

SAL. OPPENHEIM

GR Dynamik OP

JAHRESBERICHT ZUM 31. JULI 2011

—

FONDSVERWALTUNG:
OPPENHEIM KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH

FONDSVERTRIEB:
OPPENHEIM FONDS TRUST GMBH

—

Inhaltsverzeichnis

JAHRESBERICHT ZUM 31. JULI 2011	
KAPITALMARKTUMFELD	3
GR Dynamik OP	4
Fondsreport	
Fondsvermögen im Überblick	
Vermögensaufstellung	
Devisenkurse	
BESONDERER VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS	12
BESTEUERUNGSGRUNDLAGEN GEMÄSS § 5 INVSTG	13
BESCHEINIGUNG FÜR DIE ANGABEN NACH § 5 ABS. 1 SATZ 1 NR. 3 INVSTG	14
GESONDERTER HINWEIS FÜR BETRIEBLICHE ANLEGER	15
ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER REPUBLIK ÖSTERREICH	16
FIRMENSPIEGEL	17

Kapitalmarktumfeld

Zwar zeichnete die Entwicklung der Unternehmensergebnisse ein positives Bild der Wirtschaftslage, die Wachstumsperspektiven wurden dennoch immer wieder in Frage gestellt. In den USA galt die Sorge weiterhin dem Wohnimmobilienmarkt, der sich nicht wie erhofft stabilisierte. Ein weiterer Faktor, der die Konsumstimmung trübte, war die noch immer hohe Arbeitslosenquote. Die Angst vor einem erneuten Konjunkturabschwung ging so weit, dass zwischenzeitlich sogar Deflationsängste aufkamen. Derweil war das hohe Wachstumstempo in den Schwellenländern zunehmend mit dem Risiko einer konjunkturellen Überhitzung verbunden und die Zentralbanken mussten gegensteuern. Im Euro-Raum konnten vor allem Deutschland und Frankreich von der positiven Entwicklung des Welthandels profitieren. Derweil litten die finanzschwachen Länder unter dem strikten Sparkurs, der zur Haushaltskonsolidierung und zum Schuldenabbau notwendig erschien. Mit dem Exportgeschäft als wichtigem Impulsgeber fürchtete man in Europa vor allem eine nachlassende Wachstumsdynamik in den USA und Asien. Dieser Eindruck verstärkte sich als zum Ende des Berichtszeitraums die Frühindikatoren – insbesondere in den USA – auf eine spürbare Wachstumsverlangsamung hindeuteten. Hinzu kam die Verunsicherung infolge der Staatsschuldenkrise. Angesichts der wachsenden Widerstände gegen Sparprogramme und Finanzhilfen wurden die Verhandlungen über Hilfsprogramme zur Nervenprobe; selbst ein Staatsbankrott schien plötzlich vorstellbar. Entsprechend weitete sich das Misstrauen aus und erfasste zuletzt mit Italien und Spanien auch die größeren Peripherieländer.

An den Finanzmärkten wurden immer wieder Krisenszenarien durchgespielt. Vor allem dem Bankensektor drohten Verluste aus

Länderkrediten und Anleihebeständen. Die Europäische Zentralbank (EZB) bemühte sich daher, Zuversicht an den Finanzmärkten zu verbreiten und stemmte sich mit Anleihekäufen gegen das schwache Handelsvolumen bei Staatsanleihen der Peripherieländer. Stabile Notenbanksätze hielten den Geldmarktzins zunächst auf einem niedrigen Niveau. Erst im Frühjahr 2011 wurde der starke Anstieg der Rohstoffpreise zunehmend als Risiko für die Preisstabilität betrachtet. Als erste der großen Notenbanken hob die EZB ihren Leitzins Anfang April 2011 an.

AUSBLICK

Zweifel an einer störungsfreien Fortsetzung des Aufschwungs begleiten uns seit vielen Monaten. Zuletzt jedoch schien es, als sollten die Skeptiker Recht behalten. Die meisten Marktteilnehmer haben ihre Wachstumserwartungen insbesondere in den USA deutlich zurückgenommen und die anhaltende Unruhe an den Finanzmärkten birgt zusätzliche Risiken. Ein Schock war die Bonitätsherabstufung der USA. Zwar senkte die Rating-Agentur Standard & Poor's das Rating von US-Staatspapieren lediglich um eine Stufe von AAA auf AA+, dass nun aber selbst die Zahlungsfähigkeit der größten Volkswirtschaft der Welt nicht mehr als zweifelsfrei gilt, belastete das Vertrauen in staatliche Emittenten. Mit zu wenig Entschlossenheit gehen Länder wie Italien, Spanien und Frankreich die Konsolidierung der Staatsfinanzen an, so war jedenfalls das Urteil der Märkte und die Anleihen dieser Länder gerieten Anfang August unter Druck. Hinzu kamen Gerüchte über erneute Probleme im Bankensektor. Bevor die Situation weiter zu eskalieren drohte, signalisierten die Notenbanken ihre Bereitschaft, weiterhin für ein niedriges Zinsniveau zu sorgen.

