	7.500
GENERAL ELECTRIC CO. REG.SHS	0	4.100
GENWORTH FINANCIAL INC. REG.SHS	1.400	1.400
LEXMARK INTERNATIONAL INC.	0	3.400
MARATHON OIL CORP. REG.SHS	1.200	6.000
MBIA INC. REG.SHS	2.200	6.050
MERCK & CO. INC. REG.SHS	0	2.900
MERRILL LYNCH & CO. INC. REG.SHS	2.100	3.600
MURPHY OIL CORP. REG.SHS	0	1.600
MYLAN INC. REG.SHS	5.000	5.000
NEWS CORP. REG.SHS A	0	6.550
PEPSICO INC. REG.SHS	1.900	3.900
PHILIP MORRIS INTERNAT. INC. REG.SHS	2.000	2.000
PROGRESS ENERGY INC. REG.SHS	0	2.900
SUNTRUST BANKS INC. REG.SHS	1.700	1.700
TEXAS INSTRUMENTS INC. REG.SHS	2.400	2.400
UNITED TECHNOLOGIES CORP. REG.SHS	0	2.200
VALERO ENERGY CORP. REG.SHS	2.300	2.300
RENTEN INLAND	EUR	EUR
4,5000 % BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND ANL. 03/13	0	100
5,0000 % BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND ANL. 02/12	0	300
5,2500 % BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND ANL. 98/08	0	300
RENTEN AUSLAND	JPY	JPY
4,2500 % ITALIEN EUR-B.T.P. 03/13	100	300
4,5000 % GRIECHENLAND EUR-BONDS 05/37	0	370

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

In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere

AKTIEN INLAND	STK	STK
UNITED INTERNET AG NAM.AKT.	900	900
AKTIEN AUSLAND – KAIMANINSELN	STK	STK
SEAGATE TECHNOLOGY REG.SHS	0	5.350
AKTIEN AUSLAND – SCHWEIZ	STK	STK
NESTLE S.A. NAM.AKT. CHF 1,00	110	620
AKTIEN AUSLAND – VEREINIGTE STAATEN	STK	STK
AKAMAI TECHNOLOGIES INC. REG.SHS	0	1.600
AMGEN INC. REG.SHS	0	2.600
CARDINAL HEALTH INC. REG.SHS	2.300	2.300
CIENA CORP. REG.SHS NEW	0	1.600
FIRST SOLAR INC. REG.SHS	0	400
IAC INTERACTIVE CORP. REG.SHS NEW	9.100	9.100
INTERVAL LEISURE GROUP INC. REG.SHS	780	780
JUNIPER NETWORKS INC. REG.SHS	0	2.400
MICROSOFT CORP. REG.SHS	0	6.400
NVIDIA CORP. REG.SHS	3.100	3.100
SIRIUS SATELLITE RADIO INC. REG.SHS	69.920	69.920
TICKETMASTER ENTERTAINMENT INC. REG.SHS	780	780
TREE.COM INC. REG.SHS	130	130
WHOLE FOODS MARKET INC. REG.SHS	900	2.100
XM SATELLITE RADIO HLDGS INC. REG.SHS CLASS A	8.900	18.400

Nichtnotierte Wertpapiere

AKTIEN AUSLAND – GROSSBRITANNIEN	STK	STK
BARCLAYS PLC REG.SHS NEW	2.019	2.019
ROYAL BK OF SCOTLD GRP PLC, THE REG.SUB SHS	36.189	36.189
AKTIEN AUSLAND – SPANIEN	STK	STK
BANCO SANTANDER S.A. ACC.NOM. EM.11/08	2.478	2.478

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

Sonstige Investmentanteile

KAG-EIGENE SONSTIGE INVESTMENTANTEILE ¹	STK	STK
OP EASTERN EUROPE	1.400	2.400
<hr/>		
GRUPPENFREMDE SONSTIGE INVESTMENTANTEILE	STK	STK
CAAM-LATIN AMERICA EQUITIES (CAP) INST.	58	58
SPDR KBW BANK ETF	1.700	1.700

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

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
Zinsterminkontrakte**

VERKAUFTE KONTRAKTE	Volumen in 1.000 EUR
(Basiswert(e): NIKKEI 225, S&P 500, EURO STOXX 50, SIMEX NIKKEI 225)	5.518

