

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 ULYSSE

Investmentfonds

Verwaltungsgesellschaft:
Tocqueville Finance

34, rue de la Fédération
75015 - Paris

BERICHT DES ABSCHLUSSPRÜFERS ZUR JAHRESRECHNUNG

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015

TOCQUEVILLE ULYSSE

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 ULYSSE 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 verlangen, 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 in den Konten 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 ordnungs- 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 ULYSSE

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, 12. April 2016

Deloitte & Associés Abschlussprüfer

[Unterschrift]

Olivier GALIENNE

FINANZIELLE INFORMATIONEN

BILANZ AKTIVA

	31/12/2015	31/12/2014
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen und Finanzinstrumente	202 698 447,45	216 154 425,76
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	197 480 921,37	188 474 693,85
Auf einem geregelten oder diesem gleichgestellten Markt gehandelt	192 662 571,37	183 656 343,85
Nicht auf einem geregelten oder diesem gleichgestellten Markt gehandelt	4 818 350,00	4 818 350,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	0,00	2 451 828,67
Auf einem geregelten oder diesem gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	2 451 828,67
Nicht auf einem geregelten oder diesem gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	4 199 618,50
Auf einem geregelten oder diesem gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	4 199 618,50
Umlauffähige Schuldtitel	0,00	4 199 618,50
Sonstige Schuldtitel	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder diesem gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile an Vehikel für kollektive Anlagen	5 217 526,08	21 028 284,74
OGAW und allgemeine AIF für Nicht-Profis und Gleichwertiges aus anderen Ländern	5 217 526,08	20 766 714,74
Andere Fonds für Nicht-Profis und Gleichwertiges aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	261 570,00
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
Vorübergehende Wertpapiertransaktionen	0,00	0,00
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
Finanzkontrakte	0,00	0,00
Transaktionen auf einem geregelten oder diesem gleichgestellten Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	83 215,74	76 295,01
Devisentermingeschäfte	0,00	0,00
Sonstige	83 215,74	76 295,01
Umlaufvermögen	2 796 918,15	12 217 935,29
Barmittel	2 796 918,15	12 217 935,29
Summe Vermögen	205 578 581,34	228 448 656,06

BILANZ PASSIVA

	31/12/2015	31/12/2014
Eigenkapital		
Kapital	184 096 397,04	213 596 880,13
Frühere nichtausgeschüttete Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	0,00
Vortrag	2 157,86	0,00
Nettogewinne und –verluste des Geschäftsjahres (a, b)	21 557 555,87	13 177 699,09
Ergebnis des Geschäftsjahres (a,b)	-514 458,97	1 210 319,41
Summe Eigenkapital	205 141 651,80	227 984 898,63
<i>(= dem Nettovermögen entsprechender Betrag)</i>		
Finanzinstrumente	0,00	0,00
Zessionen auf Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiertransaktionen	0,00	0,00
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
Finanzkontrakte	0,00	0,00
Transaktionen auf einem geregelten oder diesem gleichgestellten Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	436 929,54	463 757,43
Devisentermingeschäfte	0,00	0,00
Sonstige	436 929,54	463 757,43
Umlaufvermögen	0,00	0,00
Kurzfristige Bankdarlehen	0,00	0,00
Anleihen	0,00	0,00
Summe Verbindlichkeiten	205 578 581,34	228 448 656,06

(a) einschliesslich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich von während des Geschäftsjahres erfolgte Akontozahlungen

AUßERBILANZGESCHÄFTE

	31/12/2015	31/12/2014
Hedginggeschäfte		
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
Summe Hedginggeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Transaktionen		
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
Summe sonstige Transaktionen	0,00	0,00