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

GR Dynamik OP

Fondsreport

ANLAGEPOLITIK

Der GR Dynamik OP wurde am 16. Oktober 2006 aufgelegt. Der Mischfonds mit dem derzeitigen Anlageschwerpunkt Rohstoffaktien hat sich zum Ziel gesetzt, an der positiven Entwicklung bei den Rohstoffaktien zu partizipieren. Die jeweilige Gewichtung ist abhängig von der aktuellen Marktsituation. Mit der Beratung des Sondervermögens wurde ein Investmentspezialist für Anlagen im Rohstoffbereich beauftragt. Bei der GR Asset Management GmbH, Weiden werden Marktentwicklung beobachtet, Trends analysiert und Anlagevorschläge ausgearbeitet.

ANLAGESTRATEGIE UND -ERGEBNIS

Im Berichtszeitraum blieb der Fonds auf das Anlagethema Gold und Edelmetalle ausgerichtet. Investments in diesem Bereich summierten sich zuletzt auf einen Portfolio-Anteil von rund 68 %. Dabei standen Aktiengesellschaften im Vordergrund, die sich auf den Erwerb, die Erschließung und der Entwicklung von Grundbesitz mit Edelmetallvorkommen spezialisiert hatten. Mit weiteren 22 % seines Vermögens war der Fonds in Aktien von Mineralgesellschaften investiert, die sich mit der Förderung von Mineralvorkommen oder Basismetallen wie Kupfer, Eisenerz, Zink und Blei beschäftigten. Aufgrund seines starken Aktienengagements (zuletzt 90 % des Fondsvermögens) war der Fonds den Kursschwankungen an den internationalen Aktienbörsen ausgesetzt. Der besondere Branchenfokus des Fonds erwies sich im Berichtszeitraum als vorteilhaft. Beunruhigende Meldungen über eine wachsende Staatsverschuldung sowie die weiterhin expansive Geldpolitik der großen Notenbanken begünstigte die spekulative Nachfrage nach Gold und Edelmetallen. So kletterte der Preis für eine Feinunze Gold von 1.175 auf zuletzt 1.623 US-Dollar (+38 %). Aber auch die Preise für Silber (+124 %) und Platin (+14 %) setzten ihren Anstieg fort. Vor diesem Hintergrund konnte auch der MSCI Index (in Lokalwährung), der die weltweit größten Metall- und Minenwerte bündelt, rund 10,8 % zulegen.

In regionaler Hinsicht bildete Nordamerika (insbesondere Kanada) einen klaren Anlageschwerpunkt. Da zahlreiche Rohstoffaktien in US-Dollar notieren, ergab sich auf der Währungsseite ein Schwer-

punkt im Dollar-Block mit Gewichtungen von rund 35 % und 38 % für US-Dollar und Kanada Dollar. Zusammen mit weiteren Positionen im Australischen Dollar und im Britischen Pfund war der Fonds zu rund 90 % in fremden Währungen investiert. Diese Investments waren dem Risiko ungünstiger Schwankungen der Währungskurse ausgesetzt. Im Berichtszeitraum führte die Währungskomponente zu Performance-Einbußen. Nur der Australische Dollar wertete gegenüber dem Euro auf.

Insgesamt konnte GR Dynamik OP im abgelaufenen Geschäftsjahr (01.08.2010 bis 31.07.2011) allerdings ein positives Anlageergebnis erwirtschaften. Der Anteilwert des Fonds stieg um 22,5 %*.

STRUKTUR DES FONDSVERMÖGENS

nach Ländern	31.07.2010	%	31.07.2011	%
Kanada		55,5		62,3
Australien		10,0		13,1
USA		22,7		10,1
Großbritannien		3,8		3,5
Jersey		0,0		0,5
Virgin Inseln (British)		0,0		0,4
China		1,0		0,0
Liquidität		7,0		10,1

DIE GRÖSSTEN POSITIONEN

Wertpapier	31.07.2011	%
Endeavour Silver Corp.		6,6
Banro Corp.		5,3
Perilya Ltd.		4,5
Coeur d'Alene Mines		4,2
Orko Silver Corp.		3,9
Carpathian Gold Inc.		3,8
Brigus Gold Corp.		3,7
Nautilus Minerals Inc.		3,6
US Gold Corp.		3,4
Vista Gold Corp.(New)		3,3

