



# Rouvier Patrimoine Jahresbericht zum 31. Dezember 2013

Rechtsform: FCP (Organismus für Gemeinsame Anlagen)

Verwaltungsgesellschaft: ROUVIER ASSOCIES

20-22 rue de la Ville l'Evêque – 75008 Paris

Depotbank: CM-CIC SECURITIES

Abschlussprüfer: Cabinet COMETEX

Veröffentlichung der Ausgabe- und Rücknahmepreise: Bereitstellung  
durch ROUVIER ASSOCIES und über die Website [www.rouvierassocies.com](http://www.rouvierassocies.com)

## ROUVIER PATRIMOINE

### TÄTIGKEITSBERICHT

|                         |   |  |    |
|-------------------------|---|--|----|
| Anlageorientierung..... | 3 | Verwendungsrechnung.....                   | 25 |
| Anlagepolitik.....      | 7 | Ergebnisübersicht und sonstige Posten..... | 27 |
|                         |   | Anlagebestand.....                         | 28 |

### JAHRESABSCHLUSS

|                                     |    |
|-------------------------------------|----|
| Vermögensaufstellung – Aktiva.....  | 9  |
| Vermögensaufstellung – Passiva..... | 10 |
| Außerbilanzielle Posten.....        | 11 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung.....  | 12 |

### JAHRESABSCHLUSS – ANHANG

|   |    |
|---|----|
| Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden.....  | 13 |
| Entwicklung des Nettovermögens.....   | 17 |
| Ergänzende Informationen 1.....   | 18 |
| Ergänzende Informationen 2.....   | 19 |
| Aufschlüsselung nach Art der Forderungen und Verbindlichkeiten.....                             | 20 |
| Aufschlüsselung nach rechtlicher oder wirtschaftlicher Ausgestaltung der Finanzinstrumente..... | 21 |
| Aufschlüsselung der Aktiva-, Passiva- und außerbilanziellen Posten nach Art der Zinsen.....     | 22 |
| Aufschlüsselung nach Restlaufzeit der Aktiva, Passiva und außerbilanziellen Posten.....         | 23 |
| Aufschlüsselung nach Handelswährung der Aktiva, Passiva und außerbilanziellen Posten.....       | 24 |

## MERKMALE DES FONDS

**KLASSIFIZIERUNG:** DIVERSIFIZIERTER FONDS

### **ANLAGEZIEL:**

Der ROUVIER PATRIMOINE dient der mittelfristigen Anlage von Vermögen. Der Fonds zielt darauf ab, über einen Zeitraum von über zwei Jahren eine höhere Rendite zu erzielen als Staatsanleihen der Eurozone mit vergleichbarer Laufzeit.

### **REFERENZINDEX:**

EMTX (1-3 JAHRE): Der EuroMTS Index misst die Rentabilität mit Wiederanlage von Zinsen der Staatsanleihemärkte in der Eurozone.

Der transparente, nachbildbare und unabhängige Index basiert auf Echtzeit-Kursen von MTS, der wichtigsten elektronischen Handelsplattform für Anleihen in der Eurozone. Der Index wird von MTSNEXT, einem Joint Venture von EuroMTS und Euronext, berechnet und vertrieben.

Der als hervorragendes Instrument zur Performancemessung bekannte Index zählt zu den beliebtesten Indizes unter Managern von Rentenfonds in der Eurozone.

Er wird von 9.00 Uhr bis 17.30 Uhr MEZ in Echtzeit mit zwei täglichen Fixings (11.00 Uhr / 16.00 Uhr MEZ) berechnet. Wir verwenden das Fixing von 11.00 Uhr, da wir für dieses über die längste Datenhistorie verfügen.

Das Anlageuniversum des Fonds ist nicht auf die Indexkomponenten beschränkt, da dieser keine vergleichende Performance-Analyse in Bezug auf eine Benchmark anstrebt. Der Rouvier Patrimoine ist weder ein Indexfonds, noch indexgebunden. Die Bezugnahme auf den Index ermöglicht Anlegern jedoch im Nachhinein oder am Ende eines Anlagezeitraums von zwei Jahren einen Renditevergleich zwischen dem Fonds und einer klassischen Rentenanlage mit vergleichbarer Laufzeit.

### **ANLAGESTRATEGIE**

Zur Erreichung dieses Ziels investiert der Fonds 70-100 % seines Vermögens in Anleihen mit einem Mindestrating von BBB- von Standard & Poor's oder einem entsprechenden Rating einer vergleichbaren Ratingagentur. Zudem können zwischen 0-30 % (einschließlich des synthetischen Exposures) in Wandel-, Index- oder Unternehmensanleihen mit einem schlechteren Rating als BBB- von Standard & Poor's oder einem entsprechenden Rating einer vergleichbaren Ratingagentur oder in Aktien von Unternehmen, die an Finanzmärkten in den OECD-Ländern notiert sind, angelegt sein.

#### **1. Eingesetzte Anlagestrategie:**

Die Anlagestrategie für den Anteil des Fondsvermögens, der in Anleihen mit einem Mindestrating von BBB- (von Standard & Poor's oder einem entsprechenden Rating einer vergleichbaren Ratingagentur) investiert ist, basiert hauptsächlich auf der Auswahl der Laufzeiten: Je höher die Anleihezinsen, desto stärker investiert der Fonds in Anleihen mit langer Laufzeit.

Die Strategie in Bezug auf den Anteil des Fondsvermögens, der nicht in Anleihen mit einem Mindestrating von BBB- (von Standard & Poor's oder einem entsprechenden Rating einer vergleichbaren Ratingagentur) investiert ist, basiert auf dem sogenannten „Bottom-up“-Ansatz: Dabei gründen die Anlageentscheidungen auf einer Fundamentaldatenanalyse der Index-, Wandel- oder Unternehmensanleihen sowie der entsprechenden Unternehmen. In dieser Hinsicht kann der Fonds insbesondere auch Anleihen auswählen, die über kein oder ein schlechtes Rating verfügen, und so in spekulative Titel mit hohen Renditen investieren.

In Bezug auf Wandelanleihen, Unternehmensanleihen und Aktien verfolgt der Fonds einen strengen Anlageansatz, bei dem der Größe eines Unternehmens oder dem Wirtschaftssektor eine nachgeordnete Bedeutung zukommt. Vielmehr basiert dieser Ansatz auf einer Auswahl von Unternehmen, die im Allgemeinen rentabel sind, eine klar erkennbare Strategie aufweisen und unter Wahrung der Interessen der Aktionäre geführt werden. Im Allgemeinen schütten die ausgewählten Unternehmen regelmäßig eine hohe Dividende aus.

Unser Portfolio konzentriert sich mitunter auf eine begrenzte Anzahl von Unternehmen. Die aufmerksame Überwachung einer kleinen Anzahl von Positionen ermöglicht eine umfassendere Kenntnis der einzelnen Unternehmen: In der Regel werden diese einmal pro Jahr im Rahmen von öffentlichen oder privaten Präsentationen besucht. Das Portfolio wird bei jeder der zweimal wöchentlich stattfindenden Sitzungen des Anlageausschusses überprüft.

Bei indexierten Schuldtiteln überzeugen sich die Manager von der Bonität des Emittenten und streben bei der Auswahl das bestmögliche Performance-Rendite-Profil durch die Kopplung an einen Index an.

Die für Anlagen verfügbaren liquiden Mittel können in Geldmarkt-OGAW, die bis zu 10 % des Fondsvermögens ausmachen können, oder in Anleihen mit einem Mindestrating von BBB- (von Standard & Poor's oder einem entsprechenden Rating einer vergleichbaren Ratingagentur) mit einer Laufzeit von weniger als zwei Jahren investiert werden.

## 2. Vermögenswerte (ohne Derivate):

Folgende Instrumente kommen für eine Anlage in Betracht:

Schuldtitel und Geldmarktinstrumente: 70 % bis 100 %. Sensitivität des Anleiheportfolios von 0 bis 10.

Der Fonds investiert mindestens 70 % seines Vermögens in Anleihen mit einem Mindestrating von BBB- (von Standard & Poor's oder einem entsprechenden Rating einer vergleichbaren Ratingagentur). Ferner kann der Fonds 30 % seines Vermögens wie folgt anlegen:

- in Anleihen aus OECD-Ländern mit einem schlechteren Rating als BBB- (von Standard & Poor's oder einem entsprechenden Rating einer vergleichbaren Ratingagentur) und insbesondere in Unternehmens- oder Indexanleihen beliebiger Laufzeit;
- aktien- oder anleiheähnliche Wertpapier aus OECD-Ländern, u. a. Wandelanleihen, Optionsanleihen, Vorzugsaktien, Investmentzertifikate oder Anteilsscheine (*titres participatifs*);
- in handelbare Schuldtitel aus OECD-Ländern und insbesondere in indexierte Schuldtitel.

