L'INVESTISSEMENT MUTUEL

JAHRESBERICHT

Investmentfonds vom Typ
Fonds Commun de Placement
(FCP)

UNION EUROPE GROWTH

Geschäftsjahr vom 01.01.2015 bis
zum 31.12.2015

- Managementkommentare
- Bericht des Abschlussprüfers zum Jahresabschluss

CM-CIC Asset Management

Klassifikation gemäß französischer Finanzmarktaufsicht (AFM): Diversifiziert

Rechtsform: Investmentfonds französischen Rechts (Fonds Commun de Placement, FCP)

Anlageziel

Der OGAW strebt Wertzuwachs für sein Portfolio durch eine gezielte Anlage in Wachstumswerte an.

Vergleichsindex

Der Fonds unterliegt keinem Vergleichsindex.

Anlagestrategie

Um sein Anlageziel zu erreichen, bedient sich der OGAW einer gezielten Titelauswahl basierend auf einer Analyse der Fundamentaldaten von Unternehmen, deren Börsenwert durch ihr Wachstum bestimmt wird.
Bei der Auswahl und Überwachung der Zinsinstrumente verlässt sich die Verwaltungsgesellschaft nicht ausschließlich oder automatisch auf das Urteil von Ratingagenturen. Stattdessen stützt sie sich auf eigene Bonitätsanalysen, die als Grundlage für im Interesse der Anteilinhaber getroffene Anlageentscheidungen dienen.

Der Fonds verpflichtet sich, bei der Anlage des Nettovermögens folgende Grenzen einzuhalten:

zwischen 0% und 110% an den Aktienmärkten aller geografischen Regionen, in Aktien sämtlicher Marktkapitalisierungen aller Branchen, davon:

- zwischen 0% und 25% an den Aktienmärkten außerhalb der Europäischen Union;
- zwischen 0% und 25% in Aktien von Unternehmen kleiner Marktkapitalisierung.

zwischen 0% und 25% in Zinsinstrumenten des öffentlichen und privaten Sektors aus allen geografischen Regionen und sämtlichen Ratingkategorien gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder der Ratingagenturen sowie in Anleihen ohne Rating, davon:
- zwischen 0% und 5% in spekulativen Zinsinstrumenten oder solchen ohne Rating;

zwischen 0% und 10% in Wandelanleihen;

zwischen 0% und 100% im Wechselkursrisiko in Verbindung mit anderen Währungen als dem Euro. Das

Engagement darf insgesamt 110% des Nettovermögens nicht übersteigen.

Der Fonds ist jederzeit mindestens in Höhe von 75% in Wertpapieren angelegt, die den für französische Aktiensparpläne (PEA) geltenden Bestimmungen entsprechen.

Der Fonds kann anlegen in:
- Aktien,
- Schuldtiteln und Geldmarktinstrumenten;
- bis zu 10% seines Nettovermögens in OGAW französischen oder ausländischen Rechts, in allgemein ausgerichteten Investmentfonds französischen Rechts, die den Bedingungen in Artikel R.214-13 des Währungs- und Finanzgesetzbuchs entsprechen.

Ferner darf der Fonds anlegen in:
- fixen oder bedingten Terminfinanzkontrakten, die zur Absicherung und/oder zur Positionierung im Aktienrisiko und zur Absicherung des Wechselkursrisikos eingesetzt werden;
- Wertpapieren mit eingebetteten Derivaten, die zur Absicherung und/oder zur Positionierung im Aktien- und Zinsrisiko sowie zur Absicherung des Wechselkursrisikos eingesetzt werden;
- Einlagen, Barmittelaufnahmen, vorübergehend erworbenen und veräußerten Wertpapieren.

Risikoprofil

Kreditrisiko: Bei einer Verschlechterung der Qualität der Emittenten oder wenn der Emittent nicht mehr in der Lage ist, seinen Zahlungsverpflichtungen nachzukommen, kann der Wert der Instrumente sinken, was einen Rückgang des Nettoinventarwerts bewirken kann.

Kontrahentenrisiko: Das Kontrahentenrisiko ergibt sich aus OTC-Geschäften, die mit derselben Gegenpartei geschlossen werden. Das Kontrahentenrisiko misst das Verlustrisiko bei Ausfall einer Gegenpartei, die nicht in der Lage ist, ihre vertraglichen Verpflichtungen zu erfüllen, bevor die Transaktion endgültig in Form einer Mittelübertragung abgeschlossen wurde. In diesem Fall könnte der Nettoinventarwert sinken.

Mit dem Einsatz von derivativen Instrumenten verbundenes Risiko: Der Einsatz von Derivaten kann bei einem Engagement gegen die Marktentwicklung über kurze Zeiträume zu einem beträchtlichen Rückgang des Nettoinventarwerts führen.

Der Union Europe Growth profitierte 2015 von seinem Engagement im Konsum- und Gesundheitssektor sowie vom Verzicht auf ein Engagement in zyklischeren oder regulierten Sektoren wie Banken, Versicherungen oder Energie (Öl und Versorger). Unter den 10 wichtigsten Fondspositionen verbuchte Sartorius Stedim im Jahresverlauf einen Kurssprung um 119,09%. Der Fonds hielt an seiner Position von rund 3% fest, d.h. wir nahmen laufend Gewinne mit, um den Fonds liquide zu halten.
Bei den Portfoliotiteln handelt es sich zum größten Teil um liquide Standardwerte. Zu den wichtigsten Portfolioveränderungen im Jahresverlauf zählte die Eröffnung einer Position bei Ashtead. Das britische Unternehmen wickelt 90% seiner Geschäftstätigkeit mit Kunden der amerikanischen Baubranche ab, an die es auch Baumaschinen vermietet.
Die erneuten Kursschwankungen an den Märkten nutzten wir, um unsere Positionen bei langfristig überzeugenden Anlagewerten auszuweiten, unter anderem bei Chr. Hansen (Lebensmittelzutaten) oder Givaudan (Düfte und Aromen). Dagegen verringerten wir deutlich unsere Position auf Swatch aufgrund der anhaltenden Schwierigkeiten auf dem asiatischen Uhrenmarkt. Stattdessen bevorzugten wir die in Bezug auf Produkte und geografisches Engagement stärker diversifizierte LVMH bzw. Pandora. Letztere bietet individuell gestaltbaren Silberschmuck und hat die Markteinführung neuer Produkte rasant beschleunigt.
Der Fonds war unter Berücksichtigung der für den französischen Aktiensparplan PEA geltenden Anlagegrenzen im gesamten Jahr zwischen 95% und 100% in europäischen Aktien investiert.
Für den Berichtszeitraum summiert sich die Performance des Fonds auf +22,62%.

Gemäß der im Verkaufsprospekt dargelegten Anlagestrategie war der Fonds zu mehr als 75% in Titeln angelegt, die im Rahmen des französischen Aktiensparplans PEA zulässig sind.

Im Aktien- wie im Anleihesegment engagierte sich der Fonds bei ESG-Themen (Umwelt, Soziales, Corporate Governance). Bei diesen nachhaltigen, branchenorientierten Investments stehen folgende fünf Themen im Mittelpunkt: Sozialpolitik, Umwelt, Beziehung zu externen Stakeholdern (Kunden, Lieferanten, Zivilgesellschaft), Corporate Governance und Verpflichtung der Emittenten zu gesellschaftlich verantwortlicher Unternehmensführung. Wird bei der internen ESG-Analyse ein Missstand ermittelt, wird mit dem Emittenten ein Dialog angestoßen, um:

- mögliche Fragen zu klären,
- Risiken, Chancen und potenzielle Auswirkungen auf den Wert der Anlage zu beurteilen und
- eine eventuelle Neuausrichtung zu prüfen.