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

VERKAUF VON DEISEN AUF TERMIN	Volumen in 1.000 EUR
JPY	1.052
USD	6.246

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
01.01.2008 BIS 31.12.2008 (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)

	insgesamt	pro Anteil
ERTRÄGE		
	EUR	
Dividenden inländischer Aussteller	20.454,01	
Zinsen aus Wertpapieren		
inländischer Aussteller	40.132,41	
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	12.128,46	
Dividenden ausländischer Aussteller (brutto)	212.376,41	
abzgl. ausländischer Quellensteuer	-25.896,25	
Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	147.972,39	
Erträge aus Investmentanteilen (brutto)	10.390,69	
abzgl. ausländischer Quellensteuer	-688,68	
Erträge insgesamt	416.869,44	
AUFWENDUNGEN		
	EUR	
Zinsen aus Kreditaufnahmen	-189,60	
Verwaltungsvergütung ¹	-247.375,30	
Depotbankvergütung	-7.838,75	
Depotgebühren	-8.418,62	
Prüfungskosten	-10.966,59	
Veröffentlichungskosten	-4.570,55	
Druckkosten	-738,85	
sonstiger Aufwand	-131,72	
Aufwendungen insgesamt	-280.229,98	
Ordentlicher Nettoertrag	136.639,46	
Realisierte außerordentliche Gewinne	1.449.480,58	
Realisierte außerordentliche Verluste	-3.132.957,57	
Realisierte Gewinne/Verluste (netto)	-1.683.476,99	
Gesamtergebnis des Geschäftsjahres	-1.546.837,53	
BERECHNUNG DER WIEDERANLAGE		
	EUR	EUR
Ordentlicher Nettoertrag	136.639,46	0,3248965
Realisierte Gewinne	1.449.480,58	3,4465243
Für Wiederanlage verfügbar	1.586.120,04	3,7714208
abzügl. Kapitalertragsteuer	-39.837,10	-0,0947233
abzügl. Kapitalertragsteuer auf inländ. Dividenden	-1.003,21	-0,0023854
abzügl. Solidaritätszuschlag	-2.246,22	-0,0053410
Der Wiederanlage zugeführt (ordentliche Erträge)	-93.552,93	-0,2224469
Der Wiederanlage zugeführt (außerordentliche Erträge)	-1.449.480,58	-3,4465243

%

Die Aufwendungen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/Total Expense Ratio²) betragen 1,84

- 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		20.462.839,67
abgeführte Steuern für das Vorjahr		-44.510,24
Mittelzuflüsse aus		
Anteilscheinverkäufen	41.801,51	
Mittelabflüsse aus		
Anteilscheinrücknahmen	-2.294.410,95	
Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-2.252.609,44
Ertragsausgleich		-50.350,60
Ordentlicher Nettoertrag		136.639,46
Realisierte Gewinne		1.449.480,58
Realisierte Verluste		-3.132.957,57
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		-3.845.751,99
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		12.722.779,87

ENTWICKLUNG IM 3-JAHRESVERGLEICH

Stichtag	Fondsvermögen		Anteilwert
	EUR	EUR	
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
31.12.2005	31.481.310,96		41,39

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	0,973918
Japanische Yen	1 EUR = JPY	127,538752
Kanadischer Dollar	1 EUR = CAD	1,740371
Schwedische Krone	1 EUR = SEK	10,944398
Schweizer Franken	1 EUR = CHF	1,493058
US-Dollar	1 EUR = USD	1,413760

ANMERKUNGEN ZU INVESTMENTANTEILEN

INVESTMENTANTEILE	Verwaltungs- vergütung ¹	%
CAAM-LATIN AMERICA EQUITIES (CAP.) INST.	bis zu 0,40 p.a.	
OP EAST ASIA	1,50 p.a.	
OP EASTERN EUROPE	2,00 p.a.	
OP JAPAN EQUITIES QUANT I	bis zu 2,00 p.a.	
SPDR KBW BANK ETF	0,35 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 2008 bis 31. Dezember 2008 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 16. März 2009