### Aktien: 0 % bis 30 %

Für eine Anlage kommen Aktien von Unternehmen aus allen Branchen und beliebiger Marktkapitalisierung (einschließlich Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung, für die keine Anlagegrenze gilt) in Frage, die an geregelten Finanzmärkten in OECD-Ländern notiert sind.

### Anteile an sonstigen OGAW oder Investmentfonds: 0 % bis 10 %.

Der Fonds kann aus Gründen des Liquiditätsmanagements bis zu 10 % seines Vermögens in Anteile von koordinierten europäischen OGAW, vorwiegend Geldmarkt-OGAW, anlegen.

## 3. Derivative Finanzinstrumente:

Der ROUVIER PATRIMOINE kann punktuell Optionen kaufen und verkaufen oder Finanztermingeschäfte eingehen, die an geregelten Märkten in Europa (gemäß dem Erlass vom 6. September 1989 in der durch den Erlass vom 24. November 1999 geänderten Fassung) sowie am OTC-Markt abgewickelt werden können:

Zur Absicherung seines Engagements kann der Fonds folgende Maßnahmen ergreifen:

- Absicherung des Aktienrisikos: Der Fonds kann Put-Optionen (Verkaufsoptionen) auf ein bestimmtes Wertpapier im Portfolio zur Absicherung dieser Position erwerben.
- Absicherung des Währungsrisikos: Der Fonds kann zur Absicherung seines Währungsexposures in Bezug auf ein bestimmtes, im Portfolio enthaltenes Wertpapier, das auf eine andere Währung als Euro lautet, Devisen-Futures eingehen;

Zur Erreichung eines Performanceziels kann der Fonds:

- Call-Optionen (Kaufoptionen) auf ein bestimmtes Wertpapier im Portfolio, die durch Portfoliopositionen gedeckt sind, verkaufen;
- Put-Optionen auf ein bestimmtes Wertpapier verkaufen, sofern der Fonds über die erforderlichen liquiden Mittel für deren Ausübung verfügt und bei Ausübung dieser Optionen die festgelegten Anlagebeschränkungen des Fonds eingehalten werden.

Die wirtschaftlichen Folgen des Einsatzes von derivativen Finanzinstrumenten bewirken selbst unter außergewöhnlichen Marktbedingungen keinerlei Änderung der im Prospekt und im Verwaltungsreglement des Fonds festgelegten Anlagemerkmale.

Insbesondere gilt: Das für den Fonds vorgesehene Mindestexposure in Bezug auf Anleihen mit einem Mindestrating von BBB- von Standard & Poor's oder einem entsprechenden Rating einer vergleichbaren Ratingagentur darf nicht unter 70 % liegen und das Gesamt-Exposure des Fonds, einschließlich des synthetischen Exposure, beträgt höchstens 100 %.

Die Verwaltungsgesellschaft hat festgelegt, dass die Berechnung des Gesamtrisikos des OGAW anhand des Commitment-Ansatzes erfolgt.

## **RISIKOPROFIL:**

Das Kapital der Anleger wird grundsätzlich in von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählte Finanzinstrumente angelegt. Diese Instrumente unterliegen den an den Finanzmärkten üblichen Entwicklungen und Unwägbarkeiten.

Der Fonds verfügt über einen Risiko-/Rendite-Indikator von drei. Grund für die Einstufung des Fonds in diese Kategorie ist sein Exposure in Bezug auf die Aktien- und Rentenmärkte, die entsprechend den Erwartungen für die Entwicklung der Weltwirtschaft erheblichen Schwankungen unterliegen können, was gegebenenfalls starke Kursbewegungen nach sich zieht. Ein weiterer Faktor für die Einstufung ist die im Vergleich zu Staatsanleihen höhere Volatilität von Unternehmensanleihen und Anleihen mit niedrigem Rating.

Die Berechnung des Indikators erfolgt anhand der über einen Fünfjahreszeitraum betrachteten Volatilität des Fonds und seiner jeweils freitags ermittelten wöchentlichen Renditen. Das Kapital der Anleger wird grundsätzlich in von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählte Finanzinstrumente angelegt. Diese Instrumente unterliegen den an den Finanzmärkten üblichen Entwicklungen und Unwägbarkeiten.

Anteilhaber unterliegen in Bezug auf den OGAW den folgenden Risiken:

Risiko eines Kapitalverlusts: Der OGAW verfügt weder über eine Kapitalgarantie noch über einen Kapitalschutz. Da der Fonds unter Umständen den verschiedenen vorstehend aufgeführten Risiken ausgesetzt ist, muss er gegebenenfalls über einen längeren Zeitraum hinweg erhebliche Verlust hinnehmen, auch wenn

er eine Rendite anstrebt, die die Rendite einer Anlage in Staatsanleihen der Eurozone mit einer Laufzeit von ein bis drei Jahren übersteigt.

Zinsrisiko (Exposure von 70 % bis 100 % und Zinssensitivität in einer Spanne zwischen null und zehn): Zinsschwankungen können sich sowohl positiv als auch negativ auf den Wert dieser Zinsprodukte auswirken.

Aufgrund seiner Anlagestrategie ist der Fonds in niedrigem bis hohem Umfang dem Risiko von Zinsänderungen ausgesetzt. Dieses Risiko liegt sowohl in der schwankenden Allokation in Anleihen (70 % bis 100 %) als auch in den unterschiedlichen Laufzeiten dieser Anleihen begründet.

Anleger sollten beachten, dass der Fonds bis zu 100 % in Anleihen mit langer Laufzeit investiert sein und somit einem hohen Zinsrisiko unterliegen kann.

Kreditrisiko (Exposure von 70 % bis 100 %): Bei Anleihen mit einem Mindestrating von BBB- von Standard & Poor's oder einem entsprechenden Rating einer vergleichbaren Ratingagentur (70-100 % des Fondsvermögens) bezeichnet das Kreditrisiko das Risiko einer möglichen Herabstufung des Emittentenratings, was wiederum zu einem Kursrückgang des jeweiligen Titels führen würde.

Bei Anleihen mit einem schlechteren Rating als BBB- von Standard & Poor's oder einem entsprechenden Rating einer vergleichbaren Ratingagentur (0-30 % des Fondsvermögens) bezeichnet das Kreditrisiko das Risiko eines Ausfalls des Emittenten. In diesem Fall käme dieser seinen Verpflichtungen nicht mehr und der Kurs des Titels würde einbrechen.

Risiko in Zusammenhang mit Anlagen in hochverzinsliche Wertpapiere (Exposure von 0 % bis 30 %): Anleger werden darauf hingewiesen, dass dieser OGAW im Rahmen seiner Anlagestrategie in spekulative Wertpapiere investieren kann, die über kein oder ein schlechtes Rating verfügen und an Märkten gehandelt werden, deren Funktionsweise im Hinblick auf Transparenz und Liquidität erheblich von den zulässigen Standards von den Börsen oder regulierten Märkten in Europa abweichen können. Aus diesem Grund eignet sich dieses Produkt nur für Anleger, die über hinreichende Erfahrung verfügen, um die Vorteile und Risiken einer solchen Anlage beurteilen zu können.

Risiko in Zusammenhang mit Wandelanleihen (Exposure von 0 % bis 30 %): Der Wert von Wandelanleihen ist abhängig von verschiedenen Faktoren: dem Zinsniveau, der Kursentwicklung der zugrunde liegenden Aktien und der Preisentwicklung des in die Wandelanleihe eingebetteten derivativen Finanzinstruments. Diese verschiedenen Faktoren können zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts des OGAW führen.

Risiko in Zusammenhang mit dem diskretionären Verwaltungsansatz des Fonds: Exposure von 100 %: Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Portfolioverwaltung einem diskretionären Ansatz folgt, der auf einer Beurteilung des Zinsniveaus und einer Analyse der Fundamentaldaten der Finanzinstrumente und Emittenten mit anschließender Titelauswahl durch die Verwaltungsgesellschaft basiert. Somit besteht das Risiko, dass der Fonds nicht zu jeder Zeit in die Anleihen und Unternehmen mit der besten Wertentwicklung investiert ist.

Aktien- und Marktrisiko (Aktienexposure von 0 % bis 30 %): Anlagen in Aktien bergen zwei verschiedene Risiken:

- das Risiko, dass die Märkte Schwankungen unterliegen, die auf der Konjunktur- und Zinsentwicklung sowie der Stimmung der Anleger gründen. Solche Kursschwankungen können sich sowohl positiv als auch negativ auf den Nettoinventarwert des Fonds auswirken.
- das spezifische Risiko des einzelnen börsennotierten Unternehmens, das auf dessen Geschäftsentwicklung, seiner Bewertung und Attraktivität für Anleger beruht.