Die Fondsmanager werden laufend über den Fortschritt, über etwaige Probleme und Ergebnisse des Dialogs informiert. Diese Informationen werden dann im jeweiligen Anlageuniversum, bei Anlageentscheidungen und gegebenenfalls bei Abstimmungen anlässlich von Hauptversammlungen berücksichtigt. Dieser Ansatz wird unterstützt durch die Einhaltung der Prinzipien für Verantwortliches Investieren der Vereinten Nationen durch CM-CIC Asset Management.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde mit vier Unternehmen, drei französischen und einem deutschen, ein intensiver Dialog geführt. In zwei Fällen ging es dabei um Themen im Bereich Corporate Governance und in den beiden anderen um soziale Aspekte. Auch eines der Probleme im Bereich Corporate Governance, bei dem es um die Trennung der Funktionen des Vorsitzenden und des für die Geschäftsführung verantwortlichen Generaldirektors ging, konnte beigelegt werden. In den anderen Fällen liegen noch keine konkreten Ergebnisse vor.

Die Verabschiedung des sogenannten Florange-Gesetzes hat Frankreich ein neues Thema beschert, bei dem es um gleiche Rechte für alle Aktionäre geht. Mit den betroffenen Unternehmen wurde ein Dialog angestoßen mit dem Ziel, die Kapitalkontrolle und langfristige Kapitalbindung weiter abzustimmen, ohne eine Rating-Herabstufung ihrer Anleihen auszulösen. 16 Großunternehmen (darunter Alstom und Orange), die aufgrund des Florange-Gesetzes ein Doppelstimmrecht erworben haben, haben dieses nicht deaktiviert. Das dürfte ein heikles Gesprächsthema bleiben. Bei den Hauptversammlungen dieser Unternehmen werden wir auch künftig die Einhaltung der Grundsätze einer demokratischen Aktionärskultur einfordern.

RECHENSCHAFTSBERICHT ZUM 31.12.2015

UNION EUROPE GROWTH

RECHTLICHE HINWEISE

Frühere Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftigen Ergebnisse zu.

Umsatzprovisionen und Vermittlungsgebühren

Der Bericht über die Vermittlungsgebühren gemäß den Allgemeinen Bestimmungen der französischen Finanzmarktaufsicht AMF kann unter folgender Website angefordert werden: www.cmcic-am.fr und/oder bei CM-CIC Asset Management, 4 rue Gaillon, 75002 Paris.

Stimmrechtspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Gemäß den Allgemeinen Bestimmungen der französischen Finanzmarktaufsicht AMF sind die Informationen über die Stimmrechtspolitik sowie der entsprechende Bericht auf der Website der Verwaltungsgesellschaft und/oder an ihrem Geschäftssitz erhältlich. Die Stimmrechtspolitik orientiert sich an der Anlagepolitik des Fonds. Diese zielt auf eine langfristige, stetige Wertentwicklung unter Berücksichtigung der Anlageschwerpunkte ab. Sie trägt außerdem den Besonderheiten der einzelnen Länder in Bezug auf Gesellschaftsrecht und Corporate Governance Rechnung. CM-CIC AM hat folgende Grundsätze für die Stimmrechtspolitik festgelegt: - Achtung der Rechte von Minderheitsaktionären und Gleichbehandlung aller Aktionäre, - Transparenz und Qualität der Aktionären bereitgestellten Informationen, - ausgewogene Verteilung der Befugnisse zwischen den Führungsorganen, - Nachhaltigkeit und Einbindung der langfristigen Unternehmensstrategie, - Unterstützung vorbildlicher Praktiken im Bereich Corporate Governance. Bei Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen werden die mit den Wertpapieren des Unternehmens verbundenen Stimmrechte vom Aufsichtsrat ausgeübt.

Auswahl- und Bewertungsverfahren der Intermediäre und Kontrahenten

Die Verwaltungsgesellschaft erstellt eine spezielle Liste der ausgewählten Intermediäre, die sie mindestens einmal jährlich überprüft. Die Intermediäre werden einmal pro Jahr nach einem Punkteverfahren bewertet, auf dessen Grundlage entsprechende Noten vergeben werden. Diese sind maßgeblich für den Verbleib eines Intermediärs auf der Liste autorisierter Intermediäre. Die Note beruht auf speziellen für die quantitative Verwaltung als entscheidend erachteten Kriterien. Diese sind, geordnet nach Wichtigkeit: Engagement des Intermediärs bei den zu verhandelnden und zu liefernden Mengen, Qualität der Ausführung, Schnelligkeit bei der Auftragsannahme/-erteilung, Zahl der Vorfälle bei Abrechnung/Lieferung, Relevanz der zur Verfügung gestellten Informationen. Die Einhaltung der ausgehandelten Gebühren ist Voraussetzung für den Verbleib eines Intermediärs auf der Liste.

Informationen zur Berechnung des Gesamtrisikos

Das Gesamtrisiko aus Finanzkontrakten wird anhand des Commitment-Ansatzes ermittelt.

Konsequenzen strittiger Forderungen auf der Grundlage des Aberdeen-Urteils und anderer Urteile

In Deutschland, Schweden und Spanien wurden Gerichtsverfahren angestrengt, um von der Rechtsprechung des Europäischen Gerichtshofs zu profitieren. Infolge dieser Verfahren wurde folgender Betrag zurückerstattet: 75.133,01 Euro am 31.12.2015.

UNION EUROPE GROWTH

BERICHT DES ABSCHLUSSPRÜFERS ÜBER DEN JAHRESABSCHLUSS
Für das am 31. Dezember 2015 abgelaufene Geschäftsjahr

BERICHT DES ABSCHLUSSPRÜFERS
ZUM JAHRESABSCHLUSS
für das am 31. Dezember 2015 abgelaufene Geschäftsjahr

UNION EUROPE GROWTH
ALS FONDS COMMUN DE PLACEMENT ERRICHTETER OGAW,
geregelt durch das französische Währungs- und Finanzgesetzbuch (Code monétaire et financier)

Verwaltungsgesellschaft
CM-CICAM
4, rue Gaillon
75002 PARIS

Sehr geehrte Damen und Herren,
in Ausübung des Mandats, das uns von der Leitung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds erteilt wurde, legen wir Ihnen unseren Bericht über das am 31. Dezember 2015 abgelaufene Geschäftsjahr vor. Dieser umfasst:

- die Prüfung des Jahresabschlusses des als Fonds Commun de Placement errichteten OGAW UNION EUROPE GROWTH, der dem vorliegenden Bericht beiliegt,
- die Begründung unserer Beurteilung und
- spezielle Prüfungen und Informationen gemäß den gesetzlichen Vorschriften.

Der Jahresabschluss wurde unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft erstellt. Unsere Aufgabe ist es, auf Grundlage unserer Rechnungsprüfung ein Testat für diesen Jahresabschluss zu erteilen.

1. TESTAT ÜBER DEN JAHESABSCHLUSS

Unsere Prüfung wurde entsprechend den in Frankreich geltenden Vorschriften zur Berufsausübung durchgeführt. Diese Vorschriften setzen eine angemessene Sorgfalt voraus, um ein hinreichend sicheres Urteil darüber abgeben zu können, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen Unregelmäßigkeiten ist. Eine Abschlussprüfung besteht darin, mittels Stichproben oder anderen Auswahlmethoden jene Elemente zu prüfen, welche für die Beträge und Angaben im Jahresabschluss als Nachweis dienen. Des Weiteren beinhaltet sie eine Beurteilung der angewandten Bilanzierungsmethoden und der wesentlichen dem Abschluss zugrunde liegenden Einschätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung. Wir sind der Ansicht, dass die uns vorliegenden Elemente eine hinreichend sichere Grundlage für unser Testat bilden.

