

# **Jahresbericht per 31. Dezember 2015**

## **Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland**

Der Verkaufsprospekt (bestehend aus den wesentlichen Anlegerinformationen, dem Prospekt und den Vertragsbedingungen des Fonds), die wesentlichen Anlegerinformationen, die Vertragsbedingungen des Fonds und die Jahres- und Halbjahresberichte – jeweils in Papierform – sowie der Nettoinventarwert pro Anteil, die Ausgabe- und Rücknahmepreise und etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber stehen bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle, der Société Générale S.A., Neue Mainzer Straße 46-50, D-60311 Frankfurt am Main, kostenlos zur Verfügung.

# **TOCQUEVILLE VALUE EUROPE**

Investmentfonds

Verwaltungsgesellschaft:  
Tocqueville Finance

34, rue de la Fédération  
75015 - Paris

---

## **BERICHT DES ABSCHLUSSPRÜFERS ZUR JAHRESRECHNUNG**

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015

## **TOCQUEVILLE VALUE EUROPE**

Investmentfonds

Verwaltungsgesellschaft: Tocqueville Finance

34, rue de la Fédération  
75015 - Paris

---

### **BERICHT DES ABSCHLUSSPRÜFERS ZUR JAHRESRECHNUNG**

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015

---

In Erfüllung der Aufgabe, die uns von der Verwaltungsgesellschaft übertragen wurde, legen wir Ihnen unseren Bericht über das zum 31. Dezember 2015 abgeschlossene Geschäftsjahr vor. Dieser betrifft:

- die Prüfung des in Euro erstellten Jahresabschlusses des Investmentfonds TOCQUEVILLE VALUE EUROPE gemäß den Anhängen zum vorliegenden Bericht,
- die Begründung unserer Bewertungen,
- die speziellen und gesetzlich vorgeschriebenen Prüfungen und Informationen.

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft bestätigt. Es obliegt uns, ausgehend von unserer Prüfung eine Meinung zu diesem Jahresabschluss zu äußern.

#### **1. BEURTEILUNG DES JAHRESABSCHLUSSES**

Wir haben unsere Prüfung nach den in Frankreich geltenden berufsständischen Normen ausgeführt. Diese Normen erfordern, dass Prüfungen vorgenommen werden, die in angemessener Weise sicherstellen, dass der Jahresabschluss keine signifikanten Unregelmäßigkeiten aufweist. Eine Prüfung besteht darin, stichprobenweise oder mittels anderer Auswahlmethoden die Belege der im Jahresabschluss enthaltenen Beträge und Angaben zu prüfen. Sie besteht ferner darin, die Einhaltung der Rechnungslegungsgrundsätze und die für die Erstellung des Abschlusses zugrunde gelegten massgebenden Schätzungen sowie die Gesamtdarstellung des Abschlusses zu bewerten. Nach unserer Einschätzung bilden die von uns zusammengetragenen Elemente eine angemessene und ausreichende Grundlage für unsere Bewertung.

Wir bescheinigen, dass der Jahresabschluss auf der Grundlage der französischen Rechnungslegungsvorschriften und -grundsätze ordnungsgemäß und wahrheitsgemäß erstellt wurde und ein wahrheitsgetreues Bild vom Betriebsergebnis des zurückliegenden Geschäftsjahres und der Finanz- und Vermögenslage des OGA zum Ende dieses Geschäftsjahres vermittelt.

Wir machen Sie ferner auf die im Anhang ausgeführten Änderungen in den Rechnungslegungsvorschriften aufmerksam. Diese ändern nichts an der vorstehenden Beurteilung.

TOCQUEVILLE VALUE EUROPE

**2. BEGRÜNDUNG DER BEWERTUNG**

In Anwendung der Bestimmungen des Artikels L.823-9 des französischen Handelsgesetzbuches hinsichtlich der Begründung unserer Bewertungen informieren wir Sie, dass die von uns vorgenommenen Bewertungen sich auf die Einhaltung der auf OGA anwendbare Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden bezogen.

Die auf diese Weise vorgenommenen Bewertungen entsprechen unserem Prüfansatz für den Jahresabschluss, der in seiner Gesamtheit erfasst wird, und haben so zur Bildung unserer Meinung beigetragen, wie sie im ersten Teil dieses Berichts dargelegt ist.

**3. SPEZIELLE PRÜFUNGEN UND INFORMATIONEN**

Zudem haben wir die gesetzlich vorgeschriebenen speziellen Prüfungen auf der Grundlage der in Frankreich geltenden berufsständischen Normen vorgenommen.

Wir haben keine Anmerkungen zur Wahrhaftigkeit der Informationen im Geschäftsbericht der Verwaltungsgesellschaft und in den an die Anteilhaber gerichteten Dokumenten zur Finanzlage und zum Jahresabschluss sowie zur Übereinstimmung dieser Informationen mit dem Jahresabschluss.

Neuilly-sur-Seine, 5. April 2016

Deloitte & Associés Abschlussprüfer

[Unterschrift]

Olivier GALENNE

## FINANZIELLE INFORMATIONEN

### BILANZ AKTIVA

	31/12/2015	31/12/2014
<b>Nettoanlagevermögen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Einlagen und Finanzinstrumente</b>	<b>175 634 424,02</b>	<b>174 770 795,83</b>
<b>Aktien und aktienähnliche Wertpapiere</b>	<b>170 615 916,26</b>	<b>164 559 678,31</b>
Auf einem geregelten oder diesem gleichgestellten Markt gehandelt	170 615 916,26	164 559 678,31
Nicht auf einem geregelten oder diesem gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
<b>Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere</b>	<b>713 948,53</b>	<b>712 006,16</b>
Auf einem geregelten oder diesem gleichgestellten Markt gehandelt	713 948,53	712 006,16
Nicht auf einem geregelten oder diesem gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
<b>Schuldtitel</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Auf einem geregelten oder diesem gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Umlauffähige Schuldtitel	0,00	0,00
Sonstige Schuldtitel	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder diesem gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
<b>Anteile an Vehikel für kollektive Anlagen</b>	<b>4 304 559,23</b>	<b>9 499 111,36</b>
OGAW und allgemeine AIF für Nicht-Profis und Gleichwertiges aus anderen Ländern	4 304 559,23	9 499 111,36
Andere Fonds für Nicht-Profis und Gleichwertiges aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	0,00
Allgemeine Fonds für Profis und Gleichwertiges aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und von Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Andere professionelle Anlagefonds und Gleichwertiges aus Mitgliedstaaten der Europäischen Union und von Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Andere nichteuropäische Strukturen	0,00	0,00
<b>Vorübergehende Wertpapiertransaktionen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Geliehene Wertpapiere	0,00	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	0,00
Sonstige vorübergehende Transaktionen	0,00	0,00
<b>Finanzkontrakte</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Transaktionen auf einem geregelten oder diesem gleichgestellten Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Forderungen</b>	<b>285 075,17</b>	<b>70 972,82</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige</b>	<b>285 075,17</b>	<b>70 972,82</b>
<b>Umlaufvermögen</b>	<b>15 860 662,71</b>	<b>5 686 534,37</b>
<b>Barmittel</b>	<b>15 860 662,71</b>	<b>5 686 534,37</b>
<b>Summe Vermögen</b>	<b>191 780 161,90</b>	<b>180 528 303,02</b>