Zudem kann der Fonds in Aktien von Unternehmen mit geringer und mittlerer Marktkapitalisierung anlegen. Aufgrund der geringeren Kapitalisierung dieser börsennotierten Unternehmen reagieren diese stärker und schneller auf positive und negative Marktbewegungen, als dies bei Unternehmen mit hohem Börsenwert der Fall ist.

Wechselkursrisiko: Höhe des Währungsexposures: von 0 % bis 30 %. Der Fonds kann in Wertpapiere investieren, die nicht auf Euro lauten. Die Schwankungen dieser Währungen gegenüber dem Euro können sich sowohl positiv als auch negativ auf den Wert dieser Instrumente auswirken. Das Wechselkursrisiko ergibt sich aus rückläufigen Kursen dieser Währungen.

**Empfohlene Mindestanlagedauer:** Mehr als zwei Jahre.

## **ERMITTLUNG UND VERWENDUNG VON ERTRÄGEN:**

Die Erträge werden vollständig thesauriert und als vereinnahmte Zinsen verbucht.

## **Für den OGAW relevante Änderungen während des Geschäftsjahres:**

Entfällt.

## ABSCHLUSSPRÜFER

### CABINET COMETEX

## ANLAGEPOLITIK

Dieser diversifizierte Fonds muss zu mindestens 70 % in auf Euro lautende Anleihen mit „Investment Grade“-Rating investiert sein.

Da wir uns durchaus bewusst sind, dass die Hochphase für Anleihen – sowohl von staatlichen als auch privatwirtschaftlichen Emittenten – ihrem Ende entgegengeht, waren wir auf der Hut vor Ausfall- und Zinsrisiken. Diese Vorsicht hat sich im Jahresverlauf verstärkt, und der Fonds blieb von den gegen Ende des Frühjahrs zu beobachtenden Spannungen an den Rentenmärkten verschont. Dafür war die Rendite der Anleihekomponente äußerst mager. Dennoch konnten beim Verkauf italienischer Staatsanleihen und der Telefonica-Anleihen Wertsteigerungen realisiert werden.

Einen zunehmend größeren Schwerpunkt des Fonds bildeten so deutsche Staatsanleihen mit kurzer Laufzeit, die zum Ende 2013 65 % des Anleiheportfolios ausmachten.

Die Anleihekomponente ist der Stabilitätsanker des Fonds, doch seine Wertsteigerungen hat er größtenteils der Diversifizierung in Aktien zu verdanken. Diese speisen sich aus zwei Quellen: Kurssteigerungen (ca. 80 %) und Dividenden (ca. 20 %).

Die Aktienkomponente des Fonds (24 % zum Ende 2013) besteht im Wesentlichen aus europäischen Titeln mit zufriedenstellender Rendite (durchschnittlich 3,5 %); zudem hat der Fonds eine von Position 2 % im Rouvier Evolution. Die größten Positionen sind die Regionalkassen (*Caisses Régionales*) von Crédit Agricole (die in diesem Jahr hohe Kursgewinne verzeichneten), Novartis, Nestlé und Biomérieux.

Dank seiner Diversifizierung in Aktien stellt der Fonds eine sinnvolle Alternative zu einer reinen Rentenanlage dar.

Der Rouvier Patrimoine erzielte 2013 eine jährliche Wertsteigerung von 7,4%.

Wertentwicklung des Referenzindex (eMTX 1-3 Jahre in Euro) im Jahresverlauf 2013: 1,71 %.

Die in der Vergangenheit verzeichnete Wertentwicklung bietet keine Gewähr für künftige Ergebnisse des OGAW.

## GRUNDSÄTZE

Gemäß den Bestimmungen von Artikel 314-99 des *Règlement Général* der französischen Marktaufsichtsbehörde (*Autorité des Marchés Financiers*) setzen wir Sie davon in Kenntnis, dass

- wir keine Transaktionen mit von Gesellschaften der Gruppe emittierten Finanzinstrumenten getätigt haben.
- ein Rückgriff auf OGAW der Gruppe erfolgt ist.

### INFORMATIONEN ZU DEN FINANZINSTRUMENTEN DER GRUPPE:

Nicht anwendbar

### KAPITALANLAGEN IN GEMÄSS FRANZÖSISCHEM AKTIENSPARPLAN ZULÄSSIGE WERTPAPIERE:

Nicht anwendbar

## **ERTRÄGE, DIE UNTER DIE STEUERERMÄSSIGUNG VON 40 % GEMÄSS ARTIKEL 158 DES FRANZÖSISCHEN STEUERGESETZES (CODE GÉNÉRAL DES IMPÔTS, CGI) FALLEN:**

Nicht anwendbar

## **INFORMATIONEN ZU VERMITTLUNGSGEBÜHREN:**

Informationen hierzu erhalten Sie auf der Webseite der Verwaltungsgesellschaft ROUVIER ASSOCIÉS unter [www.rouvierassociés.com](http://www.rouvierassociés.com). Das PDF-Dokument „Frais d'intermediation 2013“ kann in der Rubrik „Regulatorische Informationen“ unter der Überschrift „Verfahren“ heruntergeladen werden.

## **AUSWAHL- UND BEWERTUNGSVERFAHREN FÜR EXTERNE DIENSTLEISTER (AUSWAHL VON INTERMEDIÄREN)**

Informationen zu diesem Thema finden sich auf der Webseite der Verwaltungsgesellschaft ROUVIER ASSOCIÉS unter [www.rouvierassociés.com](http://www.rouvierassociés.com) in dem PDF-Dokument „PROCÉDURES DE SELECTION DES BROKERS“, das in der Rubrik „Regulatorische Informationen“ unter der Überschrift „Verfahren“ heruntergeladen werden kann.

## **INFORMATIONEN ZUR BERÜCKSICHTIGUNG VON ESG-KRITERIEN IM RAHMEN DER ANLAGEPOLITIK:**

Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (Environment, Social, Governance, ESG) werden bei der Verwaltung des FCP nicht berücksichtigt.

## Vermögensaufstellung – Aktiva

|   | Geschäftsjahr<br>31.12.2013 | Geschäftsjahr<br>31.12.2012 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Immobilien</b>   | -                           | -                           |
| <b>Einlagen</b>   | -                           | -                           |
| <b>Finanzinstrumente</b>  | <b>161.057.306,19</b>       | <b>54.646.547,05</b>        |
| <b>Aktien und aktienähnliche Wertpapiere</b>  | <b>37.669.601,04</b>        | <b>14.996.891,55</b>        |
| die an einem geregelten oder vergleichbaren Markt gehandelt werden                          | 37.669.601,04               | 14.996.891,55               |
| die nicht an einem geregelten oder vergleichbaren Markt gehandelt werden                    | -                           | -                           |
| <b>Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere</b>   | <b>115.338.706,22</b>       | <b>31.084.532,56</b>        |
| die an einem geregelten oder vergleichbaren Markt gehandelt werden                          | 115.338.706,22              | 31.084.532,56               |
| die nicht an einem geregelten oder vergleichbaren Markt gehandelt werden                    | -                           | -                           |
| <b>Schuldtitel</b>  | <b>4.663.213,93</b>         | <b>7.575.522,94</b>         |
| die an einem geregelten oder vergleichbaren Markt gehandelt werden – Handelbare Schuldtitel | -                           | -                           |
| die an einem geregelten oder vergleichbaren Markt gehandelt werden – Sonstige Schuldtitel   | 4.663.213,93                | 7.575.522,94                |
| die nicht an einem geregelten oder vergleichbaren Markt gehandelt werden                    | -                           | -                           |
| <b>Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen</b>  | <b>3.385.785,00</b>         | <b>989.600,00</b>           |
| Koordinierte europäische OGAW und allgemeine französische OGAW                              | 3.385.785,00                | 989.600,00                  |
| Bestimmten Anlegern vorbehalten OGAW – FCPR – FCIMT   | -                           | -                           |
| Investmentfonds und börsennotierte Fonds Commun de Créances (FCC)                           | -                           | -                           |
| Investmentfonds und nicht börsennotierte Fonds Commun de Créances (FCC)                     | -                           | -                           |
| <b>Wertpapierfinanzierungsgeschäfte</b>   | -                           | -                           |
| In Pension genommene Wertpapiere  | -                           | -                           |
| Verliehene Wertpapiere  | -                           | -                           |
| Entliehene Wertpapiere  | -                           | -                           |
| In Pension gegebene Wertpapiere   | -                           | -                           |
| Sonstige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte   | -                           | -                           |
| <b>Finanztermingeschäfte</b>  | -                           | -                           |
| An einem geregelten oder vergleichbaren Markt getätigte Transaktionen                       | -                           | -                           |
| Sonstige Transaktionen  | -                           | -                           |
| <b>Sonstige Finanzinstrumente</b>   | -                           | -                           |
| <b>Forderungen</b>  | <b>772.750,00</b>           |                             |
| Devisentermingeschäfte  |                             |                             |
| Sonstige  | 772.750,00                  |                             |
| <b>Finanzkonten</b>   | <b>7.117.949,72</b>         | <b>254.475,84</b>           |
| Liquide Mittel  | 7.117.949,72                | 254.475,84                  |
| <b>AKTIVA INSGESAMT</b>   | <b>168.948.005,91</b>       | <b>54.901.022,89</b>        |