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	31/12/2015	31/12/2014
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Umlaufvermögen	0,00	0,00
Erträge aus Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren	4 612 141,67	6 645 867,38
Erträge aus Anleihen und anleiheähnlichen Wertpapieren	0,00	49 565,66
Erträge aus Schuldtiteln	3 372,46	17 174,66
Erträge aus Wertpapierleih- und Pensionsgeschäften	0,00	0,00
Erträge aus Finanzkontrakte	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
SUMME (I)	4 615 514,13	6 712 607,70
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus Wertpapierleih- und Pensionsgeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzkontrakte	0,00	0,00
Aufwendungen aus finanziellen Verbindlichkeiten	0,00	0,00
Sonstige finanzielle Aufwendungen	0,00	0,00
SUMME (II)	0,00	0,00
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	4 615 514,13	6 712 607,70
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	5 113 416,90	5 366 354,10
Nettoergebnis des Geschäftsjahrs (L.214-17-1) (I - II + III - IV)	-497 902,77	1 346 253,60
Ertragsabgrenzungen für das Geschäftsjahr (V)	-16 556,20	-135 934,19
Auf Anrechnung an das Jahresergebnis geleistete Anzahlungen (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV + oder - V - VI)	-514 458,97	1 210 319,41

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 OGA, 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 Coupon.

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 dafür entschieden:

- Gesamt- oder Teilkapitalisierung und/oder jährliche Gesamt- oder Teilausschüttung und/oder Gesamt- oder Teilübertrag der Erträge.
- Gesamtkapitalisierung und/oder jährliche Gesamtausschüttung und/oder Gesamt- oder Teilübertrag der realisierten Nettomehr- oder Minderbeträge.

VERWALTUNGS- UND BETRIEBSKOSTEN

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

Fixe Verwaltungskosten (Höchstsatz) auf der Grundlage des Nettovermögens:

Anteile C & D: 2,392 % (Höchstsatz) inkl. aller Steuern und Abgaben ; Anteile I : 1,20 % (Höchstsatz) inkl. aller Steuern und Abgaben

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
Dienstleister bezieht Umsatzprovisionen:		
Börse Frankreich - Depositar (7 %) - Verwaltungsgesellschaft (93 %)	Abgabe auf jeder Transaktion	Französische Börse: 0,5382% (Höchstsatz) inkl. aller Steuern und Abgaben
Ausländische Börse - Depositar (10 %) - Verwaltungsgesellschaft (90 %)		Ausländische Börse: 0,884% (Höchstsatz) inkl. aller Steuern und Abgaben

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

- 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.
- 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
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs	227 984 898,63	225 326 374,88
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren)	26 940 957,46	82 025 842,24
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren)	-78 507 287,80	-84 024 020,77
Wertsteigerungen von Einlagen und Finanzinstrumenten	30 274 055,55	29 517 272,18
Wertminderungen von Einlagen und Finanzinstrumenten	-4 871 732,66	-12 584 705,77
Wertsteigerungen von Finanzkontrakten	300 362,00	0,00
Wertminderungen von Finanzkontrakten	-390 600,00	0,00
Transaktionsgebühren	-1 829 834,57	-2 530 548,16
Fremdwährungsdifferenzen	43 487,96	211 340,11
Schwankungen der Bewertungsdifferenz der Einlagen und Finanzinstrumente	5 894 925,97	-11 302 909,64
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>23 576 530,05</i>	<i>17 681 604,08</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>17 681 604,08</i>	<i>28 984 513,72</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	-199 677,97	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahrs vor Ertragsabgrenzungen	-497 902,77	1 346 253,60
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
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahrs	205 141 651,80	227 984 898,63

FINANZINSTRUMENTE - AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN NATUR DES INSTRUMENTS

	Betrag	%
VERMÖGEN		
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere		
SUMME Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
Schuldtitel		
SUMME Schuldtitel	0,00	0,00
VERBINDLICHKEITEN		
Zessionen		
SUMME Zessionen	0,00	0,00
AUßERBILANZGESCHÄFTE		
Hedginggeschäfte		
SUMME Hedginggeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Transaktionen		
SUMME sonstige Transaktionen	0,00	0,00