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Ufer
Wirtschaftsprüfer

Thissen
Wirtschaftsprüfer

§ 5 Abs. 1 InvStG		Privatanleger	betr. Anleger	betr. Anleger
		EUR pro Anteil	(EStG)	(KStG)
Nr. 1 a)	Betrag der Ausschüttung	-	-	-
Nr. 1 b)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,4551010	0,4551010	0,4551010
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 %	0,1393568	0,1393568	-
Nr. 1 c) dd)	Erträge i.S.d. § 8b Abs. 1 KStG (Dividenden, die dem Beteiligungsprivileg unterliegen); 100 %	-	-	0,1393568
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	0,0122165	0,0122165	0,0122165
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 %	0,0956060	0,0956060	0,0956060
Nr. 1 c) kk)	maßgebliche ausl. Einkünfte für die Anrechnung von fiktiver Quellensteuer, die in voller Höhe der Besteuerung unterliegen	0,0122165	0,0122165	0,0122165
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 %	0,0014878	0,0014878	0,0014878
Nr. 1 c) ll)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	-	0,3103549	0,3103549
Nr. 1 d) aa)	Bemessungsgrundlage Zinsabschlagsteuer	0,3157442	0,3157442	0,3157442
Nr. 1 d) bb)	Bemessungsgrundlage Kapitalertragsteuer auf inländische Dividenden	0,0119270	0,0119270	0,0119270
Nr. 1 e) aa)	anrechenbare / zu erstattende Zinsabschlagsteuer	0,0947233	0,0947233	0,0947233
Nr. 1 e) aa)	anrechenbarer / zu erstattender Solidaritätszuschlag auf Zinsabschlagsteuer	0,0052098	0,0052098	0,0052098
Nr. 1 e) bb)	anrechenbare / zu erstattende Kapitalertragsteuer auf inländische Dividenden	0,0023854	0,0023854	0,0023854
Nr. 1 e) bb)	anrechenbarer / zu erstattender Solidaritätszuschlag auf Kapitalertragsteuer inländischer Dividenden	0,0001312	0,0001312	0,0001312
Nr. 1 f) aa)	anrechenbare (einbehaltene und fiktive) ausländische Quellensteuern, soweit sie auf Erträge entfallen, die in voller Höhe der Besteuerung unterliegen	0,0028177	0,0028177	0,0028177
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 %	0,0598709	0,0598709	0,0598709
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	0,0028177	0,0028177	0,0028177
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 %	0,0019137	0,0019137	0,0019137
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	-	-	0,00000000
	nicht abzugsfähige Kosten i.S.d. § 3 Abs. 3 Nr. 2 InvStG	0,0666008	0,0666008	0,0666008

Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz über die Prüfung der Steuerlichen Abgaben

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 **Santander Mix OP** für den Zeitraum vom 1. Januar 2008 bis 31. Dezember 2008 zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an anderen Investmentvermögen (Zielfonds) investiert hat, verwendet sie die ihr für diese Zielfonds vorliegenden steuerlichen Angaben.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach den Vorschriften des InvStG zu machenden Angaben nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Prüfung auf die korrekte Übernahme der für diese Zielfonds von anderen zur Verfügung gestellten steuerlichen Angaben durch die Gesellschaft nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerlichen Angaben wurden von uns nicht geprüft.

Wir haben unsere Prüfung unter entsprechender Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über

die Verwaltung des Investmentvermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des auf die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG bezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die steuerlichen Angaben überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst auch eine Beurteilung der Auslegung der angewandten Steuergesetze durch die Gesellschaft. Die von der Gesellschaft gewählte Auslegung ist dann nicht zu beanstanden, wenn sie in vertretbarer Weise auf Gesetzesmaterialien, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt werden konnte. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung und insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Düsseldorf, den 16. März 2009

KPMG AG 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 23,0 Mio.
haftendes Eigenkapital: EURO 14,3 Mio.
(Stand 31.12.2007)
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

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

Dr. Rupert Hengster (seit 11.03.2008)
Managing Director, Sal. Oppenheim jr. & Cie. S.C.A., Luxemburg

Prof. Dr. Klaus Heubeck, Köln

Dr. Christoph Hott (bis 11.03.2008)
Geschäftsführender Direktor des
Bankhauses Sal. Oppenheim jr. & Cie. KGaA, Köln

GESCHÄFTSFÜHRUNG

Christof J. Kessler
Ferdinand-Alexander Leisten
Dr. Wolfgang Leoni
Dr. Holger Sepp (bis 31.01.2008)
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 1.865 Mio.
(Stand 31.03.2008)

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; Deutsche Telekom-Tarif;
abweichende Preise aus dem Mobilfunknetz

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