Wir bestätigen, dass der Jahresabschluss nach den in Frankreich geltenden Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden ordnungsgemäß und wahrheitsgetreu erstellt wurde und ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild des Geschäftsergebnisses des abgelaufenen Geschäftsjahres sowie der Finanz- und Vermögenslage des als Fonds Commun de Placement errichteten OGAW zum Ende dieses Geschäftsjahres vermittelt.
Ohne die vorstehend dargelegte Meinung dadurch infrage zu stellen, möchten wir Sie auf die im Anhang in den Rechnungslegungsregeln und -methoden dargelegte Änderung der Rechnungslegungsbestimmungen aufmerksam machen.

2. BEGRÜNDUNG UNSERES URTEILS

Nach Maßgabe der für die Begründung unserer Einschätzung relevanten Bestimmungen von Artikel L. 823-9 des französischen Handelsgesetzbuchs (Code de Commerce) bringen wir zu Ihrer Kenntnis, dass unsere Einschätzung die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der wesentlichen vorgenommenen Schätzungen beinhaltet.

Die so erlangten Bewertungen sind Teil der prüferischen Durchsicht des Jahresabschlusses und haben insgesamt zur Bildung des im ersten Teil dieses Berichts zum Ausdruck gebrachten Urteils beigetragen.

3. PRÜFUNGEN UND SPEZIFISCHE ANGABEN

Wir haben ferner in Übereinstimmung mit den in Frankreich geltenden Vorschriften zur Berufsausübung die gesetzlich vorgeschriebenen Sonderprüfungen durchgeführt.

Wir haben keinerlei Vorbehalte hinsichtlich der Richtigkeit der im Rechenschaftsbericht und in den den Anteilinhabern übermittelten Dokumenten zur finanziellen Lage sowie im Jahresabschluss enthaltenen Angaben und ihrer Übereinstimmung mit dem Jahresabschluss.

Neuilly sur Seine, Datum der elektronischen Signatur

Dokument beglaubigt durch elektronische Signatur
Der Abschlussprüfer
PricewaterhouseCoopers Audit
Frédéric SELLAM

BILANZ (AKTIVA)

	31.12.2015	31.12.2014
Nettoanlagevermögen	**0,00**	**0,00**
Einlagen und Finanzinstrumente	**391.362.950,39**	**239.682.952,67**
Aktien und gleichwertige Wertpapiere	**390.565.621,83**	**239.163.455,92**
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	390.565.621,83	239.163.455,92
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und gleichwertige Wertpapiere	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Übertragbare Schuldtitel (TCN)	0,00	0,00
Sonstige Schuldtitel	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	**797.328,56**	**519.496,75**
Nicht professionellen Anlegern und ähnlichen Adressaten anderer Länder vorbehaltene OGAW und allgemeine AIF	797.328,56	519.496,75
Anderen, nicht professionellen Anlegern und ähnlichen Adressaten anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union vorbehaltene Fonds	0,00	0,00
Professionelle allgemeine und ähnliche Fonds anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union und notierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Andere professionelle und ähnliche Fonds anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht notierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Andere nicht europäische Organismen	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	**0,00**	**0,00**
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus entliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Ausgeliehene Wertpapiere	0,00	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	0,00
Sonstige befristete Transaktionen	0,00	0,00
Finanzkontrakte	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt getätigte Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	**0,00**	**0,00**
Forderungen	**1.251.235,09**	**49.223,16**
Devisentermingeschäfte	**0,00**	**0,00**
Sonstige	**1.251.235,09**	**49.223,16**
Finanzkonten	**26.788.827,79**	**24.663.119,76**
Liquide Mittel	**26.788.827,79**	**24.663.119,76**
Aktiva gesamt	**419.403.013,27**	**264.395.295,59**

BILANZ (PASSIVA)

	31.12.2015	31.12.2014
Eigenkapital		
Kapital	**384.509.672,29**	**232.524.914,25**
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	**0,00**	**0,00**
Gewinn-/Verlustvortrag (a)	**0,00**	**0,00**
Nettogewinne/-verluste des Geschäftsjahres (a, b)	**28.566.572,87**	**25.545.356,41**
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	**-595.540,30**	**979.379,61**
Eigenkapital gesamt	**412.480.704,86**	**259.049.650,27**
(= Betrag entspricht dem Nettovermögen)		
Finanzinstrumente	**0,00**	**0,00**
Veräußerungen von Wertpapieren	**0,00**	**0,00**
Befristete Wertpapiergeschäfte	**0,00**	**0,00**
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus ausgeliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Sonstige befristete Transaktionen	0,00	0,00
Finanzkontrakte	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt getätigte Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	**2.658.804,56**	**346.893,31**
Devisentermingeschäfte	**0,00**	**0,00**
Sonstige Geschäfte	**2.658.804,56**	**346.893,31**
Finanzkonten	**4.263.503,85**	**4.998.752,01**
Laufende Bankverbindlichkeiten	**4.263.503,85**	**4.998.752,01**
Darlehen	**0,00**	**0,00**
Passiva gesamt	**419.403.013,27**	**264.395.295,59**

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzung
(b) vermindert um geleistete Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUSSERBILANZIELLE POSTEN

	31.12.2015	31.12.2014
Deckungsgeschäfte		
Verpflichtungen aus Geschäften an geregelten oder gleichwertigen Märkten		
Verpflichtungen aus Geschäften an geregelten oder gleichwertigen Märkten gesamt	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Verpflichtungen an OTC-Märkten gesamt	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Sonstige Verpflichtungen gesamt	0,00	0,00
Deckungsgeschäfte gesamt	**0,00**	**0,00**
Sonstige Geschäfte		
Verpflichtungen aus Geschäften an geregelten oder gleichwertigen Märkten		
Verpflichtungen aus Geschäften an geregelten oder gleichwertigen Märkten gesamt	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Verpflichtungen an OTC-Märkten gesamt	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Sonstige Verpflichtungen gesamt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte gesamt	**0,00**	**0,00**

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

	31.12.2015	31.12.2014
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	3.928,04	4.281,69
Erträge aus Aktien und gleichwertigen Wertpapieren	4.456.257,19	4.616.320,81
Erträge aus Anleihen und gleichwertigen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus befristetem/r Erwerb bzw. Veräußerung von Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige finanzielle Erträge	0,00	0,00
GESAMT (I)	**4.460.185,23**	**4.620.602,50**
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus befristetem/r Erwerb bzw. Veräußerung von Wertpapieren	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	77.097,88	26.694,73
Sonstige Finanzierungsaufwendungen	0,00	0,00
GESAMT (II)	**77.097,88**	**26.694,73**
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	**4.383.087,35**	**4.593.907,77**
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungsgebühren und Abschreibungen (IV)	4.989.705,73	3.697.006,33
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**-606.618,38**	**896.901,44**
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	11.078,08	82.478,17
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	**-595.540,30**	**979.379,61**

GRUNDSÄTZE UND METHODEN DER RECHNUNGSLEGUNG

Die Jahresrechnung wird in der von der Verordnung ANC 2014-01 vorgeschriebenen Form vorgelegt, die die geänderte Verordnung CRC 2003-02 aufhebt. Diese Verordnung enthält die neue AIFM-Klassifikation des OGA, ändert aber nicht die anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätze oder die Methoden zur Bewertung der Aktiva und Passiva.