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

	fest	%	variabel	%	revidierbar	%	sonstige	%
Vermögen								
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	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
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
Verbindlichkeiten								
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
Außerbilanzgeschäfte								
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	%
Vermögen										
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	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	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	2 796 918,15	1,36	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten										
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
Außerbilanzgeschäfte										
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	USD	USD				
Vermögen								
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	5 431 834,65	2,65	1 651 589,24	0,81	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umlaufvermögen	0,00	0,00	411 576,00	0,20	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiven								
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
Außerbilanzgeschäfte								
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

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

BARWERTE DER FINANZINSTRUMENTE, DIE STAMMEINLAGEN BILDEN

	31/12/2015
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

	ISIN	BEZEICHNUNG	31/12/2015
Aktien			0,00
Anleihen			0,00
Umlauffähige Schuldtitel			0,00
OGA			4 234 953,86
	FR0010576298	TOCQ.OLYM.PATR.I 4D	2 831 957,80
	FR0011608447	TOCQUEVIL.PME.I 4D	1 402 996,06
Finanzkontrakten			0,00
Summe der Wertpapiere des Konzerns			4 234 953,86

VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTBAREN SUMMEN

Auf das Jahresergebnis geleistete Anzahlungen						
	Datum	Anteil	Betrag Gesamt	Betrag pro Anteil	Steuerzugschriften gesamt	Steuerzugschrift pro Anteil
Summe Anzahlungen			0	0	0	0

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

Übersicht über die Verwendung der ergebnisabhängigen Ausschüttungssummen	31/12/2015	31/12/2014
Noch zu verwendende Beträge		
Vortrag	2 157,86	0,00
Ergebnis	-514 458,97	1 210 319,41
Summe	-512 301,11	1 210 319,41

	31/12/2015	31/12/2014
C1 CAPI ANTEILE C		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Kapitalisierung	-442 699,56	882 862,74
Summe	-442 699,56	882 862,74
Informationen zu Anteilen, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
An die Gewinnausschüttung gebundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Jahresabschluss N	0,00	0,00
Aus dem Jahresabschluss N-1	0,00	0,00
Aus dem Jahresabschluss N-2	0,00	0,00
Aus dem Jahresabschluss N-3	0,00	0,00
Aus dem Jahresabschluss N-4	0,00	0,00

	31/12/2015	31/12/2014
C2 CAPI ANTEILE I		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Kapitalisierung	48 022,69	112 328,42
Summe	48 022,69	112 328,42
Informationen zu Anteilen, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
An die Gewinnausschüttung gebundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Jahresabschluss N	0,00	0,00
Aus dem Jahresabschluss N-1	0,00	0,00
Aus dem Jahresabschluss N-2	0,00	0,00
Aus dem Jahresabschluss N-3	0,00	0,00
Aus dem Jahresabschluss N-4	0,00	0,00

	31/12/2015	31/12/2014
D1 DIST ANTEILE D		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	212 646,59
Vortrag des Geschäftsjahres	0,00	2 481,66
Kapitalisierung	-117 624,24	0,00
Summe	-117 624,24	215 128,25
Informationen zu Anteilen, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Anteile	1 026 870,7247	1 181 369,9409
Ausschüttung pro Anteil	0,00	0,18
An die Gewinnausschüttung gebundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	79 961,03	124 333,91
Aus dem Jahresabschluss N	0,00	109 466,01
Aus dem Jahresabschluss N-1	79 961,03	14 867,90
Aus dem Jahresabschluss N-2	0,00	0,00
Aus dem Jahresabschluss N-3	0,00	0,00
Aus dem Jahresabschluss 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
Noch zu verwendende Beträge		
Nichtausgeschüttete frühere Nettogewinne und –verluste	0,00	0,00
Nettogewinne und-verluste dieses Geschäftsjahres	21 557 555,87	13 177 699,09
Auf die Nettogewinne und-verluste dieses Geschäftsjahres Akontozahlungen	0,00	0,00
Summe	21 557 555,87	13 177 699,09