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

FONDSVERMÖGEN IM ÜBERBLICK

	EUR	EUR
Aktien		
Ausland	21.755.987,04	21.755.987,04
Summe Wertpapiere		21.755.987,04
Bankguthaben		2.502.654,52
Sonstige Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten		-66.352,68
Fondsvermögen		24.192.288,88

INVESTMENT-RECHNUNGSLEGUNGS- UND
BEWERTUNGSVERORDNUNG (InvRBV)

Mit Wirkung vom 23. Dezember 2009 trat die Investment-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung (InvRBV) in Kraft und betrifft erstmals Sondervermögen mit Geschäftsjahresende nach dem 30. Juni 2010. In diesem Zusammenhang ergaben sich neben erweiterten Angaben im Jahresbericht wie „Fondsvermögen im Überblick“ auch Veränderungen im Zahlenwerk auf der Seite „Ertrags- und Aufwandsrechnung/Verwendung“, die in den entsprechenden Fußnoten erläutert werden.

DERIVATEVERORDNUNG

Das Marktrisiko für das Sondervermögen GR Dynamik OP wird im einfachen Ansatz gemäß Derivateverordnung gesteuert.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand Stück bzw. Anteile	Zugänge im Berichtszeitraum bzw. Währung in 1.000	Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Amtlich gehandelte Wertpapiere							
AKTIEN AUSLAND – AUSTRALIEN		STK			AUD		
ADITYA BIRLA MINERALS LTD.							
REGISTERED SHARES O.N.	AU000000ABY1	482.900	482.900	0	1,4900	550.796,29	2,28
CONQUEST MINING LTD.							
REGISTERED SHARES O.N.	AU000000CQT5	1.542.502	1.542.502	0	0,5000	590.395,82	2,44
AKTIEN AUSLAND – KANADA		STK			CAD		
AVINO SILVER & GOLD MINES LTD.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA0539061030	324.300	324.300	0	2,7000	644.628,52	2,66
CARPATHIAN GOLD INC.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA14426W1068	2.000.000	2.000.000	0	0,6300	927.618,38	3,83
ECU SILVER MINING INC.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA26830P1053	1.226.500	1.226.500	0	0,7200	650.127,97	2,69
GREAT BASIN GOLD LTD.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA3901241057	300.000	0	140.000	1,9500	430.679,96	1,78
GREAT PANTHER SILVER LTD.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA39115V1013	270.000	870.000	600.000	3,2200	640.056,68	2,65
IMPACT SILVER CORP.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA45257A1021	460.000	460.000	0	2,0700	701.014,46	2,90
KAMINAK GOLD CORP.							
REGISTERED SHARES CI. A O.N	CA48356P2026	60.000	60.000	0	4,3900	193.916,41	0,80
LA MANCHA RESOURCES INC.							
BEARER SHARES O.N.	CA5035481095	75.200	75.200	0	2,1900	121.244,14	0,50
NAUTILUS MINERALS INC.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA6390971043	390.000	390.000	0	3,0100	864.231,12	3,57
ORKO SILVER CORP.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA6863381043	455.000	542.500	87.500	2,8400	951.324,18	3,93
PREMIER GOLD MINES LTD.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA74051D1042	175.000	0	85.000	6,1500	792.340,70	3,28
Q2 GOLD RESOURCES INC.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA74731U1049	40.000	0	0	0,0010	29,45	0,00
RICHMONT MINES INC.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA76547T1066	76.600	0	0	7,4600	420.694,08	1,74
ST. ELIAS MINES LTD.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA7849211080	30.000	30.000	0	2,0800	45.939,20	0,19
TRANSEURO ENERGY CORP.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA8936511093	1.932.000	2.000.000	68.000	0,0350	49.782,19	0,21
VIRGINIA MINES INC.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA9278641084	47.300	47.300	0	8,5800	298.777,05	1,24
VOLTA RESOURCES INC.							
REGISTERED SHARES O.N	CA92870R1047	150.000	150.000	0	1,7800	196.566,75	0,81
YUKON-NEVADA GOLD CORP.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA98849Q1019	472.000	472.000	34.000	0,4500	156.369,96	0,65
AKTIEN AUSLAND – KANADA		STK			USD		
BANRO CORP.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA0668001039	420.000	420.000	0	4,3600	1.281.554,21	5,30
ENDEAVOUR SILVER CORP.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA29258Y1034	230.000	0	0	9,9100	1.595.154,28	6,59