## BILANZ PASSIVA

	31/12/2015	31/12/2014
<b>Eigenkapital</b>		
<b>Kapital</b>	<b>169 350 477,33</b>	<b>173 260 185,08</b>
Frühere nichtausgeschüttete Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	0,00
<b>Vortrag</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)</b>	<b>21 823 939,53</b>	<b>6 776 615,10</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres (a,b)</b>	<b>153 434,26</b>	<b>125 069,76</b>
<b>Summe Eigenkapital</b>	<b>191 327 851,12</b>	<b>180 161 869,94</b>
<i>(= dem Nettovermögen entsprechender Betrag)</i>		
<b>Finanzinstrumente</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zessionen auf Finanzinstrumenten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Vorübergehende Wertpapiertransaktionen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus geliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Sonstige vorübergehende Transaktionen	0,00	0,00
<b>Finanzkontrakte</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Transaktionen auf einem geregelten oder diesem gleichgestellten Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>452 310,78</b>	<b>366 433,08</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige</b>	<b>452 310,78</b>	<b>366 433,08</b>
<b>Umlaufvermögen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Kurzfristige Bankdarlehen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Anleihen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>191 780 161,90</b>	<b>180 528 303,02</b>

(a) einschliesslich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich von während des Geschäftsjahres erfolgte Akontozahlungen

## AUßERBILANZGESCHÄFTE

	31/12/2015	31/12/2014
<b>Hedginggeschäfte</b>		
Transaktionen an geregelten oder gleichgestellten Märkten		
Summe Verbindlichkeiten an geregelten oder gleichgestellten Märkten	0,00	0,00
Außerbörsliche Verbindlichkeiten		
Summe außerbörsliche Verbindlichkeiten	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		
Summe sonstige Verbindlichkeiten	0,00	0,00
<b>Summe Hedginggeschäfte</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Transaktionen</b>		
Verbindlichkeiten an geregelten oder gleichgestellten Märkten		
Summe Verbindlichkeiten an geregelten oder gleichgestellten Märkten	0,00	0,00
Außerbörsliche Verbindlichkeiten		
Summe außerbörsliche Verbindlichkeiten	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		
Summe sonstige Verbindlichkeiten	0,00	0,00
<b>Summe sonstige Transaktionen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	31/12/2015	31/12/2014
<b>Erträge aus Finanzgeschäften</b>		
Erträge aus Einlagen und Umlaufvermögen	0,00	0,00
Erträge aus Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren	4 575 558,67	3 210 280,98
Erträge aus Anleihen und anleiheähnlichen Wertpapieren	5 928,22	7 573,06
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapierleih- und Pensionsgeschäften	0,00	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
<b>SUMME (I)</b>	<b>4 581 486,89</b>	<b>3 217 854,04</b>
<b>Aufwendungen aus Finanzgeschäften</b>		
Aufwendungen aus Wertpapierleih- und Pensionsgeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Aufwendungen aus finanziellen Verbindlichkeiten	0,00	0,00
Sonstige finanzielle Aufwendungen	0,00	0,00
<b>SUMME (II)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)</b>	<b>4 581 486,89</b>	<b>3 217 854,04</b>
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	4 202 176,30	3 241 319,31
<b>Nettoergebnis des Geschäftsjahrs (L.214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>379 310,59</b>	<b>-23 465,27</b>
Ertragsabgrenzungen für das Geschäftsjahr (V)	-225 876,33	148 535,03
Auf Anrechnung an das Jahresergebnis geleistete Anzahlungen (VI)	0,00	0,00
<b>Ergebnis (I - II + III - IV + oder - V - VI)</b>	<b>153 434,26</b>	<b>125 069,76</b>



## RECHNUNGSLEGUNGSREGELN UND -METHODEN

Der Jahresabschluss ist gemäss der Verordnung ANC 2014-01, in Abänderung der Verordnung CRC 2003-02 dargestellt. Diese Verordnung umfasst die neue AIFM-Klassifizierung der OGA, ändert aber die geltenden Rechnungslegungsgrundsätze nicht.

Wie in den Erläuterungen zur ANC-Verordnung angegeben, wurden die Terminologie und die Aufteilung der OGA-Rubrik auf der Aktivseite der Bilanz folgendermassen geändert und sehen im Detail wie folgt aus:

- Die Unterrubrik « OGAW und allgemeine AIF für Nicht-Profis und Gleichwertiges aus anderen Ländern » entspricht der früheren Rubrik «Koordinierte europäische OGAW und allgemeine franz. OGAW».
- Die Unterrubrik « Andere Fonds für Nicht-Profis und Gleichwertiges aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union » entspricht der früheren Rubrik «Bestimmten Investoren vorbehaltene OGAW - FCPR - FCIMT ».
- Die Unterrubrik « Allgemeine Fonds für Profis und Gleichwertiges aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und von Verbriefungsorganismen » entspricht der früheren Rubrik «Anlagefonds und börsennotierte FCC ».
- Die Unterrubrik « Andere professionelle Anlagefonds und Gleichwertiges aus Mitgliedstaaten der Europäischen Union und von Verbriefungsorganismen » entspricht der früheren Rubrik «Anlagefonds und nicht-börsennotierte FCC ».
- Die Unterrubrik «Andere nichteuropäische Organisationen» wurde durch die Verordnung Nr. 2014-01 eingeführt.

Die Angaben zur letztjährigen Jahresrechnung wurden nicht verändert und entsprechen denjenigen, welche vom Abschlussprüfer im Rahmen der Jahresrechnung (N-1) bestätigt wurden.

Die Rechnungslegungsunterlagen sind in Euro, der Rechnungswährung des OGAW, ausgewiesen.

## ERFASSUNG DER ERTRÄGE

Die Finanzkonten werden mit ihrem jeweiligen Betrag, gegebenenfalls erhöht um die zugehörigen aufgelaufenen Zinsen verbucht.

Der OGA erfasst seine Erträge nach der Methode des vereinnahmten Coupons.

## ERFASSUNG DER ZU- UND ABGÄNGE IM PORTFOLIO

Die Erfassung der Zu- und Abgänge von Wertpapieren im Portfolio des OGA erfolgt exkl. der Kosten.