Übersicht über die Verwendung der von den Nettogewinnen und –verlusten abhängigen Ausschüttungssummen	Verwendung der Nettogewinne und-verluste	
	31/12/2015	31/12/2014
C1 CAPI ANTEILE C		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nichtausgeschüttete Nettogewinne und –verluste	0,00	0,00
Kapitalisierung	16 522 974,14	10 264 164,40
Summe	16 522 974,14	10 264 164,40
Informationen zu Anteilen, die zu Ausschüttungen berechtigen		
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
C2 CAPI ANTEILE I		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nichtausgeschüttete Nettogewinne und –verluste	0,00	0,00
Kapitalisierung	575 890,28	404 264,62
Summe	575 890,28	404 264,62
Informationen zu Anteilen, die zu Ausschüttungen berechtigen		
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
D1 DIST ANTEILE D		
Verwendung		
Ausschüttung	872 840,12	0,00
Nichtausgeschüttete Nettogewinne und –verluste	3 585 851,33	0,00
Kapitalisierung	0,00	2 509 270,07
Summe	4 458 691,45	2 509 270,07
Informationen zu Anteilen, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Anteile	1 026 870,7247	0
Ausschüttung pro Anteil	0,85	0,00

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 CAPI ANTEILE C	274 933 877,95	8 395 188,8292	32,75	0,00	0,00	0,00	0,53
	C2 CAPI ANTEILE I	15 388 524,68	158 152,9939	97,30	0,00	0,00	0,00	2,90
	D1 DIST ANTEILE D	63 958 828,80	2 232 071,1322	28,65	0,00	0,46	0,01	0,00
31/12/2012	C1 CAPI ANTEILE C	186 172 816,50	5 368 582,0719	34,68	0,00	0,00	0,00	0,34
	C2 CAPI ANTEILE I	15 674 576,57	150 448,5552	104,19	0,00	0,00	0,00	2,14
	D1 DIST ANTEILE D	49 040 397,76	1 641 667,8153	29,87	0,00	0,30	0,03	0,00
31/12/2013	C1 CAPI ANTEILE C	167 910 196,79	4 000 581,1911	41,97	0,00	0,00	0,00	1,73
	C2 CAPI ANTEILE I	9 425 867,95	73 949,9047	127,46	0,00	0,00	0,00	6,48
	D1 DIST ANTEILE D	47 990 310,14	1 340 634,6029	35,80	0,00	0,00	0,03	1,47
31/12/2014	C1 CAPI ANTEILE C	177 525 192,02	4 121 407,9960	43,07	0,00	0,00	0,00	2,70
	C2 CAPI ANTEILE I	7 060 674,83	53 387,4692	132,25	0,00	0,00	0,00	9,67
	D1 DIST ANTEILE D	43 399 031,78	1 181 369,9409	36,74	0,00	0,18	0,04	2,12
31/12/2015	C1 CAPI ANTEILE C	157 248 726,27	3 236 705,1067	48,58	0,00	0,00	0,00	4,96
	C2 CAPI ANTEILE I	5 516 858,20	36 561,1749	150,89	0,00	0,00	0,00	17,06
	D1 DIST ANTEILE D	42 376 067,33	1 026 870,7247	41,27	0,85	0,00	0,00	-0,11

(1) davon Nettogewinne und -verluste ab 31.12.2013

ZEICHNUNGEN RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
C1 CAPI ANTEILE C		
Während des Geschäftsjahrs gezeichnete Anteile oder Aktien	512 848,2635	25 102 224,25
Während des Geschäftsjahrs zurückgenommene Anteile oder Aktien	-1 397 551,1528	-67 699 041,89
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-884 702,8893	-42 596 817,64
Am Ende des Geschäftsjahrs in Umlauf befindliche Anteile oder Aktien	3 236 705,1067	

	Anzahl	Betrag
C2 CAPI ANTEILE I		
Während des Geschäftsjahrs gezeichnete Anteile oder Aktien	2 709,8225	413 470,64
Während des Geschäftsjahrs zurückgenommene Anteile oder Aktien	-19 536,1168	-3 010 193,86
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-16 826,2943	-2 596 723,22
Am Ende des Geschäftsjahrs in Umlauf befindliche Anteile oder Aktien	36 561,1749	