## Vermögensaufstellung – Passiva

## Abschluss

|   |                       |   |
|---|-----------------------|---|
| <b>Fondsvermögen</b>  |                       |   |
| <b>Kapital</b>  | <b>162.683.953,70</b> | <b>53.003.530,29</b>                      |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne/-verluste aus dem Vorjahr (a)       | -                     | -   |
| Ergebnisvortrag (a)   | -                     | -   |
| Nettogewinne/-verluste aus dem laufenden Geschäftsjahr (a,b)          | 1.029.415,74          | 342.734,39                                |
| Ergebnis (a,b)  | 5.107.630,50          | 1.513.769,11                              |
| <b>Fondsvermögen insgesamt</b>  | <b>168.820.999,94</b> | <b>54.860.033,79</b>                      |
| (=Dieser Betrag entspricht dem Nettovermögen)                         |                       | <b>Geschäftsjahr</b><br><b>31.12.2012</b> |
| <b>Finanzinstrumente</b>  | -                     | -   |
| <b>Veräußerungen von Finanzinstrumenten</b>                           | -                     | -   |
| <b>Wertpapierfinanzierungsgeschäfte</b>                               | -                     | -   |
| Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren               | -                     | -   |
| Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren                        | -                     | -   |
| Sonstige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte                             | -                     | -   |
| <b>Finanztermingeschäfte</b>  | -                     | -   |
| An einem geregelten oder vergleichbaren Markt getätigte Transaktionen | -                     | -   |
| Sonstige Transaktionen  | -                     | -   |
| <b>Verbindlichkeiten</b>  | <b>127.005,97</b>     | <b>40.989,10</b>                          |
| Devisentermingeschäfte  | -                     | -   |
| Sonstige  | 127.005,97            | 40.989,10                                 |
| <b>Finanzkonten</b>   | -                     | -   |
| Kurzfristige Bankkredite  | -                     | -   |
| Darlehen  | -                     | -   |
| <b>PASSIVA INSGESAMT</b>  | <b>168.948.005,91</b> | <b>54.901.022,89</b>                      |

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Vorauszahlungen für das Geschäftsjahr

**ABSICHERUNGSGESCHÄFTE**

Transaktionen an geregelten oder vergleichbaren Märkten

Entfällt

Entfällt

esabschluss

OTC-Transaktionen

**Außerbilanzielle Posten**

Sonstige Transaktionen

**SONSTIGE GESCHÄFTE**

Transaktionen an geregelten oder vergleichbaren Märkten

OTC-Transaktionen

Sonstige Transaktionen

Entfällt

Entfällt

31.12.2012

## Erträge aus Finanzgeschäften

# Jahresabschluss

## Ertrags- und Aufwandrechnung

|   |                     |                     |
|---|---------------------|---------------------|
| Erträge aus Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren                           | 841.904,08          | 602.321,52          |
| Erträge aus Anleihen und anleiheähnlichen Wertpapieren                        | 2.333.774,96        | 722.924,42          |
| Erträge aus Schuldtiteln  | 346.913,00          | 272.093,25          |
| Erträge aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften                                 | -                   | -                   |
| Erträge aus Finanztermingeschäften  | -                   | -                   |
| Erträge aus Einlagen und Finanzkonten   | -                   | -                   |
| Sonstige Finanzerträge  | -                   | -                   |
| <b>Summe I</b>  | <b>3.522.592,04</b> | <b>1.672.255,87</b> |
| <b>Aufwendungen aus Finanzgeschäften</b>                                      |                     |                     |
| Aufwendungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften                            | -                   | -                   |
| Aufwendungen aus Finanztermingeschäften                                       | -                   | -                   |
| Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten                                      | -                   | -                   |
| Sonstige Finanzaufwendungen   | -                   | -                   |
| <b>Summe II</b>   | -                   | -                   |
| <b>Ergebnis aus Finanzgeschäften (I+II)</b>                                   | <b>3.522.592,04</b> | <b>1.672.255,87</b> |
| <b>Sonstige Erträge (III)</b>   | -                   | -                   |
| <b>Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)</b>                              | <b>-831.342,02</b>  | <b>-407.139,28</b>  |
| <b>Nettoergebnis für das Geschäftsjahr (I+II+III+IV)</b>                      | <b>2.691.250,02</b> | <b>1.265.116,59</b> |
| <b>Rechnungsabgrenzungsposten für das Geschäftsjahr (V)</b>                   | <b>2.416.380,48</b> | <b>248.652,52</b>   |
| <b>Geleistete Vorauszahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)</b> | -                   | -                   |
| <b>Ergebnis (I+II+III+IV+V+VI)</b>  | <b>5.107.630,50</b> | <b>1.513.769,11</b> |

# Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Jahresabschluss wurde gemäß Verordnung Nr.2003-02 vom 2. Oktober 2003 des französischen Ausschusses für Rechnungslegungsnormen (*Comité de la Réglementation Comptable*) erstellt. Berichtswährung ist Euro.

Sämtliche im Portfolio enthaltenen Wertpapiere wurden zu Anschaffungskosten, einschließlich Gebühren, ausgewiesen.

Im Portfolio enthaltene Wertpapiere und Termin- und Optionsgeschäfte, die nicht auf die Berichtswährung lauten, werden zu dem in Paris am Bewertungsstichtag notierten Wechselkurs in die Berichtswährung umgerechnet.

Die Bewertung des Portfolios erfolgt im Zuge jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts und zum Bilanzstichtag anhand folgender Bewertungsgrundsätze:

## Wertpapiere:

- Börsennotierte Wertpapiere: zum Marktpreis einschließlich aufgelaufener Zinsen (Tagesschlusskurs).

Wertpapiere, deren Kurs am Bewertungsstichtag nicht festgestellt oder von Market Maker gestellt und berichtet wurde, sowie von Wertpapieren, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden unter Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft (oder des Verwaltungsrats im Falle einer SICAV) anhand ihres wahrscheinlichen Veräußerungswerts bewertet. Die Kurse werden von der Verwaltungsgesellschaft in Abhängigkeit der ihr vorliegenden Informationen über den Emittenten und/oder die Märkte korrigiert.

- OGA: zum letzten vorhandenen Nettoinventarwert, andernfalls zum letzten Schätzwert. Die monatlich ermittelten Nettoinventarwerte von Anteilen an ausländischen Organismen für gemeinsame Anlagen werden von den Fondsverwaltern bestätigt. Die Bewertungen werden wöchentlich auf Grundlage der Schätzungen aktualisiert, die von den Verwaltern dieser OGA mitgeteilt und vom Fondsmanagement bestätigt werden.

- Die Bewertung von Schuldtiteln und ähnlichen handelbaren Wertpapieren, für die kein ausreichend großer Markt besteht, erfolgt anhand einer Berechnungsmethode auf der Grundlage des Zinssatzes von Schuldtitelemissionen der gleichen Kategorie sowie gegebenenfalls eines Differenzbetrags, der den spezifischen Merkmalen des jeweiligen Emittenten Rechnung trägt. Die Bewertung von nicht schwankungsanfälligen Schuldtiteln mit einer Restlaufzeit von drei Monaten erfolgt anhand des letzten Zinssatzes bis zur Fälligkeit, während Schuldtitel mit einer Laufzeit von unter drei Monaten bei ihrem Erwerb anhand der linearen Methode bewertet werden.

- EMTN werden zu ihrem Marktwert entsprechend den von den Gegenparteien mitgeteilten Kursen bewertet. Diese Bewertungen werden von der Verwaltungsgesellschaft überprüft.

- Wertpapierfinanzierungsgeschäfte:

- Verleihgeschäfte: Die Bewertung einer Forderung aus dem Verleih von Wertpapieren erfolgt zum Marktwert der entsprechenden Wertpapiere.