## AUSSCHÜTTUNGSPOLITIK

Der OGA hat sich für folgendes entschieden:

- Ausschüttung und Kapitalisierung der Erträge.
- Kapitalisierung der realisierten Nettomehr- oder minderwerte.

## VERWALTUNGS- UND BETRIEBSKOSTEN

Die Verwaltungskosten sind im Informationsblatt oder im vollständigen Prospekt des OGA dargelegt.

Fixe Verwaltungskosten (Höchstsatz) auf der Grundlage des Nettovermögens: Anteile P : 2.392 % (Höchstsatz) inkl. aller Steuern und Abgaben; Anteile I: 1.20 % (Höchstsatz) inkl. aller Steuern und Abgaben; Parts I-N: 0.80 % (Höchstsatz) inkl. aller Steuern und Abgaben (1); Anteile K: 1.20 % (Höchstsatz) inkl. aller Steuern und Abgaben (2).

(1) Die 0,80 % beinhalten keinerlei Vertriebsprovision seitens des Vertreibers.

(2) Die 1,20 % umfassen eine dem Vertreiber zustehende Vertriebsprovision von 0,40 % (Höchstsatz).

Indirekte Verwaltungskosten (auf OGA): keine

Über-Performancegebühr: keine

Retrozessionen auf Provisionen des OGA: Die Buchhaltungspraxis hinsichtlich dieser Retrozessionen auf Verwaltungskosten aus dem jeweiligen gehaltenen OGA wird von der Verwaltungsgesellschaft bestimmt. Diese Retrozessionen werden unter Abzug von den Verwaltungsgebühren verbucht.

Die tatsächlich vom Fonds getragenen Kosten sind in der Tabelle "VOM OGA GETRAGENE KOSTEN" aufgeführt. Die Verwaltungskosten werden auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens zu jedem Nettoinventarwert berechnet und decken die Kosten der finanziellen und administrativen Verwaltung, der Bewertung, die Kosten der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer etc. ab. Sie enthalten keine Transaktionskosten.

## TRANSAKTIONSKOSTEN

Die mit dem Verkauf der im Kollektivportfolio enthaltenen Titel und dem Kauf von Titeln mit dem Geld, welches vom Verkauf oder der Rückerstattung der Titel stammt oder von Erträgen der im OGA enthaltenen Guthaben verbundenen Courtagen, Kommissionen und zusammenhängenden Kosten, werden von diesen Guthaben erhoben und von den liquiden Mitteln abgezogen.

Von der Verwaltungsgesellschaft und dem Depositaren erhobene Umsatzkommission (Erhebung auf jede Transaktion)

Kosten zu Lasten des OGAW	Berechnung	Satz
<p style="text-align: center;"><b>Dienstleister bezieht Umsatzprovisionen:</b></p> <p>Französische Börse            - Depotbank (7 %)            - Verwaltungsgesellschaft (93 %)</p> <p>Ausländische Börse            - Depotbank (10 %)            - Verwaltungsgesellschaft (90 %)</p>	Erhebung auf jede Transaktion	<p style="text-align: center;">Französische Börse:            max. 0,5382 % inkl. aller Steuern und Abgaben</p> <p style="text-align: center;">Ausländische Börse :            max. 0,884 % Inkl. aller Steuern und Abgaben</p>

Von anderen Dienstleistern erhobene Umsatzkommission: keine

## BEWERTUNGSMETHODEN

Bei jeder Bewertung wird das Vermögen des OGAW, des AIF nach folgenden Grundsätzen bewertet:

### **(Französische und ausländische) börsennotierte Aktien oder ähnliche Wertpapiere:**

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs:

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsbörsen:	Börsenschlusskurs des Tages.
Asiatische Notierungsbörsen:	Börsenschlusskurs des Tages.
Australische Notierungsbörsen:	Börsenschlusskurs des Tages.
Nordamerikanische Notierungsbörsen:	Börsenschlusskurs des Tages.
Südamerikanische Notierungsbörsen:	Börsenschlusskurs des Tages.

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs des Vortags verwendet.

### **Anleihen und anleiheähnliche Titel (französische und ausländische Wertpapiere) und EMTN:**

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs:

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsbörsen:	Börsenschlusskurs des Tages.
Asiatische Notierungsbörsen:	Börsenschlusskurs des Tages.
Australische Notierungsbörsen:	Börsenschlusskurs des Tages.
Nordamerikanische Notierungsbörsen:	Börsenschlusskurs des Tages.
Südamerikanische Notierungsbörsen:	Börsenschlusskurs des Tages.

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs des Vortags verwendet.

Im Falle einer unrealistischen Börsennotierung, muss der Verwalter eine stärker an den realen Marktparametern orientierte Bewertung durchführen. Je nach verfügbaren Quellen, kann die Bewertung nach verschiedenen Methoden erfolgen, wie bspw.:

- die Bewertung eines Zahlenden,
- der Durchschnitt der Bewertungen verschiedener Zahlender,
- ein mittels finanzmathematischer Methode auf der Grundlage eines Spread (Kredit- oder anderer) und einer Zinskurve berechneter Kurs,
- usw.

### **OGAW-Anteile, Anteil von AIF oder von Investmentfonds im Portfolio:**

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

### **Anteile von Verbriefungsorganismen**

An europäischen Börsen notierte Verbriefungsorganismen werden zum Börsenschlusskurs des Tages bewertet.

### **Vorübergehende Erwerbungen von Wertpapieren**

- Beim Kauf in Pension gegeben: Vertragliche Bewertung. Keine Pension mit einer Laufzeit von mehr als 3 Monaten
- Wiederkaufsvorbehalt beim Kauf: Vertragliche Bewertung, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit ausreichender Sicherheit vorgesehen ist.

- Geliehene Wertpapiere: Bewertung der geliehenen Wertpapiere und der entsprechenden Rückerstattungsverbindlichkeit zum Marktwert der jeweiligen Wertpapiere

### **Vorübergehende Übertragungen von Wertpapieren**

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden zum Marktwert bewertet und die den in Pension gegebenen Wertpapieren entsprechenden Verbindlichkeiten werden zum vertraglich festgelegten Wert weitergeführt.
- Verliehene Wertpapiere: Bewertung der verliehenen Wertpapiere zum Börsenkurs des zugrunde liegenden Wertes. Der OGAW, AIF erhält die Wertpapiere am Ende des Leihvertrags zurück.

**Nicht börsennotierte Wertpapiere:** Bewertung auf der Grundlage von Methoden, die auf dem Vermögenswert und auf der Rendite basieren, unter Berücksichtigung der bei aktuellen erheblichen Transaktionen verwendeten Preise.

