

# **F&C Fund**

*Société d'Investissement à Capital Variable*

Jahresbericht (geprüft)  
per 30. September 2017  
R.C.S. Luxemburg B 82782





# F&C Fund – F&C HVB-Stiftungsfonds

## Inhaltsverzeichnis

Bericht des Vorsitzenden	2
Bericht des Fondsmanagers	3
Verwaltungsrat	4
Bericht des Wirtschaftsprüfers	5
Anlagenaufstellung	9
Aufteilung des Fondsvermögens nach Branchen	14
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens	15
Veränderung der Anzahl der Anteile im Umlauf	15
Ergebnisrechnung und Veränderungen im Nettofondsvermögen	16
Vergleichskennzahlen	17
Erläuterungen zum Abschluss	18
Risikomanagement und Vergütung (ungeprüft)	24
Portfolioumschlag (ungeprüft)	25
Gesamtkostenquote (ungeprüft)	25
Performanceangaben (Fortsetzung)	26
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)	27
Verwaltung des Fonds	31

Exemplare der Jahres- und Halbjahresberichte sind am eingetragenen Geschäftssitz des F&C Fund (der „Fonds“) bei folgender Anschrift: 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg und bei den Vertretern in den jeweiligen Ländern erhältlich und werden den Anteilshabern auf Anfrage bereitgestellt. Einladungen zu allen Hauptversammlungen an Inhaber von Namensanteilen ergehen per Post mindestens acht Tage vor der Versammlung. Die Satzung und die Gründungsurkunde des Fonds sind beim Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg („Registre de Commerce et des Sociétés of Luxembourg“) hinterlegt, wo sie eingesehen werden können und auf Anfrage als Kopie erhältlich sind. Der Nettoinventarwert aller Fondsanteile wird in oder auf Bloomberg, Reuters und [www.bmogam.com](http://www.bmogam.com) veröffentlicht. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind ferner bei State Street Bank Luxembourg S.C.A., 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg erhältlich.

Auf der Grundlage von Rechenschaftsberichten können keine Anteile erworben werden. Käufe sind nur gültig, wenn sie auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts oder der letzten wesentlichen Informationen für Anleger (KIID) zusammen mit dem letzten Jahresbericht und dem letzten Halbjahresbericht vorgenommen werden, sofern dieser später veröffentlicht wurde.

Die in diesem Bericht enthaltenen Informationen beziehen sich auf die Vergangenheit und lassen keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu.

# F&C Fund – F&C HVB-Stiftungsfonds

## Bericht des Vorsitzenden

**Sehr geehrte Anteilhaber,**

dieser Bericht gibt einen Überblick über das Umfeld, in dem der Teilfonds von F&C Fund (der „Fonds“) im Geschäftsjahr zum 30. September 2017 tätig war. Dabei handelt es sich um das sechzehnte volle Jahr des Bestehens des Fonds seit seiner Auflegung im Jahr 2001. Konkrete Informationen zum Teilfonds sowie die Kommentare des Managers finden Sie in einem späteren Abschnitt des vorliegenden Berichts.

Die Rückkehr des Optimismus hinsichtlich der Aussichten für das globale Wachstum sorgte in einem ereignisreichen Jahr für eine größere Risikobereitschaft. Gestützt durch die allgemein positiven Wirtschaftsdaten schüttelten globale Aktien die Zinserhöhungen in den USA sowie die Wahlen in den USA, Deutschland, Frankreich und Großbritannien ab und beendeten den zwölfmonatigen Berichtszeitraum mit einem Anstieg.

Die Wahl von Donald Trump zum Präsidenten der Vereinigten Staaten war zwar eine Überraschung, aber eine, welche die Aktienmärkte beflügelte, da sie erwarteten, dass seine angekündigte Politik der erhöhten Staatsausgaben und Steuersenkungen das Wachstum ankurbeln würden. Diese Politik erwies sich als schwieriger als geplant, aber die US-Wirtschaft beschleunigte sich ohnehin, was die Federal Reserve veranlasste, dreimal die Zinsen anzuheben.