- Leihgeschäfte: Die Bewertung von entliehenen Wertpapieren sowie der damit verbundenen Verbindlichkeit erfolgt zum Marktwert der entsprechenden Wertpapiere.

- Sicherheiten: Im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften als Sicherheiten erhaltene Wertpapiere werden nach Entscheidung des OGAW in Höhe der Forderung ausgewiesen, die der mit den Wertpapieren verbundenen Rückgabeverpflichtung entspricht.

- Repo-Geschäfte mit einer Restlaufzeit von höchstens drei Monaten: Individuelle Bewertung der Verbindlichkeit auf Grundlage des vertraglich vereinbarten Preises. In diesem Fall erfolgt die Verzinsung linear.

- Langfristige Pensionsgeschäfte: Diese Geschäfte werden zu ihrem Nominalwert ausgewiesen und bewertet, auch bei einer Restlaufzeit von mehr als drei Monaten. Der entsprechende Betrag erhöht sich um darauf aufgelaufene Zinsen. Einige Kontrakte sehen jedoch Sonderbedingungen im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung vor, um den Auswirkungen steigender Finanzierungskosten für die Gegenpartei Rechnung zu tragen. Die aufgelaufenen Zinsen können demnach entsprechend gemindert werden, wobei keine Untergrenze besteht. Der Umfang verhält sich proportional zur Restlaufzeit des Pensionsgeschäfts

# Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

und zur festgestellten Differenz zwischen der vertraglich vereinbarten Marge und der Marge des Marktes für ein identisches Fälligkeitsdatum.

- Pensionsgeschäfte mit einer Restlaufzeit von höchstens drei Monaten: zum Marktpreis. Die Verbindlichkeit wird auf Basis des vertraglich vereinbarten Werts bewertet und auf der Passivseite verbucht. In diesem Fall erfolgt die Verzinsung linear.

## **Termin- und Optionsgeschäfte:**

**FUTURES:** Bewertung zum Tagesabrechnungskurs.

Die Bewertung der in den außerbilanziellen Posten ausgewiesenen Futures erfolgt anhand ihres Nominalwerts, ihres Abrechnungskurses und gegebenenfalls ihres Wechselkurses.

**OPTIONEN:** Bewertung zum Tagesschlusskurs oder andernfalls zum letzten vorliegenden Kurs.

**OTC-Optionen:** Die Bewertung dieser Optionen erfolgt zum Marktwert in Abhängigkeit der von den Gegenparteien mitgeteilten Kurse. Diese Bewertungen werden von der Verwaltungsgesellschaft überprüft.

Die Bewertung der in den außerbilanziellen Posten ausgewiesenen OTC-Optionen erfolgt unter Zugrundelegung des Delta und des Kurses des Basiswerts, sowie gegebenenfalls des Wechselkurses.

**Sonderfall: Untergrenze (Floor):** Diese Optionen werden von externen Gegenparteien anhand einer Mark-to-Market-Diskontierung unter Berücksichtigung der vom Fondsmanager überprüften und auf dem jeweils donnerstags festgestellten Schlusskurs beruhenden Volatilität und Marktzinskurve bewertet.

**DEISENTERMINGESCHÄFTE:** Neubewertung des Devisenengagements zum Tageskurs unter Berücksichtigung von Report/Deport; die Berechnung erfolgt in Abhängigkeit vom Fälligkeitstermin eines Kontrakts.

**TERMINEINLAGEN:** Diese Posten werden zu ihrem Nominalwert ausgewiesen und bewertet, auch wenn die Laufzeit mehr als drei Monate beträgt. Der entsprechende Betrag erhöht sich um darauf aufgelaufene Zinsen. Einige Kontrakte sehen jedoch Sonderbedingungen im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung vor, um den Auswirkungen steigender Finanzierungskosten für die Gegenpartei Rechnung zu tragen. Die aufgelaufenen Zinsen können sich demzufolge verringern, dürfen jedoch nicht negativ sein. Termineinlagen werden folglich mindestens zu ihrem Nominalwert bewertet.

**Zinsswaps:**

- Bei Swaps mit einer Laufzeit von weniger als drei Monaten werden die Zinsen linear berechnet.
- Swaps mit einer Laufzeit von mehr als drei Monaten werden mit ihrem Marktwert veranschlagt.

Synthetische Produkte (Kombination eines Wertpapiers mit einem Swap) werden zu ihrem Gesamtwert ausgewiesen. Die in Verbindung mit diesen Produkten zu vereinnahmenden Zinsen aus Swaps werden anhand der linearen Methode bewertet.

Asset Swaps und synthetische Produkte werden auf Grundlage ihres Marktwertes bewertet. Die Bewertung von Asset Swaps beruht auf dem Wert der abgesicherten Wertpapiere abzüglich der Veränderung der Credit Spreads. Diese Veränderung wird anhand des Durchschnittswerts der monatlich von vier befragten Gegenparteien mitgeteilten Spreads ermittelt, die sich je nach Rating des Emittenten gegebenenfalls um einen bestimmten Betrag erhöhen bzw. verringern.

Die außerbilanziellen Swap-Transaktionen werden zum Nominalwert verbucht.

**Strukturierte Swaps (Swaps mit Optionskomponente):** Diese Art von Swaps wird zum Marktwert bewertet, der auf den von den Gegenparteien mitgeteilten Kursen beruht. Diese Bewertungen werden von der Verwaltungsgesellschaft überprüft. Diese außerbilanziellen Swap-Transaktionen werden mit ihrem Nominalwert ausgewiesen.

# Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der zur Bewertung von Credit Default Swaps (CDS) herangezogene Kurs wird von einem Market Maker im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft gestellt. Die außerbilanziellen CDS-Transaktionen werden mit ihrem Nominalwert ausgewiesen

Contracts for Difference (CFD) werden von der Verwaltungsgesellschaft unter Bezugnahme auf die von den Gegenparteien bereitgestellten Preise zum Marktwert bewertet. Der Wert der entsprechenden Positionen berücksichtigt die Differenz zwischen Börsenwert und Basispreis der zugrunde liegenden Wertpapiere. Die Berechnungsstelle erfasst die historischen Preise der CFD und prüft anhand dieser wöchentlich die ermittelten technischen Nettoinventarwerte auf eventuelle Abweichungen. Die Berechnungsstelle gleicht die Preise nur dann mit anderen Quellen ab, wenn die festgestellten Abweichungen, die sich aus dem von ihr ermittelten und dem von der Verwaltungsgesellschaft geschätzten Nettoinventarwert ergeben, erheblich sind.

Die Bewertung der in den außerbilanziellen Posten ausgewiesenen CFD-Transaktionen erfolgt unter Zugrundelegung des Kurses des Basiswerts und gegebenenfalls des Wechselkurses.

## **Verwaltungskosten:**

- maximal 0,90 % (einschließlich Steuern)

Die Verwaltungskosten werden auf Grundlage des Nettovermögens berechnet. Diese Kosten, in denen Transaktionskosten nicht enthalten sind, werden direkt in der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds ausgewiesen.

Die Kosten decken sämtliche dem OGAW berechnete Kosten mit Ausnahme der Transaktionskosten ab. Die Transaktionskosten beinhalten Vermittlungsgebühren (Maklerprovision, Börsenumsatzsteuern, etc.) sowie gegebenenfalls die Umsatzprovision, die insbesondere von der Depotbank und der Verwaltungsgesellschaft erhoben werden kann.

## **Erfolgsabhängige Provision: Entfällt**

### **Indirekte**

#### **Verwaltungskosten:**

Entfällt

#### **Verteilung von Verwaltungskosten:**

Entfällt

#### **Bilanzierung von Zinserträgen:**

Verbuchung als vereinnahmte Zinsen

#### **Ergebnisverwendung**

Thesaurierung

#### **Änderungen mit Auswirkungen auf den Fonds:**

Entfällt.

# Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

## Anhang

Artikel 18 der Verordnung 2011-915 sieht die Möglichkeit einer Ausschüttung der realisierten Nettogewinne und -verluste für die Geschäftsjahre ab dem 1. Januar 2013 vor. Der Kontenplan für OGAW wurde geändert, um dieser neuen Möglichkeit Rechnung zu tragen. Gemäß Artikel 15 der Vorschrift 2011-05 vom 10. November 2011 kann eine vorzeitige Anwendung für die Geschäftsjahre ab dem 1. Januar 2012 erfolgen.

Von dieser Möglichkeit wurde bei der Erstellung des Jahresabschlusses für das vorhergehende Geschäftsjahr Gebrauch gemacht.