### **Umlauffähige Schuldtitel**

- Umlauffähige Schuldtitel, die beim Erwerb eine Restlaufzeit von weniger als 3 Monaten haben, werden linear bewertet
- Mit einer Restlaufzeit von mehr als 3 Monaten erworbene umlauffähige Schuldtitel werden wie folgt bewertet:
  - zu ihrem Marktwert bis 3 Monate und einen Tag vor der Fälligkeit.
  - die Differenz zwischen dem 3 Monate und 1 Tag vor der Fälligkeit ermittelten Marktwert und dem Rückerstattungswert wird über die letzten 3 Monate linear abgeschrieben.
  - Ausnahmen: BTF und BTAN werden bis zur Fälligkeit zum Marktwert bewertet.
- Verwendeter Marktwert:
  - BTF/BTAN**  
Finanzmathematische Rendite oder von der Banque de France veröffentlichter Tageskurs.

#### **Sonstige umlauffähige Schuldtitel**

##### a) Wertpapiere mit einer Laufzeit zwischen 3 Monaten und 1 Jahr

- Im Falle von umlauffähigen Schuldtiteln, die Gegenstand erheblicher Transaktionen sind: Anwendung einer finanzmathematischen Methode, wobei der täglich am Markt festgestellte Renditesatz verwendet wird.

- Sonstige umlauffähige Schuldtitel: Anwendung einer proportionalen Methode, wobei der verwendete Renditesatz der eventuell um eine den intrinsischen Merkmalen des Emittenten entsprechende Marge bereinigte EURIBOR-Satz für dieselbe Laufzeit ist.

##### b) Wertpapiere mit einer Laufzeit von über 1 Jahr

Anwendung einer finanzmathematischen Methode:

- Im Falle von umlauffähigen Schuldtiteln, die Gegenstand erheblicher Transaktionen sind: Verwendung des täglich am Markt festgestellten Renditesatzes.

- Sonstige umlauffähige Schuldtitel: es wird der eventuell um eine den intrinsischen Merkmalen des Emittenten entsprechende Marge bereinigte BTAN-Satz für dieselbe Fälligkeit verwendet.

### **Kontrakte mit fester Laufzeit:**

Die zur Bewertung der Kontrakte mit fester Laufzeit herangezogenen Marktkurse entsprechen denen der zugrunde liegenden Wertpapiere.

Sie variieren je nach Ort der Notierung der Kontrakte:

- An europäischen Börsen notierte Kontrakte mit fester Laufzeit: Schlusskurs des Tages oder Tagesabrechnungskurs
- An nordamerikanischen Börsen notierte Kontrakte mit fester Laufzeit: Schlusskurs des Tages oder Tagesabrechnungskurs

### **Optionen:**

Die verwendeten Marktkurse folgen demselben Grundsatz, der für Kontrakte oder die zugrunde liegenden Wertpapiere gilt:

- An europäischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Tagesabrechnungskurs
- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Tagesabrechnungskurs

### **Swaps**

- Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten werden linear bewertet.
- Swaps mit einer Laufzeit von mehr als 3 Monaten werden zum Marktwert bewertet.
- Die Bewertung der Indexswaps zum Marktpreis erfolgt durch Anwendung eines allgemein für diese Produkte verwendeten Wahrscheinlichkeitsrechnungsmodells. Die zugrunde liegende Technik wird durch eine Monte-Carlo-Simulation realisiert.
- Wenn der Swap sich an klar identifizierte Wertpapiere (Qualität und Dauer) anlehnt, werden diese beiden Elemente global bewertet.

**Devisentermingeschäfte:**

Hierbei handelt es sich um Hedginggeschäfte zur Absicherung von in anderen Währungen als der Rechnungswährung des OGAW, des AIF nominierten Wertpapieren im Portfolio durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in derselben Höhe. Devisentermingeschäfte werden auf der Grundlage der Kurve der Kreditgeber/Kreditnehmersätze der Währung bewertet.

**BEWERTUNGSMETHODE FÜR DIE AUßERBILANZIELLEN VERBINDLICHKEITEN**

- Die Verbindlichkeiten aus Kontrakten mit fester Laufzeit werden zum Marktwert bestimmt. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und mit dem Nennwert. Verpflichtungen aus außerbörslichen Swaps werden mit ihrem Nennwert erfasst oder, sofern kein Nennwert vorliegt, mit einem gleichwertigen Betrag.
- Die Verbindlichkeiten aus bedingten Geschäften werden auf der Grundlage des zugrunde liegenden Äquivalents der Option bestimmt. Diese Umrechnung erfolgt durch Multiplizieren der Anzahl der Optionen mit einem Delta. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (des Typs Black-Scholes), dessen Parameter die folgenden sind: der Kurs des zugrunde liegenden Wertes, die Dauer bis zur Fälligkeit, der kurzfristige Zinssatz, der Ausübungspreis der Option und die Volatilität des zugrunde liegenden Wertes. Die außerbilanzielle Darstellung entspricht dem wirtschaftlichen Gehalt des Geschäfts und nicht der Vertragsbezeichnung.
- Dividendenswaps gegen die Entwicklung der Performance werden außerbilanziell zu ihrem Nennwert erfasst.
- Im außerbilanziellen Bereich, werden die angelehnten oder nicht angelehnten Swaps zum Nennwert registriert.

**BESCHREIBUNG DER ERHALTENEN UND ABGEGEBENEN GARANTIE**

Keine

## ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

	31/12/2015	31/12/2014
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs</b>	<b>180 161 869,94</b>	<b>132 882 533,07</b>
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren)	80 608 923,18	86 648 225,84
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren)	-107 403 664,26	-49 640 412,12
Wertsteigerungen von Einlagen und Finanzinstrumenten	25 422 373,48	8 365 897,01
Wertminderungen von Einlagen und Finanzinstrumenten	-1 920 437,17	-1 390 968,17
Wertsteigerungen von Finanzkontrakten	0,00	0,00
Wertminderungen von Finanzkontrakten	0,00	0,00
Transaktionsgebühren	-971 837,46	-888 876,93
Fremdwährungsdifferenzen	378 297,91	-59 075,17
Schwankungen der Bewertungsdifferenz der Einlagen und Finanzinstrumente	14 673 014,91	4 268 011,68
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>47337912,47</i>	<i>32 664 897,56</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>32 664 897,56</i>	<i>28 396 885,88</i>
Schwankungen der Bewertungsdifferenz der Derivate	0,00	0,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Ausschüttung des Vorjahrs auf Nettogewinne und-verluste	0,00	0,00
Ausschüttung des Vorjahrs auf das Ergebnis	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahrs vor Ertragsabgrenzungen	379 310,59	-23 465,27
Im Laufe des Geschäftsjahrs geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Im Laufe des Geschäftsjahrs auf das Ergebnis geleistete Anzahlungen	0,00	0,00
Sonstige Komponenten	0,00	0,00
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahrs</b>	<b>191 327 851,12</b>	<b>180 161 869,94</b>