Wie in der Erläuterung der französischen Behörde für Rechnungslegungsstandards (Autorité des Normes Comptables, ANC) ausgeführt, wurden die Terminologie und Aufschlüsselung des Postens OGA in den Aktiva der Bilanz wie im Folgenden dargelegt geändert:

- Der Unterposten „Nicht professionellen Anlegern und ähnlichen Adressaten anderer Länder vorbehaltene OGAW und allgemeine Investmentfonds“ entspricht dem früheren Unterposten „Europäische koordinierte OGAW und franz. OGAW mit allgem. Ausrichtung“.
- Der Unterposten „Anderen, nicht professionellen Anlegern und ähnlichen Adressaten anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union vorbehaltene Fonds“ entspricht dem früheren Unterposten „Bestimmten Anlegern vorbehaltene OGAW - FCPR - FCIMT“.
- Der Unterposten „Professionelle allgemeine und ähnliche Fonds anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union und notierte Verbriefungsorganismen“ entspricht dem früheren Unterposten „Börsennotierte Investmentfonds und Schuldtitelfonds (FCC)“.
- Der Unterposten „Andere professionelle und ähnliche Fonds anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht notierte Verbriefungsorganismen“ entspricht dem früheren Unterposten „Nicht börsennotierte Investmentfonds und Schuldtitelfonds (FCC)“.
- Der Unterposten „Andere nicht europäische Organismen“ wurde durch die Verordnung Nr. 2014-01 eingeführt.

Die Angaben für das vorangegangene Geschäftsjahr wurden nicht angepasst und sind mit den vom Abschlussprüfer im Geschäftsjahr (N-1) geprüften identisch.

Die Rechnungsposten werden in Euro, der Rechnungswährung des OGA, angegeben.

VERBUCHUNG DER ERTRÄGE

Die Finanzkonten werden mit ihrem Betrag erfasst, gegebenenfalls zuzüglich damit verbundener aufgelaufener Zinsen.

Für die Verbuchung seiner Erträge wendet der OGA die Methode der vereinnahmten Zinsen an.

VERBUCHUNG VON PORTFOLIOZU- UND -ABGÄNGEN

Zu- und Abgänge von Wertpapieren des OGA-Portfolios werden ohne Gebühren verbucht.

ERGEBNISVERWENDUNG

Für den OGA gilt:

- die vollständige Thesaurierung der Erträge
- die Thesaurierung der realisierten Nettogewinne oder -verluste

Verwaltungsgebühren und Betriebskosten

Die Verwaltungsgebühr ist in dem Informationsblatt bzw. dem ausführlichen Prospekt des OGA ausgewiesen.

Fixe Verwaltungsgebühren (maximaler Satz)

		Fixe Verwaltungsgebühren	Berechnungsgrundlage
C	FR0010037341	maximal 1,5% (inklusive aller Steuern)	Nettovermögen
R	FR0010699710	maximal 2,25% (inklusive aller Steuern)	Nettovermögen
I	FR0012008738	maximal 0,75% (inklusive aller Steuern)	Nettovermögen

Indirekte Verwaltungsgebühren (für OGA)

		Indirekte Verwaltungsgebühren
C	FR0010037341	keine
R	FR0010699710	keine
I	FR0012008738	keine

Performance-Gebühr

Anteilklasse FR0010037341 C

keine

Anteilklasse FR0010699710 R

keine

Anteilklasse FR0012008738 I

keine

Rückvergütungen

Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet über die Vorgehensweise bezüglich der Verbuchung von Rückvergütungen der Verwaltungsgebühren für die gehaltenen Ziel-OGA.
Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSGEBÜHREN“ zu entnehmen. Die Verwaltungsgebühren werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Aufwendungen für das Finanzmanagement, die Verwaltung, die Bewertung, die Gebühren der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. Nicht darin enthalten sind die Transaktionsgebühren.

Transaktionsgebühren

Maklergebühren, Provisionen, Kosten und Gebühren, die im Rahmen des Verkaufs von Titeln aus dem Portfolio oder aber im Rahmen von Ankäufen von Titeln anfallen, die entweder mithilfe von Erträgen aus dem Verkauf oder der Rückgabe von Titeln oder über Erträge aus Anlagen des OGA getätigt werden, werden auf die genannten Vermögenswerte erhoben und von den liquiden Mitteln abgezogen.

Umsatzprovisionen	Verteilungsschlüssel (in %)		
	VG	Depotbank	Andere Dienstle
0% bis maximal 0,10% bei Aktien (Anteilklasse C und R), Provision pro Transaktion	100	0	

Bewertungsmethode

An allen Bewertungsstichtagen werden die Aktiva des OGAW/AIF entsprechend den nachstehend aufgeführten Grundsätzen bewertet:

(Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und gleichwertige Wertpapiere:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.
Der berücksichtigte Kurs hängt davon ab, an welcher Börse der Titel notiert ist:

Für europäische Börsen:	der Schlusskurs am Bewertungsstichtag.
Für asiatische Börsen:	der Schlusskurs am Bewertungsstichtag.
Für australische Börsen:	der Schlusskurs am Bewertungsstichtag.
Für nordamerikanische Börsen:	der Schlusskurs am Bewertungsstichtag.
Für südamerikanische Börsen:	der Schlusskurs am Bewertungsstichtag.

Falls ein Wertpapier am Bewertungsstichtag nicht notiert ist, wird für die Bewertung der Schlusskurs des Vortages verwendet.

(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.
Der berücksichtigte Kurs hängt davon ab, an welcher Börse der Titel notiert ist:

Für europäische Börsen:	der Schlusskurs am Bewertungsstichtag.
Für asiatische Börsen:	der Schlusskurs am Bewertungsstichtag.
Für australische Börsen:	der Schlusskurs am Bewertungsstichtag.
Für nordamerikanische Börsen:	der Schlusskurs am Bewertungsstichtag.
Für südamerikanische Börsen:	der Schlusskurs am Bewertungsstichtag.

Falls ein Wertpapier am Bewertungsstichtag nicht notiert ist, wird für die Bewertung der Schlusskurs des Vortages verwendet.

Wenn der Kurs nicht realistisch erscheint, muss die Verwaltungsgesellschaft eine Schätzung vornehmen, die den tatsächlichen Marktparametern Rechnung trägt. Je nach den zur Verfügung stehenden Informationsquellen werden für die Bewertung unterschiedliche Kurse zugrunde gelegt, wie zum Beispiel:
- Kurse, die von einem Market-Maker gestellt werden,
- der Durchschnitt der Kurse, die von mehreren Market-Makern gestellt werden,
- ein Kurs, der durch eine DCF-Methode ausgehend von einem Spread (Kreditspread oder anderer Spread) und einer Zinskurve berechnet wird
- etc.

Im Portfolio enthaltene Anteile von OGAW, AIF oder Investmentfonds:

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts

Anteile an Verbriefungsfonds:

Anteile an Schuldtitelfonds (FCC), die an europäischen Börsen notiert sind, werden auf Grundlage des Schlusskurses am Bewertungsstichtag bewertet.

Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer und Wertpapierentleihungen:

- Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Vertragswert. Keine Pensionsgeschäfte mit einer Dauer von mehr als 3 Monaten.
- Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.
- Wertpapierentleihungen: Entliehene Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

Pensionsgeschäfte als Pensionsgeber und Wertpapierverleih:

- Pensionsgeschäfte als Pensionsgeber: In Pension gegebene Wertpapiere werden mit ihrem Marktwert bewertet, die Verbindlichkeiten, die die in Pension gegebenen Wertpapiere repräsentieren, weiterhin mit dem Vertragswert.
- Wertpapierverleih: Die verliehenen Wertpapiere werden mit dem Börsenkurs des Basisobjekts bewertet. Die verliehenen Wertpapiere kehren nach Ablauf des Leihvertrags wieder in den Besitz des OGAW/AIF zurück.