Gleichwohl wurden die Daten aus dem vorhergehenden Geschäftsjahr hinsichtlich der Berechnung der Rechnungsabgrenzungsposten für die letzten sechs Monate des Jahres nur teilweise überarbeitet. Dies hat zur Folge, dass die Gewinn- und Verlustbeträge des abgelaufenen Geschäftsjahres mit Blick auf die Berechnungsmodalitäten nicht direkt mit den entsprechenden Beträgen aus dem vorhergehenden Geschäftsjahr vergleichbar sind.

Zudem entspricht der unter „Thesaurierung pro Anteil“ in der Tabelle „Vergleichende Übersicht und weitere wichtige Posten der letzten fünf Geschäftsjahre“ aufgeführte Betrag der Thesaurierung pro Anteil im Ergebnis.

# Jahresabschlussanhang

| Entwicklung des Nettovermögens  |                       |                             |
|---|-----------------------|-----------------------------|
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres                                 | 54.860.033,79         | 42.371.697,10               |
| Zeichnungen (einschließlich der an den OGAW zu zahlenden Ausgabeaufschläge) | 147.690.025,10        | 26.550.234,06               |
| Rücknahmen (abzüglich der an den OGAW zu zahlenden Rücknahmegebühren)       | -39.605.391,37        | -18.658.785,49              |
| Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten                     | 1.986.094,49          | 1.367.781,25                |
| Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten                    | -1.229.080,51         | 31.12.2012<br>-1.050.868,32 |
| Realisierte Gewinne aus Finanztermingeschäften                              | -                     | 8,66                        |
| Realisierte Verluste aus Finanztermingeschäften                             | -                     | -                           |
| Transaktionskosten  | -                     | -                           |
| Währungsumrechnung  | -3.494,81             | 11.601,27                   |
| Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten     | 2.431.563,23          | 3.003.248,67                |
| Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N   | 2.975.176,52          | 543.613,29                  |
| Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1                                       | -543.613,29           | 2.459.635,38                |
| Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanztermingeschäften              | -                     | -                           |
| Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N   | -                     | -                           |
| Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1                                       | -                     | -                           |
| Ausschüttungen aus Nettogewinnen/-verlusten des vorherigen Geschäftsjahres  | -                     | -                           |
| Ausschüttungen aus dem Ergebnis des vorherigen Geschäftsjahres              | -                     | -                           |
| Nettoergebnis im Geschäftsjahr vor Rechnungsabgrenzungsposten               | 2.691.250,02          | 1.265.116,59                |
| Vorauszahlung(en) auf Nettogewinne/-verluste während des Geschäftsjahres    | -                     | -                           |
| Vorauszahlung(en) auf das Ergebnis während des Geschäftsjahres              | -                     | -                           |
| Sonstige Posten   | -                     | -                           |
| <b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>                           | <b>168.820.999,94</b> | <b>54.860.033,79</b>        |

## Ergänzende Informationen 1

|   | <b>Geschäftsjahr<br/>31.12.2013</b> |
|---|-------------------------------------|
| <b>Erhaltene oder gestellte Sicherheiten</b>  |                                     |
| Erhaltene oder gestellte Sicherheiten (Kapitalgarantie oder sonstige Zusagen) (*)                     | -                                   |
| <b>Zeitwert der als Sicherheiten gehaltenen Finanzinstrumente im Portfolio</b>                        | <b>Entfällt</b>                     |
| Als Sicherheit erhaltene und nicht in der Vermögensaufstellung ausgewiesene Finanzinstrumente         | -                                   |
| Als Sicherheit gestellte und unter ihrem ursprünglichen Posten ausgewiesene Finanzinstrumente         | -                                   |
| <b>Vom Fondsanbieter oder seinen Konzerngesellschaften ausgegebene Finanzinstrumente im Portfolio</b> |                                     |
| Aktien  | -                                   |
| Verzinsliche Wertpapiere  | -                                   |
| OGAW  | 3.385.785,0000                      |
| Wertpapierfinanzierungsgeschäfte  | -                                   |
| Swaps (zum Nominalwert)   | -                                   |
| <b>Zeitwert von Wertpapierfinanzierungsgeschäften</b>   | <b>Entfällt</b>                     |
| Wertpapiere mit Rückkaufrecht   | -                                   |
| In Pension genommene Wertpapiere  | -                                   |
| Entlehene Wertpapiere   | -                                   |

(\*) Informationen zu OGAW mit Kapitalgarantie sind den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden zu entnehmen.

## Ergänzende Informationen 2

|   |  | Geschäftsjahr<br>31.12.2013   |      |
|---|--|-------------------------------|------|
| <b>Ausgabe und Rücknahme von Anteilen während des Geschäftsjahres</b> |  | <b>Anzahl der Wertpapiere</b> |      |
| <b>Anteilsklasse CLASSIQUE (Währung: EUR)</b>                         |  |                               |      |
|   | Anzahl der ausgegebenen Anteile              | 2.773.337                     |      |
|   | Anzahl der zurückgenommenen Anteile          | 747.767                       |      |
| <b>Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren</b>                   |  | <b>Betrag (EUR)</b>           |      |
|   | Vom OGAW vereinnahmte Ausgabeaufschläge      | -                             |      |
|   | Vom OGAW vereinnahmte Rücknahmegebühren      | -                             |      |
|   | Vereinnahmte und verteilte Ausgabeaufschläge | -                             |      |
|   | Vereinnahmte und verteilte Rücknahmegebühren | -                             |      |
| <b>Verwaltungskosten</b>  |  | <b>Betrag (EUR)</b>           |      |
| <b>Anteilsklasse CLASSIQUE (Währung: EUR)</b>                         |  |                               |      |
|   | Betriebs- und Verwaltungskosten (*)          | 831.342,0000                  | 0,90 |
|   | Erfolgsabhängige Provisionen                 | -                             | -    |
|   | Sonstige Kosten                              | -                             | -    |
| <b>Verteilte Verwaltungskosten (alle Anteilsklassen)</b>              |  | -                             | -    |

(\*) Für OGAW mit einem Geschäftsjahr von weniger als 12 Monaten entspricht der Anteil des durchschnittlichen Nettovermögens dem annualisierten Durchschnittssatz.

# Jahresabschluss – Anhang

## Aufschlüsselung nach Art der Forderungen und Verbindlichkeiten

|   | Geschäftsjahr<br>31.12.2013 |
|---|-----------------------------|
| <b>Aufschlüsselung nach Art der Forderungen</b>       |                             |
| Einlagen in Euro                                      | -                           |
| Einlagen in anderen Währungen                         | -                           |
| Barsicherheiten                                       | -                           |
| Wert der Devisentermingeschäfte (Kauf)                | -                           |
| Gegenwert der Devisentermingeschäfte (Verkauf)        | -                           |
| Sonstige Forderungen                                  | -                           |
| Zu vereinnahmende Zinsen                              | 772.750,00                  |
| <b>FORDERUNGEN</b>                                    | <b>772.750,00</b>           |
| <b>Aufschlüsselung nach Art der Verbindlichkeiten</b> |                             |
| Einlagen in Euro                                      | -                           |
| Einlagen in anderen Währungen                         | -                           |
| Barsicherheiten                                       | -                           |
| Rückstellung für Finanzierungskosten                  | -                           |
| Wert der Devisentermingeschäfte (Verkauf)             | -                           |
| Gegenwert der Devisentermingeschäfte (Kauf)           | -                           |
| Noch nicht gezahlte Kosten und Gebühren               | 127.005,97                  |
| Sonstige Verbindlichkeiten                            | -                           |
| Rückstellung für Liquiditätsrisiken                   | -                           |
| <b>VERBINDLICHKEITEN</b>                              | <b>127.005,97</b>           |

# Jahresabschluss – Anhang

## Aufschlüsselung nach rechtlicher oder wirtschaftlicher Ausgestaltung der Finanzinstrumente

|   | Geschäftsjahr<br>31.12.2013 |
|---|-----------------------------|
| <b>Aktiva</b>   |                             |
| <b>Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere</b>             | <b>115.338.706,22</b>       |
| Indexanleihen   | -                           |
| Wandelanleihen  | -                           |
| Anteilscheine ( <i>titres participatifs</i> )               | 3.961.521,77                |
| Sonstige Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere           | 111.377.184,45              |
| <b>Schuldtitle</b>  | <b>4.663.213,93</b>         |
| <b>die an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>       | <b>4.663.213,93</b>         |
| Schatzanweisungen   | -                           |
| Sonstige handelbare Schuldtitle                             | -                           |
| Sonstige Schuldtitle  | 4.663.213,93                |
| <b>die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b> | <b>-</b>                    |
| <b>Passiva</b>  | <b>Entfällt</b>             |
| <b>Veräußerungen von Finanzinstrumenten</b>                 | -                           |
| Aktien  | -                           |
| Anleihen  | -                           |
| Sonstige  | -                           |
| <b>Außerbilanzielle Posten</b>                              | <b>Entfällt</b>             |
| <b>Absicherungsgeschäfte</b>                                | -                           |
| Verzinsliche  | -                           |
| Wertpapiere Aktien  | -                           |
| Sonstige  | -                           |
| <b>Sonstige Transaktionen</b>                               | -                           |
| Verzinsliche Wertpapiere                                    | -                           |
| Aktien  | -                           |
| Sonstige  | -                           |