In Europa stand mit wichtigen Wahlen in Frankreich, Deutschland und im Vereinigten Königreich die Politik im Mittelpunkt. Trotz Befürchtungen über den Aufstieg des Populismus, blieben dort zentralistische Politiker an der Macht, wenn auch in einigen Fällen mit kleinerer Mehrheit. In Deutschland blieb die CDU von Angela Merkel an der Macht, wenn auch ohne absolute Mehrheit. Auch in Großbritannien blieb Theresa May an der Spitze, allerdings nur mit Unterstützung einer nordirischen Partei. Dieser Verlust der Mehrheit brachte die May-Regierung für die Brexit-Verhandlungen in eine schwächere Position. In Frankreich erreichte der politische Newcomer Emmanuel Macron einen Sieg als Präsident und seine Partei konnte sich zusammen mit ihren Verbündeten eine komfortable Mehrheit in der Nationalversammlung sichern. Auch das Wirtschaftswachstum in Europa zog an, und obwohl Zinserhöhungen noch nicht auf der Tagesordnung standen, rückte doch eine Reduzierung von Finanzstimuli näher.

Auf den Rentenmärkten stiegen die Renditen von Staatsanleihen bei steigenden US-Zinssätzen von 0,5 % auf 1,25 % an. In Europa, wo die Europäische Zentralbank ihr Programm zur quantitativen Lockerung bis Ende 2017 verlängerte, aber die monatlichen Anleihekäufe von 80 Mrd € auf 60 Mrd € verringerte, verließen die Renditen deutscher Bundesanleihen den negativen Bereich. Im Vereinigten Königreich, wo die Inflation in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums über dem Ziel der Bank of England lag und eine Zinserhöhung einen Schritt näher rückte, waren auch die Gilt-Renditen höher.

Mit Blick auf die Zukunft bleiben wir insgesamt hinsichtlich der Aussichten für Staatsanleihen vorsichtig, da auf den globalen Märkten ein koordinierter Zyklus der geldpolitischen Straffung begonnen hat. Die Möglichkeit von Spitzen der Risikoaversion, die höchstwahrscheinlich durch innenpolitische oder geopolitische Spannungen, insbesondere in Bezug auf Nordkorea, befeuert wird, besitzt allerdings das Potenzial, die Kurse auf den Anleihemärkten von Zeit zu Zeit steigen zu lassen.

Was die Aktienmärkte angeht, glauben wir, dass europäische Aktien im Vergleich zu dem relativ teuren US-Aktienmarkt attraktiv bewertet sind und dass japanische Aktien für den Rest des Jahres gute Aussichten haben. Auch sind wir optimistisch für Schwellenländeraktien, die von einer positiven Gewinndynamik profitieren konnten.

Patrick Johns  
Vorsitzender  
Oktober 2017

# F&C Fund – F&C HVB-Stiftungsfonds

## Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Anteilshaber,

**dieser Bericht bezieht sich auf den 12-Monats-Zeitraum bis zum 30. September 2017.**

In den zwölf Monaten bis zum 30. September 2017 erbrachte die Anteilsklasse A eine Gesamterrendite von 2,18 %, während die Anteilsklasse I eine Gesamterrendite von 2,82 % erzielte. Die Renditen schließen die Kuponzahlungen ein, die im Januar 2017 in Höhe von 20,95 EUR für Anteile der Klasse A und 27,00 EUR für Anteile der Klasse I sowie die im Juli 2017 in Höhe von 13,86 EUR für Anteile der Klasse A und 15,32 EUR für Anteile der Klasse I geleistet wurden.

Die globalen Aktienmärkte legten während der zwölf Monate bis Ende September 2017 zu. Donald Trumps überraschender Sieg bei den US-Präsidentenwahlen ließ die Märkte angesichts der Hoffnung ansteigen, dass die Regierung ihre Zusagen einhalten werde, die Steuern und die Regulierung zu senken und gleichzeitig die Infrastrukturausgaben zu erhöhen. Ein optimistischerer Ausblick für das globale Wirtschaftswachstum sorgte für eine höhere Risikobereitschaft, während die Verbesserung der Wirtschaftsdaten und das abnehmende politische Risiko den europäischen Märkten eine starke Wertentwicklung ermöglichten. Österreich und Italien waren im Berichtszeitraum die beiden globalen Aktienmärkte mit der stärksten Wertentwicklung. Einige der aufstrebenden europäischen Märkte – Polen, Ungarn und Griechenland – zählten ebenfalls zu den Spitzenreitern. Griechenland wurde durch die Zusage des Internationalen Währungsfonds und die Zustimmung der Europäischen Union zu weiteren Tilgungsmitteln in Höhe von 8,5 Mrd. EUR gestärkt.