Nicht notierte Wertpapiere:

Für die Bewertung nicht notierter Wertpapiere werden Methoden verwendet, die sich auf den Vermögenswert und die Rendite stützen und dabei auch die Preise berücksichtigen, zu denen diese Wertpapiere bei größeren Transaktionen in der letzten Zeit gehandelt wurden.

Übertragbare Schuldtitel:

- Übertragbare Schuldtitel, die bei ihrem Erwerb eine Restlaufzeit von weniger als drei Monaten haben, werden nach der linearen Methode bewertet.
- Übertragbare Schuldtitel, die bei ihrem Erwerb eine Restlaufzeit von mehr als drei Monaten haben, werden wie folgt bewertet:
  - bis zu drei Monaten und einem Tag vor ihrer Fälligkeit mit dem Marktwert.
  - Die Differenz zwischen dem drei Monate und einen Tag vor der Fälligkeit festgestellten Marktwert und dem Rückzahlungswert wird über die drei letzten Monate linear zu- oder abgeschrieben.
  - Ausnahmen: Schatzanweisungen (BTF und BTAN) werden bis zur Fälligkeit mit

dem Marktpreis bewertet. Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Effektivverzinsung oder der von der Banque de France veröffentlichte Tageskurs.

- Andere übertragbare Schuldtitel:

Bei übertragbaren Schuldtiteln, die regelmäßig notiert werden, werden der Zinssatz oder die Kurse verwendet, die täglich am Markt festgestellt werden.
Bei nicht regelmäßig notierten Titeln wird eine proportionale Methode angewendet. Dabei wird die Rendite der Referenzzinskurve verwendet, wobei gegebenenfalls ein Zuschlag oder ein Abschlag hinzukommen kann, um dem inneren Wert des Emittenten Rechnung zu tragen.

Unbedingte Termingeschäfte:

Die für die Bewertung unbedingter Termingeschäfte herangezogenen Börsenkurse entsprechen denen der Basiswerte. Sie richten sich nach der Börse, an der diese Kontrakte notiert sind:
- An europäischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs oder Kompensationskurs am Bewertungsstichtag
- An nordamerikanischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs oder Kompensationskurs am Bewertungsstichtag.

Optionen:

Für die zur Bewertung herangezogenen Börsenkurse gilt dasselbe Prinzip wie für die Kontrakte oder die Basiswerte:
- An europäischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs oder Kompensationskurs am Bewertungsstichtag.
- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs oder Kompensationskurs am Bewertungsstichtag.

Tauschgeschäfte (Swaps):

- Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten werden nach der linearen Methode bewertet.
- Swaps mit einer Laufzeit von über 3 Monaten werden zum Marktpreis bewertet.
- Die Bewertung von Index-Swaps zum Marktpreis erfolgt durch die Anwendung eines mathematischen Modells für die Wahrscheinlichkeitsrechnung, das im Allgemeinen für diese Art von Produkten verwendet wird. Die Bewertung des Basiswertes erfolgt mithilfe einer Monte-Carlo-Simulation.
- Wenn sich der Swap-Kontrakt auf klar identifizierte Wertpapiere bezieht (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

Devisentermingeschäfte:

Devisentermingeschäfte dienen zur Absicherung des Währungsrisikos von Wertpapieren des Portfolios, die auf eine andere Währung lauten als die Rechnungswährung des OGAW/AIF. Die Absicherung erfolgt durch die Aufnahme eines Devisenkredits in derselben Währung und in derselben Höhe. Devisentermingeschäfte werden entsprechend der Zinskurve der Kreditgeber/Kreditnehmer der Devise bewertet.

Methode für die Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

• Verpflichtungen aus unbedingten Termingeschäften werden zum Marktwert bewertet. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verpflichtungen aus im Freiverkehr abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.
• Verpflichtungen aus bedingten Geschäften werden auf der Grundlage des Gegenwerts des Basisobjekts der Option berechnet. Hierfür wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Dieses Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (vom Typ Black-Scholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts (Underlying), Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Die unter außerbilanziellen Verpflichtungen ausgewiesenen Werte spiegeln die wirtschaftliche Bedeutung des Geschäfts und nicht den Vertragswert wider.
• Swaps von Dividenden gegen Wertentwicklung werden außerbilanziell mit ihrem Nennwert ausgewiesen.
• Sowohl besicherte als auch unbesicherte Swaps werden außerbilanziell mit ihrem Nominalwert bewertet.

Beschreibung der erhaltenen oder erteilten Garantien

Erhaltene Garantien:

keine

Erteilte Garantien:

keine

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

	31.12.2015	31.12.2014
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**259.049.650,27**	**255.894.543,89**
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	135.274.855,63	55.365.402,40
Rücknahmen (ausschließlich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren)	-43.807.217,07	-69.228.213,52
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	31.437.013,40	31.854.719,06
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-7.599.534,43	-5.347.232,51
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	827.984,00	0,00
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Transaktionsgebühren	-1.024.546,30	-878.942,75
Wechselkursdifferenzen	558.953,94	-123.742,62
Veränderung der Bewertungsdifferenz der Einlagen und Finanzinstrumente	38.370.163,80	-9.383.785,12
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N	*72.923.068,06*	*34.552.904,26*
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1	*34.552.904,26*	*43.936.689,38*
Veränderung der Bewertungsdifferenz der Finanzkontrakte	0,00	0,00
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N	*0,00*	*0,00*
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1	*0,00*	*0,00*
Ausschüttung aus dem Nettogewinn/-verlust des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Ausschüttung aus dem Ergebnis des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor der Rechnungsabgrenzung	-606.618,38	896.901,44
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus dem Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Elemente	0,00	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**412.480.704,86**	**259.049.650,27**

FINANZINSTRUMENTE - AUFSCHLÜSSELUNG NACH JURISTISCHER ODER WIRTSCHAFTLICHER ART DES INSTRUMENTS

	Betrag	%
AKTIVA		
Anleihen und gleichwertige Wertpapiere		
Anleihen und gleichwertige Wertpapiere GESAMT	**0,00**	**0,00**
Schuldtitel		
Schuldtitel GESAMT	**0,00**	**0,00**
PASSIVA		
Veräußerungen		
Veräußerungen GESAMT	**0,00**	**0,00**
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
Deckungsgeschäfte		
Deckungsgeschäfte GESAMT	**0,00**	**0,00**
Sonstige Geschäfte		
Sonstige Geschäfte GESAMT	**0,00**	**0,00**

AUFSCHLÜSSELUNG DER AKTIV-, PASSIV- UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN NACH ART DER VERZINSUNG

	Fester Zinssatz	%	Variabler Zinssatz	%	Anpassbarer Zinssatz	%	Sonstige	%
Aktiva								
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und gleichwertige 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
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	26.788.827,79	6,49	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva								
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	4.263.503,85	1,03	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten								
Deckungsgeschäfte	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	%
Aktiva										
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und gleichwertige Wertpapiere	0,00	0,00	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	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	26.788.827,79	6,49	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva										
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	4.263.503,85	1,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten										
Deckungsgeschäfte	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 DER NOTIERUNGS- ODER BEWERTUNGSWÄHRUNG