**FINANZINSTRUMENTE - AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN NATUR DES INSTRUMENTS**

	Betrag	%
<b>VERMÖGEN</b>		
<b>Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere</b>		
Auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte variabel und abänderbar verzinsliche Obligationen	713 948,53	0,37
<b>SUMME Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere</b>	<b>713 948,53</b>	<b>0,37</b>
<b>Schuldtitel</b>		
<b>SUMME Schuldtitel</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VERBINDLICHKEITEN</b>		
<b>Zessionen</b>		
<b>SUMME Zessionen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AUßERBILANZGESCHÄFTE</b>		
<b>Hedginggeschäfte</b>		
<b>SUMME Hedginggeschäfte</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Transaktionen</b>		
<b>SUMME sonstige Transaktionen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## AUFSCHLÜSSELUNG DER AKTIV-, PASSIV- UND AUßERBILANZIELLEN POSTEN NACH ART DES ZINSSATZES

	fest	%	variabel	%	revidierbar	%	sonstige	%
<b>Vermögen</b>								
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	713 948,53	0,37	0,00	0,00
Schuldtitle	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiertransaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umlaufvermögen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Verbindlichkeiten</b>								
Vorübergehende Wertpapiertransaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umlaufvermögen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Außerbilanzgeschäfte</b>								
Hedginggeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

## AUFSCHLÜSSELUNG DER AKTIV-, PASSIV- UND AUßERBILANZIELLEN POSTEN NACH RESTLAUFZEIT

	0-3 Monate	%	]3 Monate -1 Jahr]	%	]1 - 3 Jahre]	%	]3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
<b>Vermögen</b>										
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	713 948,53	0,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitle	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiertransaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umlaufvermögen	15 860 662,71	8,29	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Verbindlichkeiten</b>										
Vorübergehende Wertpapiertransaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umlaufvermögen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Außerbilanzgeschäfte</b>										
Hedginggeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

## AUFSCHLÜSSELUNG DER AKTIV-, PASSIV- UND AUßERBILANZIELLEN POSTEN NACH NOTIERUNGS- ODER BEWERTUNGSWÄHRUNG

	Währung 1	%	Währung 2	%	Währung 3	%	Sonstige Währung(en)	%
	GBP	GBP	CHF	CHF	SEK	SEK		
<b>Vermögen</b>								
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	40 480 531,29	21,16	6 457 835,79	3,38	4 648 692,79	2,43	1 379 256,77	0,72
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitle	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OGA Anteile	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiertransaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderungen	133 515,08	0,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umlaufvermögen	6 390 631,14	3,34	1 999 829,33	1,05	2 796,74	0,00	418 530,17	0,22
<b>Passiven</b>								
Zessionen auf Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiertransaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umlaufvermögen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Außerbilanzgeschäfte</b>								
Hedginggeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Transaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00



**BARWERTE DER FINANZINSTRUMENTE, DIE GEGENSTAND EINER VORÜBERGEHENDEN ERWERBUNG SIND**

	<b>31/12/2015</b>
Unter Rückkaufsvorbehalt erworbene Titel	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Geliehene Wertpapiere	0,00

**BARWERTE DER FINANZINSTRUMENTE, DIE STAMMEINLAGEN BILDEN**

	<b>31/12/2015</b>
Als Sicherheit begebene und in ihren ursprünglichen Positionen weitergeführte Finanzinstrumente	0,00
Nicht bilanzierte als Sicherheit erhaltene Finanzinstrumente	0,00

**VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER IHREN KONZERNGESELLSCHAFTEN EMITTIERTE FINANZINSTRUMENTE**

	<b>ISIN</b>	<b>BEZEICHNUNG</b>	<b>31/12/2015</b>
Aktien			<b>0,00</b>
Anleihen			<b>0,00</b>
Umlauffähige Schuldtitel			<b>0,00</b>
OGA			<b>0,00</b>
Finanzkontrakte			<b>0,00</b>
<b>Summe der Wertpapiere des Konzerns</b>			<b>0,00</b>

## VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTBAREN SUMMEN

Auf das Jahresergebnis geleistete Anzahlungen						
	Datum	Anteil	Betrag Gesamt	Betrag pro Anteil	Steuerzugschriften gesamt	Steuerzugschrift pro Anteil
<b>Summe Anzahlungen</b>			0	0	0	0

Auf die Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen				
	Datum	Anteil	Betrag Gesamt	Betrag pro Anteil
<b>Summe Anzahlungen</b>			0	0

<b>Übersicht über die Verwendung der ergebnisabhängigen Ausschüttungssummen</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>Noch zu verwendende Beträge</b>		
Vortrag	0,00	0,00
Ergebnis	153 434,26	125 069,76
<b>Summe</b>	<b>153 434,26</b>	<b>125 069,76</b>

	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>C1 CAPI ANTEILE C</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Kapitalisierung	-126 817,51	-343 170,54
<b>Summe</b>	<b>-126 817,51</b>	<b>-343 170,54</b>
<b>Informationen zu Anteilen, die zu Ausschüttungen berechtigen</b>		
Anzahl Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
<b>An die Gewinnausschüttung gebundene Steuergutschriften</b>		
<b>Gesamtbetrag der Steuergutschriften</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Aus der aktuellen Jahresrechnung	0,00	0,00
Aus der Jahresrechnung N-1	0,00	0,00
Aus der Jahresrechnung N-2	0,00	0,00
Aus der Jahresrechnung N-3	0,00	0,00
Aus der Jahresrechnung N-4	0,00	0,00

	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>C2 CAPI ANTEILE I</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Kapitalisierung	280 251,77	246 785,90
<b>Summe</b>	<b>280 251,77</b>	<b>246 785,90</b>
<b>Informationen zu Anteilen, die zu Ausschüttungen berechtigen</b>		
Anzahl Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
<b>An die Gewinnausschüttung gebundene Steuergutschriften</b>		
<b>Gesamtbetrag der Steuergutschriften</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Aus der aktuellen Jahresrechnung	0,00	0,00
Aus der Jahresrechnung N-1	0,00	0,00
Aus der Jahresrechnung N-2	0,00	0,00
Aus der Jahresrechnung N-3	0,00	0,00
Aus der Jahresrechnung N-4	0,00	0,00

	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>D1 DIST ANTEILE D</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Kapitalisierung	0,00	221 454,40
<b>Summe</b>	<b>0,00</b>	<b>221 454,40</b>
<b>Informationen zu Anteilen, die zu Ausschüttungen berechtigen</b>		
Anzahl Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
<b>An die Gewinnausschüttung gebundene Steuergutschriften</b>		
<b>Gesamtbetrag der Steuergutschriften</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Aus der aktuellen Jahresrechnung	0,00	0,00
Aus der Jahresrechnung N-1	0,00	0,00
Aus der Jahresrechnung N-2	0,00	0,00
Aus der Jahresrechnung N-3	0,00	0,00
Aus der Jahresrechnung N-4	0,00	0,00