	Anzahl	Betrag
D1 DIST ANTEILE D		
Während des Geschäftsjahrs gezeichnete Anteile oder Aktien	34 021,0832	1 425 262,57
Während des Geschäftsjahrs zurückgenommene Anteile oder Aktien	-188 520,2994	-7 798 052,05
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-154 499,2162	-6 372 789,48
Am Ende des Geschäftsjahrs in Umlauf befindliche Anteile oder Aktien	1 026 870,7247	

GEBÜHREN

	Betrag
C1 CAPI ANTEILE C	
Betrag der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	4 343,40
Betrag der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	1 302,15
Betrag der vereinnahmten Rücknahmegebühren	3 041,25
Betrag der retrozedierten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	4 343,40
Betrag der retrozedierten Zeichnungsgebühren	1 302,15
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	3 041,25
Betrag der erworbenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erworbenen Zeichnungsgebühren	0,00
Betrag der erworbenen Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
C2 CAPI ANTEILE I	
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

	Betrag
D1 DIST ANTEILE D	
Betrag der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	2 705,41
Betrag der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	219,51
Betrag der vereinnahmten Rücknahmegebühren	2 485,90
Betrag der retrozedierten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	2 705,41
Betrag der retrozedierten Zeichnungsgebühren	219,51
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	2 485,90
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

	31/12/2015
FR0010546903 C1 CAPI ANTEILEC	
Prozentsatz der fixen Verwaltungskosten	2,30
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	4 000 477,34
Prozentsatz variabler Verwaltungskosten	0,00
Über-Performancegebühren (variable Kosten)	0,00
Retrozessionen von Verwaltungskosten	7 654,69

	31/12/2015
FR0010600247 C2 CAPI ANTEILE I	
Prozentsatz der fixen Verwaltungskosten	1,15
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	80 060,80
Prozentsatz variabler Verwaltungskosten	0,00
Über-Performancegebühren (variable Kosten)	0,00
Retrozessionen von Verwaltungskosten	304,08

	31/12/2015
FR001054691 D1 DIST ANTEILE D	
Prozentsatz der fixen Verwaltungskosten	2,30
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	1 042 835,65
Prozentsatz variabler Verwaltungskosten	0,00
Über-Performancegebühren (variable Kosten)	0,00
Retrozessionen von Verwaltungskosten	1 998,12

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art des Zu-/Abgangs	31/12/2015
Forderungen	Coupons und Dividenden	78 194,07
Forderungen	Verwaltungskosten	5 021,67
Summe Forderungen		83 215,74
Verbindlichkeiten	Verwaltungskosten	405 402,54
Verbindlichkeiten	Andere Forderungen und Verbindlichkeiten	31 527,00
Summe Verbindlichkeiten		436 929,54
Summe Forderungen und Verbindlichkeiten		-353 713,80

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert EUR	% Nettovermögen
PORTFOLIO	202 698 447,45	98,81
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	197 480 921,37	96,27
ANLEIHEN UND ANLEIHEÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
UMLAUFFÄHIGE SCHULDTITEL	0,00	0,00
OGA-ANTEILE	5 217 526,08	2,54
SONSTIGE WERTPAPIERE	0,00	0,00
VERTRAGLICHE GESCHÄFTE	0,00	0,00
VERTRAGLICHE GESCHÄFTE KAUF	0,00	0,00
VERTRAGLICHE GESCHÄFTE VERKAUF	0,00	0,00
VERÄUßERUNGEN VON WERTPAPIEREN	0,00	0,00
DEBITORENGESCHÄFTE UND SONSTIGE FORDERUNGEN (INKL. SWAPDIFFERENZ)	83 215,74	0,04
KREDITORENGESCHÄFTE UND SONSTIGE SCHULDEN (INKL. SWAPDIFFERENZ)	-436 929,54	-0,21
DERIVATE	0,00	0,00
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANKEN, ORGANISATIONEN UND FINANZINSTITUTE	2 796 918,15	1,36
BARMITTEL	2 796 918,15	1,36
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
NETTOVERMÖGEN	205 141 651,80	100,00