	Währung 1 GBP	% GBP	Währung 2 CHF	% CHF	Währung 3 DKK	% DKK	Sonstige Währung(en)	%
Aktiva								
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und gleichwertige Wertpapiere	57.995.678,01	14,06	50.715.616,23	12,30	39.232.525,79	9,51	5.223.956,30	1,27
Anleihen und gleichwertige 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
Befristete Wertpapiergeschäfte	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	108.199,32	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.804.909,36	0,92
Passiva								
Veräußerungen von Wertpapieren	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	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	1.296.855,53	0,31	0,00	0,00	859.110,56	0,21	0,00	0,00
Finanzkonten	2.947.969,27	0,71	217.522,49	0,05	1.098.012,09	0,27	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten								
Deckungsgeschäfte	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

AKTUELLER WERT DER VON EINEM VORÜBERGEHENDEN ERWERB BETROFFENEN FINANZINSTRUMENTE

	31.12.2015
Mit Rückkaufvereinbarung erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Ausgeliehene Wertpapiere	0,00

AKTUELLER WERT DER SICHERHEITSLEISTUNGEN ZUGRUNDE LIEGENDEN FINANZINSTRUMENTE

	31.12.2015
Als Sicherheitsleistung hinterlegte und in ihrem ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
Als Sicherheitsleistung erhaltene und nicht in der Bilanz ausgewiesene Finanzinstrumente	0,00

VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DEN MIT IHR VERBUNDENEN GESELLSCHAFTEN AUSGEGEBENE FINANZINSTRUMENTE

	ISIN	BEZEICHNUNG	31.12.2015
Aktien			**0,00**
Anleihen			**0,00**
Übertragbare Schuldtitel			**0,00**
Anteile an OGA			**797.328,56**
	FR0013041738	CM CIC SI.ECO.S 3D	797.328,56
Finanzkontrakte			**0,00**
Von der Gruppe gehaltene Wertpapiere gesamt			**797.328,56**

VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

	Für das Geschäftsjahr aus dem Ergebnis geleistete Abschlagszahlungen					
	Datum	Anteilklasse	Gesamtbetrag	Betrag pro Anteil	Steuergutschriften gesamt	Steuergutschriften pro Anteil
Abschlagszahlungen gesamt			0	0	0	0

	Im Geschäftsjahr aus dem Nettogewinn/-verlust geleistete Vorauszahlungen			
	Datum	Anteilklasse	Gesamtbetrag	Betrag pro Anteil
Vorauszahlungen gesamt			0	0

Verwendung der aus dem Ergebnis resultierenden ausschüttungsfähigen Beträge	31.12.2015	31.12.2014
Noch zuzuweisende Beträge		
Gewinn-/Verlustvortrag	0,00	0,00
Ergebnis	-595.540,30	979.379,61
Gesamt	**-595.540,30**	**979.379,61**

	31.12.2015	31.12.2014
C1 PART CAPI C		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Gewinn-/Verlustvortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-588.991,12	980.465,59
Gesamt	**-588.991,12**	**980.465,59**
Informationen zu ausschüttenden Titeln		
Anzahl der Titel		0
Ausschüttung pro Anteil		0,00
Aus der Ausschüttung der Erträge resultierende Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	**0,00**	**0,00**
Für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
Für das Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Für das Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Für das Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Für das Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	31.12.2015	31.12.2014
I1 PART CAPI I		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Gewinn-/Verlustvortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	7,44	2,07
Gesamt	**7,44**	**2,07**
Informationen zu ausschüttenden Titeln		
Anzahl der Titel		0
Ausschüttung pro Anteil		0,00
Aus der Ausschüttung der Erträge resultierende Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	**0,00**	**0,00**
Für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
Für das Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Für das Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Für das Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Für das Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	31.12.2015	31.12.2014
R1 PART CAPI R		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Gewinn-/Verlustvortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-6.556,62	-1.088,05
Gesamt	**-6.556,62**	**-1.088,05**
Informationen zu ausschüttenden Titeln		
Anzahl der Titel		0
Ausschüttung pro Anteil		0,00
Aus der Ausschüttung der Erträge resultierende Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	**0,00**	**0,00**
Für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
Für das Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Für das Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Für das Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Für das Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

Verwendung der aus den Nettogewinnen/-verlusten resultierenden ausschüttungsfähigen Beträge	Verwendung der Nettogewinne/-verluste	
	31.12.2015	**31.12.2014**
Noch zuzuweisende Beträge		
Vorherige nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	28.566.572,87	25.545.356,41
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahres geleistete Vorauszahlungen	0,00	0,00
Gesamt	**28.566.572,87**	**25.545.356,41**

Verwendung der aus den Nettogewinnen/-verlusten resultierenden ausschüttungsfähigen Beträge	Verwendung der Nettogewinne/-verluste	
	31.12.2015	**31.12.2014**
C1 PART CAPI C		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne/-verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	28.513.168,84	25.512.844,02
Gesamt	**28.513.168,84**	**25.512.844,02**
Informationen zu ausschüttenden Titeln		
Anzahl der Titel		0
Ausschüttung pro Anteil		0,00

Verwendung der aus den Nettogewinnen/-verlusten resultierenden ausschüttungsfähigen Beträge	Verwendung der Nettogewinne/-verluste	
	31.12.2015	**31.12.2014**
I1 PART CAPI I		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne/-verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	95,28	5,43
Gesamt	**95,28**	**5,43**
Informationen zu ausschüttenden Titeln		
Anzahl der Titel		0
Ausschüttung pro Anteil		0,00

Verwendung der aus den Nettogewinnen/-verlusten resultierenden ausschüttungsfähigen Beträge	Verwendung der Nettogewinne/-verluste	
	31.12.2015	**31.12.2014**
R1 PART CAPI R		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne/-verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	53.308,75	32.506,96

Verwendung der aus den Nettogewinnen/-verlusten resultierenden ausschüttungsfähigen Beträge	Verwendung der Nettogewinne/-verluste	
	31.12.2015	**31.12.2014**
R1 PART CAPI R		
Gesamt	**53.308,75**	**32.506,96**
Informationen zu ausschüttenden Titeln		
Anzahl der Titel		0
Ausschüttung pro Anteil		0,00

ERGEBNISSE UND SONSTIGE CHARAKTERISTISCHE ELEMENTE DES OGA IM VERLAUF DER LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Anteilklasse	Nettovermögen	Anzahl der Titel	Netto-inventarwert €	Ausschüttung pro Anteil aus den Netto-gewinnen/-verlusten (einschließlich Abschlags-zahlungen) €	Ausschüttung pro Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschlags-zahlungen) €	Steuer-gutschrift pro Anteil €	Thesaurierung pro Anteil aus dem Ergebnis und den Nettogewinnen /-verlusten (1) €
30.12.2011	C1 PART CAPI C	168.122.389,13	56.693,859	2.965,44	0,00	0,00	0,00	10,26
	R1 PART CAPI R	1.391.544,48	9.494,000	146,57	0,00	0,00	0,00	-0,55
31.12.2012	C1 PART CAPI C	207.637.845,02	56.801,373	3.655,50	0,00	0,00	0,00	25,75
	R1 PART CAPI R	152.332,39	850,000	179,21	0,00	0,00	0,00	-0,08
31.12.2013	C1 PART CAPI C	255.513.993,44	58.951,610	4.334,30	0,00	0,00	0,00	459,88
	R1 PART CAPI R	380.550,45	1.804,000	210,94	0,00	0,00	0,00	21,04
31.12.2014	C1 PART CAPI C	258.720.346,70	55.753,620	4.640,42	0,00	0,00	0,00	475,18
	I1 PART CAPI I	1.117,73	0,001	1.117.730,00	0,00	0,00	0,00	7.500,00
	R1 PART CAPI R	328.185,84	1.464,000	224,17	0,00	0,00	0,00	21,46
31.12.2015	C1 PART CAPI C	411.712.702,35	72.356,807	5.690,03	0,00	0,00	0,00	385,92
	I1 PART CAPI I	1.380,54	0,001	1.380.540,00	0,00	0,00	0,00	102.720,00
	R1 PART CAPI R	766.621,97	2.810,000	272,81	0,00	0,00	0,00	16,63