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

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

Amtlich gehandelte Wertpapiere

AKTIEN AUSLAND – KANADA		STK			USD		
KEEGAN RESOURCES INC.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA4872751090	80.000	80.000	0	8,0300	449.579,74	1,86
KIMBER RESOURCES INC.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA49435N1015	392.358	392.358	0	1,9900	546.432,84	2,26
VISTA GOLD CORP. (NEW)							
REGISTERED SHARES O.N.	CA9279263037	350.000	350.000	0	3,2700	800.971,38	3,31
AKTIEN AUSLAND – USA		STK			USD		
COEUR D'ALENE MINES CORP.							
REGISTERED SHARES NEW DL 0,01	US1921085049	52.000	0	0	27,6400	1.005.871,69	4,16
PARAMOUNT GOLD & SILVER CORP.							
REGISTERED SHARES DL-,001	US69924P1021	300.000	300.000	0	2,9300	615.162,82	2,54
US GOLD CORP.							
REGISTERED SHARES O.N.	US9120232072	180.000	0	120.000	6,5400	823.856,28	3,41
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere						16.345.116,55	67,56

In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere

AKTIEN AUSLAND – AUSTRALIEN		STK			AUD		
MEDUSA MINING LTD.							
REGISTERED SHARES O.N.	AU000000MML0	78.000	78.000	0	7,0300	419.756,53	1,74
PERILYA LTD.							
REGISTERED SHARES O.N.	AU000000PEM8	2.000.000	2.000.000	0	0,7150	1.094.670,89	4,52
RESOLUTE MINING LTD.							
REGISTERED SHARES O.N.	AU000000RSG6	500.000	500.000	0	1,3450	514.801,52	2,13
AKTIEN AUSLAND – BRIT. JUNGFERN-INSELN		STK			AUD		
ARIAN SILVER CORP.							
REGISTERED SHARES O.N.	VGG0472G1063	249.000	249.000	0	0,5200	95.323,83	0,39
AKTIEN AUSLAND – GROSSBRITANNIEN		STK			GBP		
AVOCET MINING PLC							
REGISTERED SHARES LS -,05	GB0000663038	250.000	250.000	500.000	2,2700	647.485,95	2,68
CLUFF GOLD (UK) LTD.							
REGISTERED SHARES LS -,01	GB00B04M1L91	178.354	178.354	0	1,0158	206.702,08	0,85
AKTIEN AUSLAND – JERSEY		STK			CAD		
LYDIAN INTERNATIONAL LTD.							
REGISTERED SHARES O.N.	JE00B29LFF73	70.000	70.000	0	2,4900	128.320,54	0,53
AKTIEN AUSLAND – KANADA		STK			CAD		
PRODIGY GOLD INC.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA74283A1003	150.000	150.000	0	0,5000	55.215,38	0,23
SILVERCREST MINES INC.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA8283651062	600.000	600.000	0	1,7200	759.763,63	3,14
SOLTORO LTD.							
REGISTERED SHARES O.N.	CA83437F1053	80.500	80.500	0	1,3400	79.414,44	0,33

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

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

In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere

AKTIEN AUSLAND – KANADA	STK	USD					
ARGENTEX MINING CORP. REGISTERED SHARES O.N.	CA04014H1082	40.000	40.000	0	1,1100	31.073,07	0,13
BRIGUS GOLD CORP. REGISTERED SHARES O.N.	CA1094901024	750.000	750.000	0	1,6900	887.052,19	3,67
MINCO GOLD CORP. REGISTERED SHARES O.N.	CA60254D1087	450.000	450.000	0	1,5600	491.290,44	2,03
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere						5.410.870,49	22,37
Summe Wertpapiervermögen						21.755.987,04	89,93

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

BANKGUTHABEN			
EUR-Guthaben			10,34
Summe der Bankguthaben, nicht verbrieften Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds		2.502.654,52	10,34

Sonstige Vermögensgegenstände

	EUR		
Zinsansprüche	1.195,29		
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände		1.195,29	0,00

Sonstige Verbindlichkeiten

	EUR		
Sonstige Verbindlichkeiten	-67.547,97		
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten		-67.547,97	-0,28

Fondsvermögen	EUR	24.192.288,88	100,00¹
Anteilwert (in EUR)			45,53
Umlaufende Anteile (in STK)			531.329
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)			89,93
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)			0,00

In- und ausländische Wertpapiere sowie andere Vermögenswerte wurden am 29.07.2011 zu Tages- oder den letztbekanntesten Kursen bzw. Marktsätzen bewertet. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 8,68 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 3.231.939,78 Euro Transaktionen.