Übersicht über die Verwendung der von den Nettogewinnen und –verlusten abhängigen Ausschüttungssummen	Verwendung der Nettogewinne und-verluste	
	31/12/2015	31/12/2014
<b>Noch zu verwendende Beträge</b>		
Nichtausgeschüttete frühere Nettogewinne und –verluste	0,00	0,00
Nettogewinne und-verluste dieses Geschäftsjahres	21 823 939,53	6 776 615,10
Auf die Nettogewinne und-verluste dieses Geschäftsjahres Akontozahlungen	0,00	0,00
<b>Summe</b>	<b>21 823 939,53</b>	<b>6 776 615,10</b>

Übersicht über die Verwendung der von den Nettogewinnen und –verlusten abhängigen Ausschüttungssummen	Verwendung der Nettogewinne und-verluste	
	31/12/2015	31/12/2014
<b>C1 CAPI ANTEILE C</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nichtausgeschüttete Nettogewinne und –verluste	0,00	0,00
Kapitalisierung	18 864 925,48	5 089 650,09
<b>Summe</b>	<b>18 864 925,48</b>	<b>5 089 650,09</b>
<b>Informationen zu Anteilen, die zu Ausschüttungen berechtigen</b>		
Anzahl Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Übersicht über die Verwendung der von den Nettogewinnen und –verlusten abhängigen Ausschüttungssummen	Verwendung der Nettogewinne und-verluste	
	31/12/2015	31/12/2014
<b>C2 CAPI ANTEILE I</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nichtausgeschüttete Nettogewinne und –verluste	0,00	0,00
Kapitalisierung	2 959 014,05	1 038 815,45
<b>Summe</b>	<b>2 959 014,05</b>	<b>1 038 815,45</b>
<b>Informationen zu Anteilen, die zu Ausschüttungen berechtigen</b>		
Anzahl Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Übersicht über die Verwendung der von den Nettogewinnen und –verlusten abhängigen Ausschüttungssummen	Verwendung der Nettogewinne und-verluste	
	31/12/2015	31/12/2014
<b>C3 CAPI ANTEILE IN</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nichtausgeschüttete Nettogewinne und –verluste	0,00	0,00
Kapitalisierung	0,00	648 149,56
<b>Summe</b>	0,00	<b>648 149,56</b>
<b>Informationen zu Anteilen, die zu Ausschüttungen berechtigen</b>		
Anzahl Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

## ERGEBNISSE UND SONSTIGE KENNZAHLEN DES OGA DER LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Anteil	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert pro Anteil	Ausschüttung pro Anteil auf Nettogewinne und-verluste (einschliesslich Akontozahlungen)	Ausschüttung pro Anteil auf das Ergebnis (einschliesslich Akontozahlungen)	Steuergutschrift pro Anteil	Kapitalisierung pro Anteil auf das Ergebnis und die Nettogewinne und -verluste(1)
				in EUR	in EUR	in EUR	in EUR	in EUR
30/12/2011	C1 PART CAPI P	81 262 187,87	690 388,4033	117,71	0,00	0,00	0,00	0,93
	C2 PART CAPI I	12 156 192,01	94 901,1257	128,09	0,00	0,00	0,00	2,61
31/12/2012	C1 PART CAPI P	60 603 264,56	448 578,1879	135,10	0,00	0,00	0,00	0,71
	C2 PART CAPI I	23 093 684,15	155 194,0144	148,81	0,00	0,00	0,00	2,44
31/12/2013	C1 PART CAPI P	94 442 775,24	565 948,8685	166,88	0,00	0,00	0,00	-0,42
	C2 PART CAPI I	28 736 887,85	154 496,9653	186,00	0,00	0,00	0,00	1,51
	C3 PART CAPI IN	9 702 869,98	86 000,0000	112,82	0,00	0,00	0,00	-0,13
31/12/2014	C1 PART CAPI P	135 062 977,96	761 982,4395	177,25	0,00	0,00	0,00	6,22
	C2 PART CAPI I	27 747 582,31	138 788,3107	199,93	0,00	0,00	0,00	9,26
	C3 PART CAPI IN	17 351 309,67	142 500,0000	121,76	0,00	0,00	0,00	6,10
31/12/2015	C1 PART CAPI P	165 262 546,25	768 010,3537	215,18	0,00	0,00	0,00	24,39
	C2 PART CAPI I	26 065 304,87	106 124,0370	245,61	0,00	0,00	0,00	30,52

(1) davon Nettogewinne und -verluste ab 31.12.2013

## ZEICHNUNGEN RÜCKNAHMEN

	<b>Anzahl</b>	<b>Betrag</b>
<b>C1 CAPI ANTEILE P</b>		
Während des Geschäftsjahrs gezeichnete Anteile oder Aktien	312 254,2868	65 953 221,88
Während des Geschäftsjahrs zurückgenommene Anteile oder Aktien	-306 226,3726	-63 555 617,05
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	6 027,9142	2 397 604,83
Am Ende des Geschäftsjahrs in Umlauf befindliche Anteile oder Aktien	768 010,3537	

	<b>Anzahl</b>	<b>Betrag</b>
<b>C2 CAPI ANTEILE I</b>		
Während des Geschäftsjahrs gezeichnete Anteile oder Aktien	61 128,8811	14 655 701,30
Während des Geschäftsjahrs zurückgenommene Anteile oder Aktien	-93 793,1548	-22 220 572,21
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-32 664,2737	-7 564 870,91
Am Ende des Geschäftsjahrs in Umlauf befindliche Anteile oder Aktien	106 124,0370	

	<b>Anzahl</b>	<b>Betrag</b>
<b>C3 CAPI ANTEILE IN</b>		
Während des Geschäftsjahrs gezeichnete Anteile oder Aktien	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahrs zurückgenommene Anteile oder Aktien	-142 500,0000	-21 627 475,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	142 500,0000	-21 627 475,00
Am Ende des Geschäftsjahrs in Umlauf befindliche Anteile oder Aktien	0,00	



## GEBÜHREN

	<b>Betrag</b>
<b>C1 CAPI ANTEILE C</b>	
Betrag der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	7 178,34
Betrag der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	6 319,45
Betrag der vereinnahmten Rücknahmegebühren	858,89
Betrag der retrozedierten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	7 178,34
Betrag der retrozedierten Zeichnungsgebühren	6 319,45
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	858,89
Betrag der erworbenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erworbenen Zeichnungsgebühren	0,00
Betrag der erworbenen Rücknahmegebühren	0,00

	<b>Betrag</b>
<b>C2 CAPI ANTEILE I</b>	
Betrag der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Betrag der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Zeichnungsgebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erworbenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erworbenen Zeichnungsgebühren	0,00
Betrag der erworbenen Rücknahmegebühren	0,00