(1) davon Nettogewinne/-verluste ab 31.12.2013

ZEICHNUNGEN UND RÜCKNAHMEN

	Anzahl der Anteile	Betrag
C1 PART CAPI C		
Während des Geschäftsjahres gezeichnete Anteile oder Aktien	24.785,5700	134.838.702,18
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile oder Aktien	-8.182,3830	-43.729.710,29
Nettosaldo der Zeichnungen und Rücknahmen	16.603,1870	91.108.991,89
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres umlaufenden Anteile oder Aktien	72.356,8070	

	Anzahl der	Betrag
I1 PART CAPI I		
Während des Geschäftsjahres gezeichnete Anteile oder Aktien	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile oder Aktien	0,00	0,00
Nettosaldo der Zeichnungen und Rücknahmen	0,00	0,00
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres umlaufenden Anteile oder Aktien	0,0010	

	Anzahl der	Betrag
R1 PART CAPI R		
Während des Geschäftsjahres gezeichnete Anteile oder Aktien	1.643,0000	436.153,45
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile oder Aktien	-297,0000	-77.506,78
Nettosaldo der Zeichnungen und Rücknahmen	1.346,0000	358.646,67
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres umlaufenden Anteile oder Aktien	2.810,0000	

GEBÜHREN

	Betrag
C1 PART CAPI C	
Erhobene Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren gesamt	166.463,08
Erhobene Ausgabeaufschläge gesamt	166.463,08
Erhobene Rücknahmegebühren gesamt	0,00
Rückerstattete Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren gesamt	166.463,08
Rückerstattete Ausgabeaufschläge gesamt	166.463,08
Rückerstattete Rücknahmegebühren gesamt	0,00
Einbehaltene Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren gesamt	0,00
Einbehaltene Ausgabeaufschläge gesamt	0,00
Einbehaltene Rücknahmegebühren gesamt	0,00

	Betrag
I1 PART CAPI I	
Erhobene Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren gesamt	0,00
Erhobene Ausgabeaufschläge gesamt	0,00
Erhobene Rücknahmegebühren gesamt	0,00
Rückerstattete Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren gesamt	0,00
Rückerstattete Ausgabeaufschläge gesamt	0,00
Rückerstattete Rücknahmegebühren gesamt	0,00
Einbehaltene Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren gesamt	0,00
Einbehaltene Ausgabeaufschläge gesamt	0,00
Einbehaltene Rücknahmegebühren gesamt	0,00

	Betrag
R1 PART CAPI R	
Erhobene Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren gesamt	493,87
Erhobene Ausgabeaufschläge gesamt	493,87
Erhobene Rücknahmegebühren gesamt	0,00
Rückerstattete Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren gesamt	493,87
Rückerstattete Ausgabeaufschläge gesamt	493,87
Rückerstattete Rücknahmegebühren gesamt	0,00
Einbehaltene Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren gesamt	0,00
Einbehaltene Ausgabeaufschläge gesamt	0,00
Einbehaltene Rücknahmegebühren gesamt	0,00

VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSGEBÜHREN

	31.12.2015
FR0010037341 C1 PART CAPI C	
Anteil der fixen Verwaltungsgebühren (%)	1,50
Betriebskosten und Verwaltungsgebühren (Fixkosten)	4.979.772,93
Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Performance-Gebühren (variable Kosten)	0,00
Rückerstattung von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.12.2015
FR0012008738 I1 PART CAPI I	
Anteil der fixen Verwaltungsgebühren (%)	0,78
Betriebskosten und Verwaltungsgebühren (Fixkosten)	10,14
Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Performance-Gebühren (variable Kosten)	0,00
Rückerstattung von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.12.2015
FR0010699710 R1 PART CAPI R	
Anteil der fixen Verwaltungsgebühren (%)	2,25
Betriebskosten und Verwaltungsgebühren (Fixkosten)	9.922,66
Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Performance-Gebühren (variable Kosten)	0,00
Rückerstattung von Verwaltungsgebühren	0,00

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art der Forderungen und Verbindlichkeiten	31.12.2015
Forderungen	Kupons und Dividenden	108.199,32
Forderungen	Geschäfte mit langer und verzögerter Abwicklung	1.143.035,77
Forderungen gesamt		**1.251.235,09**
Verbindlichkeiten	Geschäfte mit langer und verzögerter Abwicklung	2.155.966,09
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	502.838,47
Verbindlichkeiten gesamt		**2.658.804,56**
Forderungen und Verbindlichkeiten gesamt		**-1.407.569,47**

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

ZUSAMMENFASSUNG DES PORTFOLIOBESTANDS

	Wert EUR	% des Nettovermögens
PORTFOLIO	**391.362.950,39**	**94,88**
AKTIEN UND GLEICHWERTIGE WERTPAPIERE	390.565.621,83	94,69
ANLEIHEN UND GLEICHWERTIGE WERTPAPIERE	0,00	0,00
ÜBERTRAGBARE SCHULDTITEL	0,00	0,00
OGA-ANTEILE	797.328,56	0,19
SONSTIGE WERTPAPIERE	0,00	0,00
KAUF-/VERKAUFSVERPFLICHTUNGEN	**0,00**	**0,00**
KAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERKAUFSVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
WERTPAPIERVERÄUSSERUNGEN	**0,00**	**0,00**
DEBITOREN UND SONSTIGE FORDERUNGEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	**1.251.235,09**	**0,30**
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	**-2.658.804,56**	**-0,64**
FINANZKONTRAKTE	**0,00**	**0,00**
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANKEN, ORGANISMEN UND FINANZINSTITUTE	**22.525.323,94**	**5,46**
LIQUIDE MITTEL	22.525.323,94	5,46
TERMINEINLAGEN	0,00	0,00
DARLEHEN	0,00	0,00
SONSTIGE LIQUIDE MITTEL	0,00	0,00
TERMINKÄUFE VON DEVISEN	0,00	0,00
TERMINVERKÄUFE VON DEVISEN	0,00	0,00
NETTOVERMÖGEN	**412.480.704,86**	**100,00**