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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

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

Gattungsbezeichnung

Zugänge Abgänge
Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000

Amtlich gehandelte Wertpapiere

AKTIEN AUSLAND – AUSTRALIEN	STK	STK
A-CAP RESOURCES LTD.		
REGISTERED SHARES O.N.	2.500.000	2.500.000
AUSTRALIAN AGRICULTURAL CO.LTD		
REGISTERED SHARES O.N.	0	393.379
MARATHON RESOURCES LTD.		
ANRECHTE	41.981	41.981
NEXUS ENERGY LTD.		
REGISTERED SHARES O.N.	2.300.000	2.300.000
PANORAMIC RESOURCES LTD.		
REGISTERED SHARES O.N.	550.000	550.000
ST. BARBARA LTD.		
REGISTERED DEF.SHARES O.N.	383.333,33	383.333,33
TORO ENERGY LTD.		
REGISTERED SHARES O.N.	7.300.000	7.300.000
AKTIEN AUSLAND – KANADA	STK	STK
ANDINA MINERALS INC.		
REGISTERED SHARES O.N.	65.800	65.800
ANTARES MINERALS INC.		
REGISTERED SHARES O.N.	230.000	230.000
AUEX VENTURES INC.		
REGISTERED SHARES O.N.	0	54.400
AURA MINERALS INC.		
REGISTERED SHARES O.N.	0	190.000
BANRO CORP.		
REGISTERED SHARES O.N.	0	400.000
DETOUR GOLD CORP.		
REGISTERED SHARES O.N.	0	72.000
DUNDEE PRECIOUS METALS INC		
(NEW REGISTERED SHARES O.N.	0	233.000
DYNASTY METALS & MINING INC.		
REGISTERED SHARES O.N.	0	194.600
EXCELLON RESOURCES INC.		
REGISTERED SHARES O.N.	1.000.000	1.000.000
FIRST URANIUM CORP.		
REGISTERED SHARES O.N.	1.300.000	1.300.000
FORMATION METALS INC.		
REGISTERED SHARES O.N.	88.600	88.600
GABRIEL RESOURCES LTD.		
REGISTERED SHARES O.N.	0	165.000
LARAMIDE RESOURCES LTD.		
REGISTERED SHARES O.N.	700.000	700.000
MINCO SILVER CORP.		
REGISTERED SHARES O.N.	0	222.600

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 – KANADA	STK	STK
NEVSUN RESOURCES LTD.		
REGISTERED SHARES O.N.	0	106.170
SABINA GOLD & SILVER CORP.		
REGISTERED SHARES O.N.	0	435.000
SILVERCORP METALS INC.		
REGISTERED SHARES O.N.	0	115.000
STRATECO RESOURCES INC.		
REGISTERED SHARES O.N.	1.500.000	1.500.000
STRATHMORE MINERALS CORP.		
REGISTERED SHARES O.N.	1.088.500	1.088.500
TASEKO MINES LTD.		
REGISTERED SHARES O.N.	200.000	200.000
TITAN URANIUM INC.		
REGISTERED SHARES O.N.	985.500	985.500
TRANSGLOBE ENERGY CORP.		
REGISTERED SHARES O.N.	0	158.000
UR-ENERGY INC.		
REGISTERED SHARES O.N.	570.000	570.000
URACAN RESOURCES LTD.		
REGISTERED SHARES O.N.	1.222.500	1.222.500
AKTIEN AUSLAND – LUXEMBURG	STK	STK
NORTHLAND RESOURCES S.A.		
REGISTERED SHARES O.N.	30.100	30.100
AKTIEN AUSLAND – SÜDAFRIKA	STK	STK
DRDGOLD LTD.		
REG. SHS (SPONS. ADRS) 10/RC 1	200.000	200.000
AKTIEN AUSLAND – USA	STK	STK
AGENTEX MINING CORP.		
REGISTERED SHARES O.N.	40.000	40.000
ALON USA ENERGY INC.		
REGISTERED SHARES DL -,01	95.000	95.000
HECLA MINING CO.		
REGISTERED SHARES DL -,25	0	150.000
MINES MANAGEMENT INC.		
REGISTERED SHARES DL -,001	240.957	240.957
PETROQUEST ENERGY INC.		
REGISTERED SHARES DL -,001	0	115.000
URANERZ ENERGY CORP.		
REGISTERED SHARES DL -,001	400.000	400.000
VAALCO ENERGY INC.		
REGISTERED SHARES DL -,10	0	190.000