In den zwölf Monaten des Berichtszeitraums stiegen Futures auf Brent-Öl von rund 49 auf 57 Dollar pro Barrel. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums gab es sowohl auf der Angebots- als auch auf der Nachfrageseite Verbesserungen für Öl. Die chinesischen Rohölimporte stiegen, während die OPEC und Russland Fortschritte bei der Produktionseinschränkung meldeten. Ein sich verbessernder globaler Wachstumsausblick verhalf Industriemetallen wie Kupfer zu einer Rallye.

Die Zinsen in den USA stiegen im Berichtszeitraum von 0,5 % auf 1,25 %, wobei die US-Notenbank (Fed) bei ihren Sitzungen im Dezember 2016, März 2017 und Juni 2017 die Leitzinsen anhub und für 2017 eine weitere Zinserhöhung ankündigte. Neben den allgemein robusten US-Konjunkturdaten und der höheren Inflation stiegen die US-Zinserwartungen auch aufgrund von Trumps Sieg bei den Präsidentenwahlen an, da auf der Agenda der neuen Regierung auch fiskalische Anreize stehen. Die Renditen zehnjähriger US-Staatsanleihen stiegen von 1,60 % auf 2,34 %. Die Europäische Zentralbank verlängerte ihr Programm zur quantitativen Lockerung bis Ende 2017, wenn auch das Volumen der Anleihekäufe von 80 Mrd € auf 60 Mrd € verringert wird. Vor dem Hintergrund der sich verbessernden Wirtschaftsdaten in der Eurozone und einer steigenden Inflation zogen 10-jährige deutsche Bundesanleihen an und verließen mit einem Anstieg von -0,12% auf 0,46 % den Bereich negativen Zahlen. Die Renditen der 10-jährigen britischen Gilts stiegen von 0,75 % auf 1,37 %, während zugleich die Inflationsrate das Ziel der Bank of England (BoE) in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums übertraf.

Die globalen Wirtschaftsdaten stützten diese Entwicklungen im Allgemeinen, während sich die Märkte gegenüber den US-Zinserhöhungen, den politischen Schwierigkeiten von Präsident Trump und den zunehmenden geopolitischen Spannungen als weitgehend widerstandsfähig erwiesen. Wir gehen davon aus, dass sich das Wachstum der US-Wirtschaft in den kommenden Monaten beschleunigen und die Störungen aufgrund der Wirbelstürme Harvey und Irma im dritten Quartal 2017 hinter sich lassen wird. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich das US-Gewinnwachstum im dritten Quartal abschwächen wird und dass US-Aktien mit relativ hohen Bewertungen gehandelt werden. Obwohl sie nicht so günstig bewertet sind wie vor einem Jahr, bleiben europäische Aktien im Vergleich zum relativ teuren US-Aktienmarkt attraktiv bewertet. Darüber hinaus sind wir überzeugt, dass japanische Aktien, deren Gewinne positiv überraschen dürften, für den Rest des Jahres 2017 ebenso wie Aktien aus Schwellenländern gute Aussichten bieten, da letztere von einem positiven Gewinnwachstum profitieren könnten.