# Jahresabschluss – Anhang

## Aufschlüsselung der Aktiva-, Passiva- und außerbilanziellen Posten nach Art der Zinsen

|  | <b>Fester Zinssatz</b> | <b>Variabler Zinssatz</b> | <b>Anzupassender Zinssatz</b> | <b>Sonstige</b> |
|--|------------------------|---------------------------|-------------------------------|-----------------|
| <b>Aktiva</b>                            |                        | <b>Entfällt</b>           |                               |                 |
| Einlagen                                 | -                      | -                         | -                             | -               |
| Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere | 115.338.706,22         | -                         | -                             | -               |
| Schuldtitel                              | 1.458.975,36           | -                         | 3.204.238,57                  | -               |
| Wertpapierfinanzierungsgeschäfte         | -                      | -                         | -                             | -               |
| Finanzkonten                             | -                      | -                         | -                             | 7.117.949,72    |
| <b>Passiva</b>                           | <b>Entfällt</b>        | <b>Entfällt</b>           | <b>Entfällt</b>               | <b>Entfällt</b> |
| Wertpapierfinanzierungsgeschäfte         | -                      | -                         | -                             | -               |
| Finanzkonten                             | -                      | -                         | -                             | -               |
| <b>Außerbilanzielle Posten</b>           | <b>Entfällt</b>        | <b>Entfällt</b>           | <b>Entfällt</b>               | <b>Entfällt</b> |
| Absicherungsgeschäfte                    | -                      | -                         | -                             | -               |
| Sonstige Transaktionen                   | -                      | -                         | -                             | -               |

# Jahresabschluss – Anhang

## Aufschlüsselung nach Restlaufzeit

|  | [0 bis 3 Monate] | ]3 Monate bis 1 Jahr] | ]1 bis 3 Jahre] | ]3 bis 5 Jahre] | >5 Jahre        |
|--|------------------|-----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Aktiva</b>                            |                  |                       |                 |                 |                 |
| Einlagen                                 | -                | -                     | -               | -               | -               |
| Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere | 15.800.000,00    | 21.152.500,67         | 71.452.573,79   | 2.972.109,99    | 3.961.521,77    |
| Schuldtitel                              | -                | 1.458.975,36          | 3.204.238,57    | -               | -               |
| Wertpapierfinanzierungsgeschäfte         | -                | -                     | -               | -               | -               |
| Finanzkonten                             | 7.117.949,72     | -                     | -               | -               | -               |
| <b>Passiva</b>                           | <b>Entfällt</b>  | <b>Entfällt</b>       | <b>Entfällt</b> | <b>Entfällt</b> | <b>Entfällt</b> |
| Wertpapierfinanzierungsgeschäfte         | -                | -                     | -               | -               | -               |
| Finanzkonten                             | -                | -                     | -               | -               | -               |
| <b>Außerbilanzielle Posten</b>           | <b>Entfällt</b>  | <b>Entfällt</b>       | <b>Entfällt</b> | <b>Entfällt</b> | <b>Entfällt</b> |
| Absicherungsgeschäfte                    | -                | -                     | -               | -               | -               |
| Sonstige Transaktionen                   | -                | -                     | -               | -               | -               |

# Jahresabschluss – Anhang

## Aufschlüsselung nach Handelswährung

|   | CHF             | GBP                        | USD                        |
|---|-----------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Aktiva</b>   |                 |                            |                            |
| Einlagen  |                 |                            |                            |
| Aktien und aktienähnliche                               | 13.224.432,73   | <b>GBP</b><br>1.743.862,39 | <b>USD</b><br>4.663.425,75 |
| Wertpapiere Anleihen und<br>anleiheähnliche Wertpapiere |                 |                            |                            |
| Schuldtitel   |                 |                            |                            |
| Anteile von OGA   |                 |                            |                            |
| Wertpapierfinanzierungsgeschäfte                        |                 |                            |                            |
| Forderungen   |                 |                            |                            |
| <b>Passiva</b>  | <b>Entfällt</b> | <b>Entfällt</b>            | <b>Entfällt</b>            |
| Veräußerungen von Finanzinstrumenten                    |                 |                            |                            |
| Wertpapierfinanzierungsgeschäfte                        |                 |                            |                            |
| Verbindlichkeiten                                       |                 |                            |                            |
| Finanzkonten  |                 |                            |                            |
| <b>Außerbilanzielle Posten</b>                          | <b>Entfällt</b> | <b>Entfällt</b>            | <b>Entfällt</b>            |
| Absicherungsgeschäfte                                   |                 |                            |                            |
| Sonstige Transaktionen                                  |                 |                            |                            |

In vorstehender Tabelle sind nur die fünf Währungen angegeben, deren Betrag einen maßgeblichen Anteil des Nettovermögens ausmacht.

**Für die Verwendung verfügbar**

Ergebnisvortrag

Ergebnis

**SUMME****Verwendungsrechnung**

Ausschüttung

Ergebnisvortrag für das Geschäftsjahr

Thesaurierung

**SUMME****Angaben zu Anteilen mit Recht auf Ausschüttung**

Anzahl der Wertpapiere

Ausschüttung pro Anteil

**Steuergutschriften und -guthaben in Verbindung mit der Gewinnausschüttung**

Gesamtbetrag der Steuergutschriften und -guthaben in Verbindung mit der Ausschüttung des Gewinns

aus dem Geschäftsjahr N-1

aus dem Geschäftsjahr N-2

aus dem Geschäftsjahr N-3

aus dem Geschäftsjahr N-4

**Jahresabschluss – Anhang**

5.107.630,50

1.513.769,11

**5.107.630,5000****1.513.769,1100**

5.107.630,50

1.513.769,11

**5.107.630,5000****1.513.769,1100****31.12.2012**

## Übersicht über die Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne und -verluste

|  | Geschäftsjahr<br>31.12.2013 | Geschäftsjahr<br>31.12.2012 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Für die Verwendung verfügbar</b>                            |                             |                             |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne/-verluste aus Vorperioden    |                             |                             |
| Nettogewinne/-verluste aus dem Geschäftsjahr                   | 1.029.415,70                | 342.734,39                  |
| Vorauszahlungen auf Nettogewinne/-verluste des Geschäftsjahres |                             |                             |
| <b>SUMME</b>   | <b>1.029.415,70</b>         | <b>342.734,3900</b>         |
| <b>Verwendung</b>  |                             |                             |
| Ausschüttung   |                             |                             |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne/-verluste                    |                             |                             |
| Thesaurierung  | 1.029.415,70                | 342.734,39                  |
| <b>SUMME</b>   | <b>1.029.415,70</b>         | <b>342.734,3900</b>         |
| <b>Angaben zu Anteilen mit Recht auf Ausschüttung</b>          |                             |                             |
| Anzahl der Wertpapiere   |                             |                             |
| Ausschüttung pro Anteil  |                             |                             |

31.12.2009

# Jahresabschluss – Anhang

## Ergebnisübersicht und weitere wichtige Posten der letzten fünf Geschäftsjahre

### Anteilsklasse: CLASSIQUE

|                                    | 31. Dez. 09 | 31. Dez. 10 | 31. Dez. 11 | 31. Dez. 12 | 31. Dez. 13       |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------------|
| <b>Nettoinventarwert (in EUR)</b>  |             |             |             |             |                   |
| Part C                             | 44,63       | 46,26       | 45,56       | 50,48       | <b>54,24</b>      |
| <b>Nettovermögen (in Tsd. EUR)</b> | 21.689,97   | 40.581,10   | 42.371,70   | 54.860,03   | <b>168.821,00</b> |
| <b>Anzahl der Wertpapiere</b>      |             |             |             |             |                   |
| Part C                             | 486.048,00  | 877.319,00  | 929.999     | 10.867,03   | <b>31.122,73</b>  |

|   | 31.12.2009 | 31.12.2010 | 31.12.2011 | 31.12.2012 | 31.12.2014 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>Auszahlungstermin</b>                                    |            |            |            |            |            |
| <b>Ausschüttung pro Anteil aus Nettogewinnen/-verlusten</b> | -          | -          | -          | -          | -          |
| (Vorauszahlungen eingeschlossen) (in EUR)                   |            |            |            |            |            |
| <b>Ausschüttung pro Anteil aus dem Ergebnis</b>             | -          | -          | -          | -          | -          |
| (Vorauszahlungen eingeschlossen) (in EUR)                   |            |            |            |            |            |
| <b>Steuergutschrift pro Anteil (*)</b>                      | -          | -          | -          | -          | -          |
| Natürliche Personen (in EUR)                                |            |            |            |            |            |
| <b>Thesaurierung pro Anteil</b>                             |            |            |            |            |            |
| Part C  | 1,64       | 1,14       | 1,89       | 1,39       | 1,64       |