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

In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere

AKTIEN AUSLAND – AUSTRALIEN	STK	STK
AVOCA RESOURCES LTD. REGISTERED SHARES O.N.	0	390.000
INDEPENDENCE GROUP NL REGISTERED SHARES O.N.	0	200.000
MARATHON RESOURCES LTD. REGISTERED SHARES O.N.	419.818	419.818
ST. BARBARA LTD. REGISTERED SHARES O.N.	2.683.333,00	2.683.333
AKTIEN AUSLAND – CHINA	STK	STK
LINGBAO GOLD CO. LTD. REGISTERED SHARES H YC -,20	0	676.000
AKTIEN AUSLAND – IRLAND	STK	STK
OVOCA GOLD PLC REGISTERED SHARES EO -,125	60.000	60.000
AKTIEN AUSLAND – KANADA	STK	STK
CONCORDIA RESOURCE CORP. REGISTERED SHARES O.N.	378.300	378.300
EAST ASIA MINERALS CORP. REGISTERED SHARES O.N.	154.900	154.900
KIRKLAND LAKE GOLD INC. REGISTERED SHARES O.N.	0	90.000
KIVALLIQ ENERGY CORP. REGISTERED SHARES O.N.	850.000	850.000
NORTHGATE MINERALS CORP. REGISTERED SHARES CD 1	0	280.000
PELE MOUNTAIN RESOURCES INC. REGISTERED SHARES O.N.	1.400.000	1.400.000
RAINY RIVER RESOURCES LTD. REGISTERED SHARES O.N.	100.000	100.000
ROCKGATE CAPITAL CORP. REGISTERED SHARES O.N.	634.800	634.800
WESTERN URANIUM CORP. REGISTERED SHARES O.N.	378.300	378.300

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

In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere

AKTIEN AUSLAND – USA	STK	STK
CHENIERE ENERGY INC. REGISTERED SHARES DL -,003	130.000	130.000
JAMES RIVER COAL CO. REGISTERED SHARES NEW DL -,01	0	45.000
URANIUM RESOURCES INC. REGISTERED SHARES DL -,001	600.000	600.000

DEWEISENKURSE

Auf ausländische Währung lautende Vermögenswerte werden zu dem
börsentäglich unter Zugrundelegung des Morning-Fixings der Reuters AG
um 10:00 Uhr ermittelten Devisenkurs der Währung in EUR umgerechnet
(ohne Devisentermingeschäfte).

Australischer Dollar	1 EUR = AUD	1,306329
Britisches Pfund	1 EUR = GBP	0,876467
Kanadischer Dollar	1 EUR = CAD	1,358317
US-Dollar	1 EUR = USD	1,428890

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
01.08.2010 BIS 31.07.2011 (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)

	insgesamt	pro Anteil
ERTRÄGE		
	EUR	
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	6.974,92	
Dividenden ausländischer Aussteller (brutto)	41.521,22	
abzgl. ausländischer Quellensteuer	-922,32	
Erträge insgesamt	47.573,82	
AUFWENDUNGEN		
	EUR	
Verwaltungsvergütung ¹	-430.222,62	
Depotbankvergütung	-26.662,94	
Depotgebühren	-56.301,24	
Prüfungskosten	-13.026,81	
Veröffentlichungskosten	-1.296,89	
Druckkosten	-703,67	
Sonstiger Aufwand	-821,16	
Aufwendungen insgesamt	-529.035,33	
Ordentlicher Nettoertrag	-481.461,51	
Realisierte außerordentliche Gewinne	8.037.592,33	
Realisierte außerordentliche Verluste	-4.921.269,52	
Realisierte Gewinne/Verluste (netto)	3.116.322,81	
Gesamtergebnis des Geschäftsjahres	2.634.861,30	
BERECHNUNG DER WIEDERANLAGE		
	EUR	EUR
Ergebnis des Geschäftsjahres	2.634.861,30	4,9590015
Für Wiederanlage verfügbar		
Der Wiederanlage zugeführt	2.634.861,30	4,9590015
		%
Die Aufwendungen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/Total Expense Ratio ²) betragen		1,96

- 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 und ohne Performance Fee). Soweit dem Sondervermögen Performance Fee belastet wird, wird diese in einer gesondert ermittelten TER ausgewiesen. 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.

HINWEISE ZUR ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

In der Rechnung für das ordentliche Ergebnis entstand ein negativer Saldo, der jedoch durch einen Überschuss aus Veräußerungsgeschäften mehr als kompensiert werden konnte. Das insgesamt positive außerordentliche Ergebnis basierte auf Gewinnen aus Aktien- und anderen Wertpapierverkäufen. Zwar mussten auch Verluste beim Verkauf dieser Wertpapiere hingenommen werden, diese fielen aber deutlich geringer aus.

ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS

	EUR	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		18.942.930,82
abgeführte Steuern/Ausschüttung für das Vorjahr		-7.585,35
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	10.905.179,29	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-9.108.769,74	
Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.796.409,55
Ertragsausgleich		-149.422,25
Ordentlicher Nettoertrag		-481.461,51
Realisierte Gewinne		8.037.592,33
Realisierte Verluste		-4.921.269,52
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		975.094,81
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		24.192.288,88

ENTWICKLUNG IM 3-JAHRESVERGLEICH

Stichtag	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
31.07.2011	24.192.288,88	45,53
31.07.2010	18.942.930,82	37,17
31.07.2009	17.815.733,24	31,17
31.07.2008	18.176.458,74	38,63

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

An die Oppenheim Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln:

Die Oppenheim Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln hat uns beauftragt, gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens **GR Dynamik OP** für das Geschäftsjahr vom 1. August 2010 bis 31. Juli 2011 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Abs. 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.

Prüfungsurteil

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 15. November 2011

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Thissen
Wirtschaftsprüfer

Prinz
Wirtschaftsprüfer

§ 5 Abs. 1 InvStG		Privatanleger EUR pro Anteil	betr. Anleger (EStG) EUR pro Anteil	betr. Anleger (KStG) EUR pro Anteil
Nr. 1 a)	Betrag der Ausschüttung sowie die in der Ausschüttung enthaltenen ausschüttungsgleichen Erträge der Vorjahre	–	–	–
Nr. 1 b)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon nicht abzugsfähige Kosten i.S.d. § 3 Abs. 3 Nr. 2 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
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 Teileinkünfteverfahren unterliegen); 100 %	–	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 unterliegen; 100 %	–	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 unterliegen; 100 %	–	0,0000000	0,0000000
Nr. 1 c) ll)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2 InvStG (Zinsschranke)	–	0,0000000	0,0000000
Nr. 1 d)	Bemessungsgrundlage Kapitalertragsteuer auf Zinsen und sonstige Erträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Nr. 1 d)	Bemessungsgrundlage Kapitalertragsteuer auf ausländische Dividenden	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Nr. 1 d)	Bemessungsgrundlage Kapitalertragsteuer auf inländische Dividenden	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Nr. 1 e)	anrechenbare / zu erstattende Kapitalertragsteuer auf Zinsen und sonstige Erträge (vor Anrechnung ausländischer Steuer)	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Nr. 1 e)	anrechenbare / zu erstattende Kapitalertragsteuer auf Zinsen und sonstige Erträge (nach Anrechnung ausländischer Steuer)	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Nr. 1 e)	anrechenbare / zu erstattende Kapitalertragsteuer auf ausländische Dividenden (vor Anrechnung ausländischer Steuer)	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Nr. 1 e)	anrechenbare / zu erstattende Kapitalertragsteuer auf ausländische Dividenden (nach Anrechnung ausländischer Steuer)	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Nr. 1 e)	anrechenbare / zu erstattende Kapitalertragsteuer auf inländische 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 unterliegen; 100 %	–	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 unterliegen; 100 %	–	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

Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) über die Prüfung der steuerlichen Angaben des Investmentvermögens GR Dynamik OP für den Zeitraum vom 01.08.2010 bis 31.07.2011

An die Oppenheim Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln (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 **GR Dynamik OP** für den Zeitraum vom 1. August 2010 bis 31. Juli 2011 zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Die Ermittlung beruht auf der Buchführung/den Aufzeichnungen und dem Jahresbericht nach § 44 Abs. 1 InvG für den betreffenden Zeitraum. Sie besteht aus einer Überleitungsrechnung aufgrund steuerlicher Vorschriften und der Zusammenstellung der zur Bekanntmachung bestimmten steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG. In den Jahresbericht sowie in die steuerlichen Angaben sind Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an anderen Investmentvermögen (Zielfonds) investiert hat, verwendet sie die ihr für diese Zielfonds vorliegenden steuerlichen Angaben.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach den Vorschriften des InvStG zu machenden Angaben nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Unsere Prüfung erfolgt auf der Grundlage der von einem Abschlussprüfer nach § 44 Abs. 5 InvG geprüften Buchführung/Aufzeichnungen und des geprüften Jahresberichtes. Unserer Beurteilung unterliegen die darauf beruhende Überleitungsrechnung und die zur Bekanntmachung bestimmten Angaben. Unsere Prüfung erstreckt sich insbesondere auf die steuerliche Qualifikation von Kapitalanlagen, von Erträgen und Aufwendungen einschließlich deren Zuordnung als Werbungskosten sowie sonstiger steuerlicher Aufzeichnungen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Prüfung auf die korrekte Übernahme der für diese Zielfonds von anderen zur Verfügung gestellten steuerlichen Angaben durch die Gesellschaft nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerlichen Angaben wurden von uns nicht geprüft.