PORTFOLIO DER WERTPAPIERE IM DETAIL

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Anzahl oder Nennwert	Satz	Börsenwert	%Netto- vermögen
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere				197 480 921,37	96,27
SUMME auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt geh. Aktien u. aktienähnl. Wertpapiere				192 662 571,37	93,92
SUMME auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt geh. Aktien u. aktienähnl. Wertpapiere (ohne Warrants und Optionsscheine)				192 662 571,37	93,92
SUMME ÖSTERREICH				4 001 000,00	1,95
AT00BUWOG001 BUWOG	EUR	200 000	4 001 000,00		1,95
SUMME BELGIEN				3 614 400,00	1,76
BE0974268972 BPOST	EUR	160 000	3 614 400,00		1,76
SUMME DEUTSCHLAND				38 484 170,80	18,76
DE0005089031 UNITED INTERNET NOM.	EUR	70 000	3 563 700,00		1,74
DE0006070006 HOCHTIEF	EUR	49 000	4 207 630,00		2,05
DE0006483001 LINDE	EUR	24 000	3 213 600,00		1,57
DE0007165631 SARTORIUS PRIV.	EUR	22 000	5 289 900,00		2,58
DE0007274136 STO PREF.	EUR	30 046	3 449 280,80		1,68
DE0008232125 DEUTSCHE LUFTHANSA NOM.	EUR	227 000	3 306 255,00		1,61
DE0008404005 ALLIANZ	EUR	39 500	6 460 225,00		3,14
DE000A022XN6 RIB SOFTWARE	EUR	143 000	1 615 900,00		0,79
DE000BASF111 BASF NOM.	EUR	29 000	2 050 880,00		1,00
DE000BAY0017 BAYER	EUR	46 000	5 326 800,00		2,60
SUMME SPANIEN				12 754 200,00	6,22
ES0109067019 AMADEUS IT HOLDING CLA	EUR	84 000	3 417 540,00		1,67
ES0126775032 DISTRIBUIDOR INTL ALIMENTACION	EUR	460 000	2 504 240,00		1,22
ES0140609019 CAIXABANK	EUR	1 330 000	4 274 620,00		2,08
ES0176252718 MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	210 000	2 557 800,00		1,25
SUMME FINNLAND				2 035 200,00	0,99
FI0009002943 RAISIO V	EUR	480 000	2 035 200,00		0,99
SUMME FRANKREICH				72 507 341,96	35,34
FR0000030140 SOFRAGI	EUR	1 100	1 639 000,00		0,80
FR0000051732 ATOS	EUR	101 262	7 842 741,90		3,82
FR0000052292 HERMES INTERNATIONAL	EUR	8 000	2 494 000,00		1,22
FR0000052896 CHAUFFAGE URBAIN(CIE PARIS.DE)	EUR	11 895	1 014 762,45		0,49