(\*) Die Steuergutschrift pro Anteil wird am Tag der Auszahlung nach Maßgabe der Steuervorschrift vom 4. März 1993 (Ints.4 K-1-93) berechnet. Die theoretischen Beträge, die gemäß den für natürliche Personen geltenden Regeln berechnet werden, sind nicht verbindlich und werden nur zu Informationszwecken angegeben. „Die Steuervorschrift 4 J-2-99 vom 8. November 1999 sieht ferner vor, dass Begünstigte einer Steuergutschrift, bei denen es sich nicht um natürliche Personen handelt, die ihnen zustehende Steuergutschrift auf eigene Verantwortung berechnen.“

## Anlagebestand zum 31. Dezember 2013

| Vermögenswerte und Bezeichnung  | Menge         | Kurswert | Währung | Marktwert             | % d. Nettovermögens (gerundet) |
|---|---------------|----------|---------|-----------------------|--------------------------------|
| <b>Aktien und aktienähnliche Wertpapiere</b>                              |               |          |         | <b>37.669.601,04</b>  | <b>22,31</b>                   |
| <b>die an einem geregelten oder vergleichbaren gehandelt werden</b>       |               |          |         |                       |                                |
| ACCENTURE CL.A  | 53.200,00     | 82,22    | USD     | 3.174.701,70          | 1,88                           |
| BIOMERIEUX  | 48.000,00     | 76,27    | EUR     | 3.660.960,00          | 2,17                           |
| BUREAU VERITAS  | 20.300,00     | 21,25    | EUR     | 431.273,50            | 0,26                           |
| CRCAM ALPES PROVENCE CCI  | 4.758,00      | 71,75    | EUR     | 341.386,50            | 0,20                           |
| CRCAM ATLANTIQUE VENDEE CCI   | 3.925,00      | 90,70    | EUR     | 355.997,50            | 0,21                           |
| CRCAM BRIE PICARDIE   | 24.436,00     | 26,10    | EUR     | 637.779,60            | 0,38                           |
| CRCAM D'ILLE-ET-VILAINE CCI   | 7.100,00      | 56,60    | EUR     | 401.860,00            | 0,24                           |
| CRCAM LOIRE HAUTE LOIRE CCI   | 2.650,00      | 56,20    | EUR     | 148.930,00            | 0,09                           |
| CRCAM NORD FRANCE CCI   | 11.700,00     | 15,77    | EUR     | 184.509,00            | 0,11                           |
| CRCAM NORMANDIE SEINE CCI   | 5.130,00      | 93,10    | EUR     | 477.603,00            | 0,28                           |
| CRCAM PARIS ET ILE DE FRANCE  | 48.792,00     | 75,69    | EUR     | 3.693.066,48          | 2,19                           |
| CRCAM SUD RHONE ALPES CCI   | 3.529,00      | 149,20   | EUR     | 526.526,80            | 0,31                           |
| CRCAM TOURAINE ET POITOU CCI  | 3.172,00      | 62,30    | EUR     | 197.615,60            | 0,12                           |
| DANONE  | 24.360,00     | 52,32    | EUR     | 1.274.515,20          | 0,75                           |
| EDENRED   | 46.500,00     | 24,33    | EUR     | 1.131.345,00          | 0,67                           |
| GIVAUDAN NOM.   | 2.692,00      | 1.274,00 | CHF     | 2.795.298,80          | 1,66                           |
| MICROSOFT   | 54.800,00     | 37,43    | USD     | 1.488.724,05          | 0,88                           |
| NESTLE NOM.   | 69.570,00     | 65,30    | CHF     | 3.702.703,52          | 2,19                           |
| NOVARTIS  | 64.460,00     | 71,20    | CHF     | 3.740.710,07          | 2,22                           |
| ROCHE HOLDING BJ  | 14.700,00     | 249,20   | CHF     | 2.985.720,34          | 1,77                           |
| SAFRAN PROV.ECHANGE   | 25.200,00     | 50,51    | EUR     | 1.272.852,00          | 0,75                           |
| STANDARD CHARTERED  | 106.600,00    | 13,60    | GBP     | 1.743.862,39          | 1,03                           |
| SUMME   | 31.600,00     | 44,53    | EUR     | 1.407.148,00          | 0,83                           |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT  | 159.807,00    | 11,86    | EUR     | 1.894.511,99          | 1,12                           |
| <b>Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere</b>                           |               |          |         | <b>115.338.706,22</b> | <b>68,32</b>                   |
| <b>die an einem geregelten oder vergleichbaren Markt gehandelt werden</b> |               |          |         |                       |                                |
| DEUTSCHE STAATSANLEIHE 3,25 %05-15  | 21.480.000,00 | 104,56   | EUR     | 22.808.862,78         | 13,51                          |
| DEUTSCHE STAATSANLEIHE 3,50 %05-16  | 11.105.000,00 | 106,54   | EUR     | 12.219.200,28         | 7,24                           |
| DEUTSCHE STAATSANLEIHE 3,75 %04-15  | 22.130.000,00 | 103,59   | EUR     | 23.751.714,28         | 14,07                          |
| DEUTSCHE STAATSANLEIHE 3,75 %06-040117                                    | 2.700.000,00  | 110,06   | EUR     | 2.972.109,99          | 1,76                           |
| DEUTSCHE STAATSANLEIHE 4 %06-040716                                       | 9.500.000,00  | 109,07   | EUR     | 10.552.214,25         | 6,25                           |
| DEUTSCHE STAATSANLEIHE 4,25 %03-14  | 15.800.000,00 | 100,00   | EUR     | 15.800.000,00         | 9,36                           |
| DEUTSCHE STAATSANLEIHE 4,25 %04-14  | 20.306.000,00 | 102,04   | EUR     | 21.152.500,67         | 12,53                          |
| BNP PARIBAS TPA 84 TR.1-2   | 32.997,00     | 120,05   | EUR     | 3.961.521,77          | 2,35                           |
| LUXOTTICA 4%10-101115   | 2.000.000,00  | 105,40   | EUR     | 2.120.582,20          | 1,26                           |
| <b>Schuldtitel</b>  |               |          |         |                       |                                |

|   |              |        |     |                       |               |
|---|--------------|--------|-----|-----------------------|---------------|
| <b>die an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>                     |              |        |     | <b>4.663.213,93</b>   | <b>2,76</b>   |
| <b>Sonstige Schuldtitel</b>   |              |        |     | <b>4.663.213,93</b>   | <b>2,76</b>   |
| DAIMLER TV13-071016   | 3.200.000,00 | 100,00 | EUR | 3.204.238,57          | 1,90          |
| LVMH 4,375%09-120514 EMTN   | 1.400.000,00 | 101,35 | EUR | 1.458.975,36          | 0,86          |
| <b>Anteile von OGA</b>  |              |        |     | <b>3.385.785,00</b>   | <b>2,01</b>   |
| <b>Koordinierte europäische OGAW und<br/>allgemeine französische OGAW</b> |              |        |     | <b>3.385.785,00</b>   | <b>2,01</b>   |
| ROUVIER EVOLUTION C FCP   | 31.525,00    | 107,40 | EUR | 3.385.785,00          | 2,01          |
| <b>Finanztermingeschäfte</b>  |              |        |     | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>   |
| <b>Nachschussforderungen</b>  |              |        |     | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>   |
| <b>Swaps</b>  |              |        |     | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>   |
| <b>Forderungen</b>  |              |        |     | <b>772.750,00</b>     | <b>0,46</b>   |
| <b>Verbindlichkeiten</b>  |              |        |     | <b>-127.005,97</b>    | <b>-0,08</b>  |
| <b>Einlagen</b>   |              |        |     |                       |               |
| <b>Sonstige Finanzkonten</b>  |              |        |     | <b>7.117.949,72</b>   | <b>4,22</b>   |
| <b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>  |              |        |     | <b>168.820.999,94</b> | <b>100,00</b> |