In Bezug auf die Aussichten für Staatsanleihen bleiben wir insgesamt vorsichtig. Die Inflation im Vereinigten Königreich hat wieder zugenommen, und die BoE hat gewarnt, dass sie möglicherweise kurzfristig die Zinsen erhöhen wird. Der Markt preist bereits eine weitere Zinserhöhung im nächsten Jahr ein. Wir sind überzeugt, dass sich die USA und die Weltwirtschaft in einer relativ guten Verfassung befinden und erwarten weiterhin, dass die Fed die Zinsen im Dezember anheben wird, sodass ein Aufwärtsdruck auf die Anleiherenditen resultiert. Die Wirtschaft in der Eurozone erholt sich weiter, und die politischen Risiken haben allgemein nachgelassen. Gleichzeitig erinnerten die Zugewinne für die deutsche Rechtspartei bei den letzten Bundestagswahlen auch an die anhaltenden Risiken eines stetig zunehmenden Populismus in ganz Europa. Wir gehen davon aus, dass die Politik der EZB künftig weniger akkommodierend sein wird, ein Faktor, der deutsche Anleihen belasten könnte. In diesem Sinne erwarten wir, dass die EZB noch vor Jahresende weitere Einzelheiten darüber vorlegt, wie sie voraussichtlich ab Anfang 2018 mit dem Abbau ihres Anleihekaufprogramms beginnen will. Vor diesem Hintergrund erwarten wir für globale Anleihen eher einen Bärenmarkt, da wir davon ausgehen, dass die Anleiherenditen weiterhin unter Aufwärtsdruck stehen werden, obwohl wir zugleich glauben, dass der Spitzenwert der Renditen in diesem Zyklus deutlich niedriger sein wird als in früheren Zyklen. Dementsprechend werden wir investieren.

Simon Holmes  
Fondsmanager  
Oktober 2017

Hinweis: Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen beziehen sich auf die Vergangenheit und lassen keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu.

# F&C Fund – F&C HVB-Stiftungsfonds

## Verwaltungsrat

### Vorsitzender

Patrick Johns  
Nicht geschäftsführender Berater von F&C  
Norfolk  
Vereinigtes Königreich

### Verwaltungsratsmitglieder

Jacques Elvinger  
Partner  
Elvinger Hoss Prussen  
2, Place Winston Churchill  
L-1340 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

Bernd Kalis  
Head of Product Management Securities Business  
HypoVereinsbank Retail & Private Banking  
UniCredit Bank AG  
Arabellastraße 12  
D-81925 München  
Deutschland

Hugh Moir  
Head of Operations and IT  
F&C Asset Management plc  
Exchange House  
Primrose Street  
London EC2A 2NY  
Vereinigtes Königreich

Enrico Turchi  
Geschäftsführer  
Pioneer Asset Management SA, ein Unternehmen der Amundi-Gruppe  
8-10, rue Jean Monnet  
L-2180 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

Ernst Hagen  
Executive Director  
F&C Netherlands BV  
Jachthavenweg 109E  
1081 KM Amsterdam  
Niederlande

## **Bericht des Wirtschaftsprüfers**

An die Anteilhaber des  
**F&C Fund**

---

### *Testat*

Nach unserer Auffassung vermittelt der vorgelegte Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des F&C Fund (der „Fonds“) per 30. September 2017 sowie seines Betriebsergebnisses und der Veränderung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und regulatorischen Vorschriften hinsichtlich der Erstellung von Jahresabschlüssen.

### **Umfang unserer Prüfung**

Der Jahresabschluss des Fonds umfasst:

- die Nettovermögensaufstellung zum 30. September 2017;
- die Anlagen- und Vermögensaufstellung zum 30. September 2017;
- die Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Aufstellung über die Veränderung des Nettovermögens für das dann endende Berichtsjahr;
- die Erläuterungen zum Abschluss, die eine Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze enthalten.

---

### *Grundlage des Testats*

Unsere Prüfung erfolgte in Übereinstimmung mit dem Gesetz von 23. Juli 2016 für den Wirtschaftsprüferberuf (Gesetz vom 23. Juli 2016) nach den von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) für Luxemburg angenommenen international anerkannten Prüfungsgrundsätzen (ISA). Unsere Pflichten gemäß diesen Gesetzen und Standards werden im Abschnitt „Pflichten des anerkannten externen Wirtschaftsprüfers (Réviseur d'entreprises agréé) bei der Prüfung des Abschlusses“ unseres Berichts beschrieben.

Wir sind der Ansicht, dass die bei der Prüfung ermittelten Informationen eine angemessene und ausreichende Grundlage für die Erteilung unseres Testats bilden.

In Übereinstimmung mit dem von der CSSF für Luxemburg angenommenen Ethikkodex für Wirtschaftsprüfer des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-Kodex) und den für unsere Prüfung des Abschlusses relevanten ethischen Anforderungen sind wir vom Fonds unabhängig. Wir haben unsere anderen ethischen Pflichten gemäß diesen ethischen Anforderungen erfüllt.