Wir haben unsere Prüfung unter entsprechender Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentvermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des auf die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG bezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die steuerlichen Angaben überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

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

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

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

Düsseldorf, den 15. November 2011

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Hans-Peter Niedrig
Rechtsanwalt
Wirtschaftsprüfer
Steuerberater

Rolf Klumpen
Steuerberater

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH.

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Die Übergangsregelungen des KStG galten entsprechend für die Fondsanlage nach dem Gesetz über Kapitalanlagegesellschaften (§§ 40 und 40a i.V.m. § 43 Abs. 14 KAGG). Insbesondere für Zwecke der Berücksichtigung von Gewinnminderungen im Rahmen der Ermittlung des Aktiengewinns nach § 40a KAGG könnte die Entscheidung Bedeutung erlangen. Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 – I R 27/08 beim Aktiengewinn („STEKO-Rechtsprechung“)“ hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der Rs. STEKO empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Republik Österreich

Der Vertrieb der Anteile des Investmentfonds

GR Dynamik OP

(ISIN DE000A0H0W99)

in der Republik Österreich ist gemäß § 140 InvFG 2011 der Finanzmarktaufsicht, Wien, angezeigt worden.

Zahlstelle sowie Vertriebsstelle in Österreich

Deutsche Bank Österreich AG,
Hauptsitz Wien, Palais Equitable
Stock im Eisen-Platz 3,
A-1010 Wien

Bei der österreichischen Zahlstelle können Rücknahmeanträge für Anteile des oben genannten Fonds eingereicht und die Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen sowie sonstige Zahlungen durch die österreichische Zahlstelle an die Anteilinhaber auf deren Wunsch in bar in der Landeswährung ausgezahlt werden.

Ebenfalls bei der österreichischen Zahlstelle sind alle erforderlichen Informationen für die Anleger kostenlos erhältlich wie z.B.

- die Vertragsbedingungen (= Fondsbestimmungen)
- der Verkaufsprospekt
- die Jahres- und Halbjahresberichte
- die Ausgabe- und Rücknahmepreise.

Die aktuellen Ausgabe- und Rücknahmepreise für die Fondsanteile werden in der österreichischen Zeitung „Der Standard“ veröffentlicht.

Hinweis: Im Übersetzungsfalle ist ausschließlich der deutsche Wortlaut des Verkaufsprospekts, der Vertragsbedingungen bzw. der Satzung sowie sonstiger Unterlagen und Veröffentlichungen maßgeblich.

Bestellung des steuerlichen Vertreters

Als steuerlicher Vertreter im Sinne des § 186 Abs. 2 Z.2 InvFG wird die folgende Kanzlei bestellt:

Dr. Helmut Moritz LLM, Steuerberater
1090 Wien, Hainburgerstr. 20/7

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 14,0 Mio.
(Stand 01.04.2011)
gegründet: 1971

GESELLSCHAFTER

Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co KGaA,
Köln (seit 02.11.2010)
Sal. Oppenheim jr. & Cie. S.C.A.,
Luxemburg (bis 01.11.2010)

AUFSICHTSRAT

Vorsitzender:
Dr. Wolfgang Helmut Leoni
Mitglied des Vorstands der
Sal. Oppenheim jr. & Cie. Komplementär AG, Köln

Stellvertretender Vorsitzender:

Detlef Bierbaum
Bankier, Köln

Wilhelm Dieter Freiherr Haller von Hallerstein
Vorsitzender des Vorstands der
Sal. Oppenheim jr. & Cie. Komplementär AG, Köln

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

Jochen Hubert Herwig
Mitglied der Vorstände der LVM Versicherungen, Münster

Prof. Dr. Klaus Heubeck,
Vorsitzender des Vorstands Heubeck AG, Köln

GESCHÄFTSFÜHRUNG

Ferdinand-Alexander Leisten, Sprecher
Michael von Brauchitsch (seit 01.05.2011)
Dr. Dirk Franz (seit 01.12.2010)
Hans-Jakob Haniel

Depotbank

Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA
Unter Sachsenhausen 4 50667 Köln
gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EURO 700 Mio.
haftendes Eigenkapital: EURO 927 Mio.
(Stand 31.12.2010)

Vertrieb

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

Wirtschaftsprüfer

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Tersteegenstr. 19-31 40474 Düsseldorf

Zuständige Aufsichtsbehörde

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)
Lurgiallee 12 60439 Frankfurt

Oppenheim Kapitalanlagegesellschaft mbH

Unter Sachsenhausen 2 50667 Köln

Oppenheim Fonds Trust GmbH

Unter Sachsenhausen 4 50667 Köln

Service-Telefon +49 1802 145145* Telefax +49 221 145-2900
www.oppenheim-fonds.de

*6 ct/Gespräch dt. Festnetz, dt. Mobilfunk max. 42 ct/Min.