	<b>Betrag</b>
<b>C3 CAPI ANTEILE IN</b>	
Betrag der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Betrag der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Zeichnungsgebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erworbenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erworbenen Zeichnungsgebühren	0,00
Betrag der erworbenen Rücknahmegebühren	0,00

## VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSKOSTEN

	<b>31/12/2015</b>
FR0010547067 C1 CAPI ANTEILEC	
<b>Prozentsatz der fixen Verwaltungskosten</b>	2,39
<b>Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)</b>	3 784 092,95
<b>Prozentsatz variabler Verwaltungskosten</b>	0,00
<b>Über-Performancegebühren (variable Kosten)</b>	0,00
<b>Retrozessionen von Verwaltungskosten</b>	0,00

	<b>31/12/2015</b>
FR0010600239 C2 CAPI ANTEILE I	
<b>Prozentsatz der fixen Verwaltungskosten</b>	1,20
<b>Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)</b>	317 908,54
<b>Prozentsatz variabler Verwaltungskosten</b>	0,00
<b>Über-Performancegebühren (variable Kosten)</b>	0,00
<b>Retrozessionen von Verwaltungskosten</b>	0,00

	<b>31/12/2015</b>
FR0011524396 C3 CAPI ANTEILE IN	
<b>Prozentsatz der fixen Verwaltungskosten</b>	0,80
<b>Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)</b>	100 174,81
<b>Prozentsatz variabler Verwaltungskosten</b>	0,00
<b>Über-Performancegebühren (variable Kosten)</b>	0,00
<b>Retrozessionen von Verwaltungskosten</b>	0,00

## FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art des Zu-/Abgangs	31/12/2015
Forderungen	Coupons und Dividenden	285 075,17
<b>Summe Forderungen</b>		<b>285 075,17</b>
Verbindlichkeiten	Verwaltungskosten	361 300,68
Verbindlichkeiten	Andere Forderungen und Verbindlichkeiten	91 010,10
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>		<b>452 310,78</b>
<b>Summe Forderungen und Verbindlichkeiten</b>		<b>-167 235,61</b>

## VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

### INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert EUR	% Nettovermögen
<b>PORTFOLIO</b>	<b>175 634 424,02</b>	<b>91,80</b>
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	170 615 916,26	89,18
ANLEIHEN UND ANLEIHEÄHNLICHE WERTPAPIERE	713 948,53	0,37
UMLAUFFÄHIGE SCHULDTITEL	0,00	0,00
OGA-ANTEILE	4 304 559,23	2,25
SONSTIGE WERTPAPIERE	0,00	0,00
<b>VERTRAGLICHE GESCHÄFTE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
VERTRAGLICHE GESCHÄFTE KAUF	0,00	0,00
VERTRAGLICHE GESCHÄFTE VERKAUF	0,00	0,00
<b>VERÄUßERUNGEN VON WERTPAPIEREN</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DEBITORENGESCHÄFTE UND SONSTIGE FORDERUNGEN (INKL. SWAPDIFFERENZ)</b>	<b>285 075,17</b>	<b>0,15</b>
<b>KREDITORENGESCHÄFTE UND SONSTIGE SCHULDEN (INKL. SWAPDIFFERENZ)</b>	<b>-452 310,78</b>	<b>-0,24</b>
<b>DERIVATE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
<b>BANKEN, ORGANISATIONEN UND FINANZINSTITUTE</b>	<b>15 860 662,71</b>	<b>8,29</b>
BARMITTEL	15 860 662,71	8,29
TERMINGELDER	0,00	0,00
ANLEIHEN	0,00	0,00
SONSTIGE LIQUIDE MITTEL	0,00	0,00
DEWISENTERMINKÄUFE	0,00	0,00
DEWISENTERMINVERKÄUFE	0,00	0,00
<b>NETTOVERMÖGEN</b>	<b>191 327 851,12</b>	<b>100,00</b>

## PORTFOLIO DER WERTPAPIERE IM DETAIL

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Anzahl oder Nennwert	Satz	Börsenwert	%Netto- vermögen
<b>SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere</b>						<b>170 615 916,26</b>	<b>89,18</b>
<b>SUMME auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt geh. Aktien u. aktienähnl. Wertpapiere</b>						<b>170 615 916,26</b>	<b>89,18</b>
<b>SUMME auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt geh. Aktien u. aktienähnl. Wertpapiere (ohne Warrants und Optionsscheine)</b>						<b>170 615 916,26</b>	<b>89,18</b>
<b>SUMME ÖSTERREICH</b>						<b>1 746 583,00</b>	<b>0,91</b>
AT0000938204 MAYR-MELNHOF KARTON			EUR	15 254		1 746 583,00	0,91
<b>SUMME SCHWEIZ</b>						<b>6 457 835,79</b>	<b>3,38</b>
CH0012255151 SWATCH GROUP POR.			CHF	4 080		1 320 288,30	0,69
CH0021783391 PARGESA HOLDING			CHF	68 525		4 020 825,63	2,11
CH0100185955 GATEGROUP HOLDING			CHF	27 404		1 116 721,86	0,58
<b>SUMME DEUTSCHLAND</b>						<b>24 858 199,58</b>	<b>12,99</b>
DE0005437305 COMPUGROUP MEDICAL			EUR	103 618		3 502 288,40	1,83
DE0005810055 DEUTSCHE BOERSE			EUR	20 000		1 627 800,00	0,85
DE0006048408 HENKEL POR			EUR	50 000		4 431 000,00	2,32
DE0006083405 HORNBAACH HOLDING			EUR	20 000		1 225 000,00	0,64
DE0006219934 JUNGHEINRICH			EUR	38 667		2 947 972,08	1,54
DE0006452907 NEMETSCHKE			EUR	110 000		5 062 750,00	2,65
DE0006766504 AURUBIS			EUR	40 000		1 879 000,00	0,98
DE0006916604 PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY			EUR	6 194		579 448,70	0,30
DE0007165631 SARTORIUS PRIV.			EUR	2 560		615 552,00	0,32
DE0007274136 STO PREF.			EUR	13 985		1 605 478,00	0,84
DE0008430026 MÜNCHENER RÜCKVERSICHERUNGS			EUR	7 488		1 381 910,40	0,72
<b>SUMME DÄNEMARK</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
DK0060548386 OW BUNKER			EUR	70 439		0,00	0,00
<b>SUMME SPANIEN</b>						<b>5 041 400,00</b>	<b>2,63</b>
ES0105025003 MERLIN PROPERTIES			EUR	200 000		2 309 000,00	1,21
ES0173516115 REPSOL			EUR	270 000		2 732 400,00	1,42
<b>SUMME FRANKREICH</b>						<b>56 582 357,98</b>	<b>29,59</b>
FR0000031775 VICAT			EUR	26 533		1 468 336,22	0,77
FR0000034639 ALTRAN TECHNOLOGIES			EUR	371 198		4 580 583,32	2,39
FR0000050353 LISTI			EUR	52 994		1 322 200,30	0,69
FR0000051807 TELEPERFORMANCE			EUR	73 546		5 699 815,00	3,01