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Anzahl oder Nennwert	Satz	Börsenwert	%Netto- vermögen
FR0000053837 ALTAMIR	EUR	54 200		605 956,00	0,30
FR0000064784 FFP	EUR	40 000		2 720 000,00	1,33
FR0000074254 BOURSE DIRECT	EUR	1 800 000		2 340 000,00	1,14
FR0000120271 TOTAL	EUR	128 187		5 289 636,56	2,58
FR0000120354 VALLOUREC	EUR	159 000		1 367 400,00	0,67
FR0000120503 BOUYGUES	EUR	92 000		3 362 140,00	1,64
FR0000120578 SANOFI	EUR	61 000		4 794 600,00	2,34
FR0000120628 AXA	EUR	205 000		5 172 150,00	2,52
FR0000121881 HAVAS	EUR	380 846		2 954 222,42	1,44
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	66 000		3 468 960,00	1,69
FR0000125007 SAINT-GOBAIN	EUR	108 949		4 341 617,65	2,12
FR0000125684 ZODIAC AEROSPACE	EUR	198 000		4 351 050,00	2,12
FR0000131104 BNP PARIBAS ACTIONS A	EUR	90 000		4 700 700,00	2,29
FR0004050250 NEURONES	EUR	484 278		8 431 279,98	4,09
FR0010220475 ALSTOM REGROUPT	EUR	85 000		2 394 025,00	1,17
FR0011950732 ELIOR	EUR	167 000		3 223 100,00	1,57
SUMME GROSSBRITANNIEN				1 651 589,24	0,81
GB00BYMT0J19 LIVANOVA	USD	30 300		1 651 589,24	0,81
SUMME IRLAND				13 223 574,65	6,45
IE0001827041 CRH	GBP	202 557		5 431 834,65	2,65
IE00B1RR8406 SMURFIT KAPPA GROUP	EUR	331 000		7 791 740,00	3,80
SUMME ITALIEN				30 096 943,62	14,67
IT0001063210 MEDIASET	EUR	930 000		3 563 760,00	1,74
IT0001499679 REPLY	EUR	55 000		6 924 500,00	3,37
IT0003073266 PIAGGIO AND CO.	EUR	688 643		1 601 783,62	0,78
IT0003128367 ENEL ENTE NAZ.ENERG.ELETTRICA	EUR	750 000		2 919 000,00	1,42
IT0003497176 TELECOM ITALIA EPAR.	EUR	6 700 000		6 371 700,00	3,11
IT0003796171 POSTE ITALIANE	EUR	292 000		2 073 200,00	1,01
IT0004604762 SAFILO GROUP	EUR	400 000		4 284 000,00	2,09
IT0005054967 RAI WAY	EUR	500 000		2 359 000,00	1,15
SUMME LUXEMBURG				2 692 827,00	1,31
LU0323134006 ARCELORMITTAL	EUR	691 000		2 692 827,00	1,31

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Anzahl oder Nennwert	Satz	Börsenwert	%Netto- vermögen
SUMME NIEDERLANDE				11 601 324,10	5,66
GB00B03MLX29 ROYAL DUTCH SHELL CL.A	EUR	233 401	4 923 594,10		2,40
NL0000009082 KONINKLIJKE KPN	EUR	1 015 000	3 544 380,00		1,73
NL0000387058 TOMTOM	EUR	270 000	3 133 350,00		1,53
SUMME nicht auf einem geregelten Markt gehandelte Aktien u. aktienähnliche Wertpapiere				4 818 350,00	2,35
SUMME nicht auf einem geregelten Markt gehandelte Aktien u. aktienähnliche Wertpapiere (ohne Warrants und Optionsscheine)				4 818 350,00	2,35
SUMME FRANKREICH				4 818 350,00	2,35
1134160 FINANCIERE DUVAL ACT	EUR	145 000	4 818 350,00		2,35
SUMME OGA-Anteile				5 217 526,08	2,54
SUMME FCPR - FCPI – FIP nicht-Profis EU				0,00	0,00
SUMME FRANKREICH				0,00	0,00
FR0000976649 R CAPITAL TECHNOLOGIES FCPR	EUR	1 500	0,00		0,00
SUMME französische OGAW und Gleichwertige aus anderen Mitgliedstaaten der EU				5 217 526,08	2,54
SUMME Frankreich				5 217 526,08	2,54
FR0010529743 LBPAM TRESORERIE I FCP 5DEC	EUR	0,13705	1 502,22		0,00
FR0010576298 TOCQUEV.OLYMPE PATR.I FCP 4DE	EUR	20 749,9839	2 831 957,80		1,38
FR0010848283 BLUE GAMMA PART I FCP 3DEC	EUR	8 500	981 070,00		0,48
FR0011608447 TOCQUEVILL.PME PART I FCP 4DEC	EUR	99 999,7195	1 402 996,06		0,68