EINZELTITEL DES PORTFOLIOS

Bezeichnung der Titel	Währung	Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Netto-vermögens
Aktien & gleichwertige Wertpapiere GESAMT			**390.565.621,83**	**94,69**
An einem gereg. o. gleichw. Markt gehandelte Aktien & gleichwertige Wertp. GESAMT			**390.565.621,83**	**94,69**
An einem gereg. o. gleichw. Markt gehandelte Aktien & gleichw. Wertp. (außer Optionsscheinen und Bezugsrechten) GESAMT			**390.565.621,83**	**94,69**
ÖSTERREICH GESAMT			**2.795.400,00**	**0,68**
AT0000A18XM4 AMS	EUR	90.000	2.795.400,00	0,68
BELGIEN GESAMT			**3.329.200,00**	**0,81**
BE0003739530 UCB	EUR	40.000	3.329.200,00	0,81
SCHWEIZ GESAMT			**50.715.616,23**	**12,30**
CH0010532478 ACTELION	CHF	14.000	1.797.694,93	0,44
CH0010645932 GIVAUDAN NOM.	CHF	8.530	14.303.365,62	3,47
CH0012032048 ROCHE HOLDING BJ	CHF	37.000	9.406.808,50	2,28
CH0012100191 TECAN GROUP NOM.	CHF	8.185	1.226.428,71	0,30
CH0012255151 SWATCH GROUP POR.	CHF	5.700	1.836.088,19	0,45
CH0012280076 STRAUMANN HOLDING NOM.	CHF	9.600	2.693.231,05	0,65
CH0023405456 DUFRY NOM.	CHF	45.200	4.947.524,31	1,20
CH0030170408 GEBERIT NOM.	CHF	25.900	8.104.693,84	1,96
CH0210483332 CIE FIN.RICHEMONT NOM.	CHF	96.500	6.399.781,08	1,55
DEUTSCHLAND GESAMT			**74.655.408,75**	**18,10**
DE0005089031 UNITED INTERNET NOM.	EUR	95.000	4.836.450,00	1,17
DE0005785604 FRESENIUS	EUR	159.886	10.547.679,42	2,56
DE0005785802 FRESENIUS MEDICAL CARE	EUR	112.000	8.705.760,00	2,11
DE0006483001 LINDE	EUR	24.000	3.213.600,00	0,78
DE0006599905 MERCK KGAA	EUR	132.000	11.823.240,00	2,86
DE0007164600 SAP	EUR	112.000	8.218.560,00	1,99
DE0007472060 WIRECARD	EUR	194.340	9.036.810,00	2,19
DE000A0LD6E6 GERRESHEIMER	EUR	86.624	6.253.386,56	1,52
DE000A13SX22 HELLA HUECK	EUR	86.209	3.321.632,77	0,81
DE000PSM7770 PROSIEBEN SAT.1 MEDIA N	EUR	186.000	8.698.290,00	2,11
DÄNEMARK GESAMT			**39.232.525,79**	**9,51**

Bezeichnung der Titel	Währung	Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Netto-vermögens
DK0060227585 CHR.HANSEN HOLDING	DKK	265.000	15.329.023,18	3,72
DK0060252690 PANDORA	DKK	79.500	9.289.025,86	2,25
DK0060448595 COLOPLAST B	DKK	88.120	6.576.824,33	1,59
DK0060534915 NOVO NORDISK CL.B DIV.	DKK	150.000	8.037.652,42	1,95
SPANIEN GESAMT			**19.193.998,52**	**4,65**
ES0109067019 AMADEUS IT HOLDING CL.A	EUR	223.850	9.107.337,25	2,20
ES0148396007 INDITEX	EUR	261.000	8.271.090,00	2,01
ES0171996004 GRIFOLS CL.B	EUR	60.691	1.815.571,27	0,44
FRANKREICH GESAMT			**104.832.298,23**	**25,41**
FR0000031577 VIRBAC	EUR	30.832	6.776.873,60	1,64
FR0000052292 HERMES INTERNATIONAL	EUR	6.000	1.870.500,00	0,45
FR0000053266 SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	35.400	12.510.360,00	3,03
FR0000077919 JC DECAUX	EUR	172.000	6.071.600,00	1,47
FR0000121014 LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	99.000	14.345.100,00	3,47
FR0000121667 ESSILOR INTL	EUR	100.000	11.505.000,00	2,79
FR0000125346 INGENICO GROUP	EUR	101.500	11.824.750,00	2,87
FR0000125684 ZODIAC AEROSPACE	EUR	76.603	1.683.350,93	0,41
FR0000130650 DASSAULT SYSTEMES	EUR	69.194	5.104.441,38	1,24
FR0000184798 ORPEA	EUR	110.000	8.115.800,00	1,97
FR0004035913 ILIAD	EUR	32.300	7.106.000,00	1,72
FR0006174348 BUREAU VERITAS	EUR	521.688	9.593.842,32	2,33
FR0010259150 IPSEN	EUR	60.000	3.660.000,00	0,89
FR0010386334 KORIAN	EUR	138.500	4.664.680,00	1,13
VEREINIGTES KÖNIGREICH GESAMT			**49.767.783,85**	**12,07**
GB0000536739 ASHTEAD GROUP	GBP	880.000	13.368.994,12	3,24
GB0000595859 ARM HOLDINGS	GBP	355.000	5.007.602,81	1,21
GB0004835483 SABMILLER	GBP	147.000	8.121.651,71	1,97
GB0009697037 BABCOCK INTL GROUP	GBP	1.260.000	17.380.018,19	4,22
GB00B24CGK77 RECKITT BENCKISER GROUP	GBP	40.000	3.410.945,33	0,83
GB00BJ62K685 PETS AT HOME GR	GBP	661.944	2.478.571,69	0,60
IRLAND GESAMT			**12.685.200,00**	**3,08**
IE00B010DT83 C&C GROUP	EUR	300.000	1.113.900,00	0,27

Bezeichnung der Titel	Währung	Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Netto-vermögens
IE00BYTBXV33 RYANAIR HOLDINGS	EUR	774.000	11.571.300,00	2,81
ITALIEN GESAMT			**12.887.050,00**	**3,12**
IT0001479374 LUXOTTICA GROUP	EUR	102.000	6.160.800,00	1,49
IT0003849244 DAVIDE CAMPARI	EUR	360.000	2.880.000,00	0,70
IT0004604762 SAFILO GROUP	EUR	259.000	2.773.890,00	0,67
IT0004965148 MONCLER	EUR	83.000	1.072.360,00	0,26
JERSEY GESAMT			**8.227.894,16**	**1,99**
JE00B2QKY057 SHIRE	GBP	129.000	8.227.894,16	1,99
NIEDERLANDE GESAMT			**7.019.290,00**	**1,70**
NL0000400653 GEMALTO	EUR	127.000	7.019.290,00	1,70
SCHWEDEN GESAMT			**5.223.956,30**	**1,27**
SE0000103699 HEXAGON B	SEK	152.200	5.223.956,30	1,27
OGA-Anteile GESAMT			**797.328,56**	**0,19**
OGAW-Wertpapiere und gleichwertige Wertpapiere			**797.328,56**	**0,19**
FRANKREICH GESAMT			**797.328,56**	**0,19**
FR0013041738 CM CIC SILVER ECO.S FCP 3DEC	EUR	7,8	797.328,56	0,19

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN ZUR STEUERLICHEN BEHANDLUNG DES KUPONS
(gemäß Artikel 158 des CGI)

Kupon der Anteilklasse C1: Informationen über den Anteil, für den ein 40%-Nachlass zulässig ist		
	NETTO/ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den ein 40%-Nachlass zulässig ist*		EUR

(*) Dieser Nachlass wird nur Aktionären und Anteilsinhabern gewährt, bei denen es sich um natürliche Personen handelt.

Kupon der Anteilklasse R1: Informationen über den Anteil, für den ein 40%-Nachlass zulässig ist		
	NETTO/ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den ein 40%-Nachlass zulässig ist*		EUR

(*) Dieser Nachlass wird nur Aktionären und Anteilsinhabern gewährt, bei denen es sich um natürliche Personen handelt.

Kupon der Anteilklasse I1: Informationen über den Anteil, für den ein 40%-Nachlass zulässig ist		
	NETTO/ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den ein 40%-Nachlass zulässig ist*		EUR

(*) Dieser Nachlass wird nur Aktionären und Anteilsinhabern gewährt, bei denen es sich um natürliche Personen handelt.

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

TARGOBANK AG & Co. KGaA
Kasernenstr. 10
40213 Düsseldorf

hat in Deutschland die Funktion einer Zahl- und Informationsstelle übernommen.

Veröffentlichungen :

In der Bundesrepublik Deutschland werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Investmentanteile auf der Internetseite www.targobank.de veröffentlicht.