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Anzahl oder Nennwert	Satz	Börsenwert	%Netto- vermögen
FR0000053266 SARTORIUS STEDIM BIOTECH			EUR	13 622		4 814 014,80	2,52
FR0000064784 FFP			EUR	53 000		3 604 000,00	1,88
FR0000065484 LECTRA			EUR	188 166		2 276 808,60	1,19
FR0000120271 TOTAL			EUR	81 369		3 357 691,79	1,75
FR0000121329 THALES			EUR	75 878		5 243 169,80	2,74
FR0000125007 SAINT-GOBAIN			EUR	44 806		1 785 519,10	0,93
FR0000125486 VINCI			EUR	86 027		5 087 636,78	2,66
FR0000130577 PUBLICIS GROUPE			EUR	84 869		5 209 259,22	2,72
FR0000131104 BNP PARIBAS ACTIONS A			EUR	43 662		2 280 466,26	1,19
FR0010208165 SAFT GROUPE SA			EUR	88 155		2 476 273,95	1,29
FR0010220475 ALSTOM REGROUPT			EUR	80 000		2 253 200,00	1,18
FR0010667147 COFACE			EUR	276 915		2 585 278,44	1,35
FR0011950732 ELIOR			EUR	131 508		2 538 104,40	1,33
<b>SUMME GROßBRITANNIEN</b>						<b>31 106 943,53</b>	<b>16,26</b>
GB0004544929 IMPERIAL TOBACCO GROUP			GBP	105 000		5 123 571,43	2,68
GB0004866223 KELLER GROUP			GBP	197 582		2 240 606,76	1,17
GB0005576813 HOWDEN JOINERY GROUP			GBP	815 296		5 840 181,55	3,04
GB0006776081 PEARSON			GBP	144 865		1 450 620,95	0,76
GB0007197378 RPC GROUP			GBP	240 000		2 720 000,00	1,42
GB0008706128 LLOYDS BANKING GROUP			GBP	2 960 813		2 943 491,24	1,54
GB0009252882 GLAXOSMITHKLINE			GBP	144 474		2 698 813,63	1,41
GB0009697037 BABCOCK INTL GROUP			GBP	300 500		4 153 850,34	2,17
GB00B1G5HX72 LSL PROPERTY SERVICES			GBP	585 603		2 270 705,51	1,19
GB00B29H4253 TYMAN			GBP	67 711		278 213,90	0,15
GB00BBG9VN75 AVEVA GROUP			GBP	56 138		1 235 799,78	0,65
GB00BYXJC278 IBSTOCK			GBP	50 000		151 088,44	0,08
<b>SUMME IRLAND</b>						<b>15 503 288,97</b>	<b>8,10</b>
IE0002424939 DCC			GBP	99 120		7 632 914,29	3,98
IE00B1RR8406 SMURFIT KAPPA GROUP			EUR	106 880		2 515 955,20	1,32
IE00B1WV4493 ORIGIN ENTERPRISES			EUR	368 170		2 779 683,50	1,45
IE00BLP58571 IRISH CONTL GROUP UNIT			EUR	475 570		2 574 735,98	1,35
<b>SUMME ITALIEN</b>						<b>2 647 956,14</b>	<b>1,38</b>
IT0003977540 ANSALDO STS			EUR	135 901		1 341 342,87	0,70

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Anzahl oder Nennwert	Satz	Börsenwert	%Netto- vermögen
IT0004329733 CAIRO COMMUNICATIONS			EUR	285 911		1 306 613,27	0,68
<b>SUMME JERSEY</b>						<b>1 740 673,47</b>	<b>0,91</b>
JE00B2R84W06 UBM			GBP	243 000		1 740 673,47	0,91
<b>SUMME LUXEMBURG</b>						<b>4 300 057,27</b>	<b>2,25</b>
LU0307018795 SAF HOLLAND			EUR	173 023		2 161 057,27	1,13
LU0775917882 GRAND CITY PROPERTIES			EUR	100 000		2 139 000,00	1,12
<b>SUMME NIEDERLANDE</b>						<b>14 602 670,97</b>	<b>7,63</b>
GB00B03MLX29 ROYAL DUTCH SHELL CL.A			EUR	33 802		713 053,19	0,37
NL0000009538 KONINKLIJKE PHILIPS			EUR	125 366		2 953 622,96	1,55
NL0000313286 AMSTERDAM COMMODITIES			EUR	75 274		1 746 356,80	0,91
NL0000337319 KONINKLIJKE BAM GROEP			EUR	250 000		1 282 500,00	0,67
NL0000395903 WOLTERS KLUWER			EUR	70 412		2 180 307,58	1,14
NL0009739424 TNT EXPRESS			EUR	300 000		2 337 000,00	1,22
NL0010672325 KONINKLIJKE AHOLD			EUR	100 000		1 947 500,00	1,02
NL0010998878 LUCAS BOLS			EUR	64 693		1 442 330,44	0,75
<b>SUMME NORWEGEN</b>						<b>1 379 256,77</b>	<b>0,72</b>
NO0003035305 EKORNES			NOK	133 056		1 379 256,77	0,72
<b>SUMME SCHWEDEN</b>						<b>4 648 692,79</b>	<b>2,43</b>
SE0000107419 INVESTOR SIE B			SEK	47 000		1 599 812,71	0,84
SE0001662230 HUSQVARNA AB CL.B			SEK	500 000		3 048 880,08	1,59
<b>SUMME Obligationen und aktienähnliche Wertpapiere</b>						<b>713 948,53</b>	<b>0,37</b>
<b>SUMME auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt geh. Obligationen u. aktienähnl. Wertpapiere</b>						<b>713 948,53</b>	<b>0,37</b>
<b>SUMME auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt geh. Festverzinsliche Anleihen</b>						<b>713 948,53</b>	<b>0,37</b>
<b>SUMME GROSSBRITANNIEN</b>						<b>713 948,53</b>	<b>0,37</b>
XS0192560653 HBOS TV04-16		20/05/2004 01/09/2016	EUR	714		713 948,53	0,37
<b>SUMME OGA-Anteile</b>						<b>4 304 559,23</b>	<b>2,25</b>
<b>SUMME französische OGAW und Gleichwertiges aus anderen Mitgliedstaaten der EU</b>						<b>4 304 559,23</b>	<b>2,25</b>
<b>SUMME Frankreich</b>						<b>4 304 559,23</b>	<b>2,25</b>
FR0010529743 LBPAM TRESORERIE I FCP 5DEC			EUR	392,71234		4 304 559,23	2,25