---

*Sonstige Informationen*

Für die sonstigen Informationen ist der Verwaltungsrat der SICAV verantwortlich. Zu den sonstigen Informationen gehören die im Geschäftsbericht enthaltenen Informationen, nicht jedoch der Jahresabschluss und unser zugehöriger Prüfbericht.

Unser Testat zum Jahresabschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir geben in dieser Hinsicht keine Zusicherungen ab.

Bei der Prüfung des Jahresabschlusses sind wir dafür verantwortlich, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei festzustellen, ob die sonstigen oben angeführten Informationen wesentliche Widersprüche zum Jahresabschluss oder zu unseren bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentliche Fehlinformationen enthalten. Falls wir auf der Grundlage unserer Prüfungshandlungen zu dem Schluss kommen, dass diese sonstigen Informationen wesentliche Fehlinformationen enthalten, sind wir verpflichtet, besagte Information offenzulegen. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

---

*Verantwortungsbereich des Verwaltungsrats der SICAV und derjenigen, die mit der Aufsicht über den Abschluss betraut sind*

Der Verwaltungsrat der SICAV ist für die Erstellung und wahrheitsgemäße Darstellung dieses Abschlusses gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und regulatorischen Vorschriften über die Erstellung von Abschlüssen und für interne Kontrollen verantwortlich, die nach Ansicht des Verwaltungsrats der SICAV für die Erstellung von Abschlüssen erforderlich sind, die frei sind von wesentlichen unzutreffenden Angaben, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Irrtum zurückzuführen sind.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat der SICAV für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung des Geschäftsbetriebs verantwortlich; er legt, soweit zutreffend, alle Angelegenheiten im Zusammenhang mit der Unternehmensfortführung und der Anwendung der Fortführungsgrundsätze der Rechnungslegung offen, es sei denn, der Verwaltungsrat der SICAV beabsichtigt, entweder den Fonds aufzulösen oder die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder er hat keine realistische Alternative außer dies zu tun.

Die für die Aufsicht verantwortlichen Personen sind für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses des Fonds verantwortlich.

---

*Pflichten des „Réviseur d'entreprises agréé“ bei der Prüfung des Abschlusses*

Das Ziel unserer Prüfung besteht darin, eine angemessene Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen Falschangaben infolge von Betrug oder Irrtümern ist, und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Testat enthält. Als Angemessene Sicherheit gilt ein hohes Maß an Sicherheit; sie bietet jedoch keine Garantie dafür, dass eine Prüfung, die in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und mit den von der CSSF für Luxemburg angenommenen ISA durchgeführt wird, eine vorliegende wesentliche Falschangabe immer erkennt. Falschangaben können aus Betrug oder Irrtum resultieren und gelten als wesentlich, wenn sie einzeln oder in der Summe nach billigem Ermessen erwarten lassen, dass sie die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Benutzern beeinflussen.

Im Rahmen einer Prüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und im Zusammenwirken mit den ISA, wie sie von der CSSF für Luxemburg übernommen wurden, führen wir eine professionelle Bewertung durch und bewahren uns während der gesamten Prüfung eine professionelle Skepsis.

Zudem:

- ermitteln und bewerten wir das Risiko wesentlicher Falschangaben im Abschluss aufgrund von Betrug oder Irrtum, entwickeln Prüfungsverfahren, die auf diese Risiken eingehen, und wenden sie an und holen Prüfungsnachweise ein, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Testat zu dienen. Das Risiko, eine wesentliche Falschangabe aufgrund von Betrug nicht zu erkennen, ist höher als bei einer Falschangabe, die auf einen Fehler zurückzuführen ist, da Betrug durch Verschwörung, Fälschung, vorsätzliches Verschweigen, falsche Erklärungen oder das Umgehen interner Kontrollen verursacht sein kann;
- Gewinnen eines Verständnisses der internen Kontrollsysteme soweit sie für die Prüfung relevant sind, um unter diesen Umständen geeignete Prüfverfahren zu entwickeln, wir beurteilten jedoch nicht die Wirksamkeit der internen Kontrollsysteme für das Rechnungswesen des Fonds;
- Bewertung der Angemessenheit der eingesetzten Rechnungslegungsmethoden und der Angemessenheit der Schätzungen und zugehörigen Angaben des Verwaltungsrats der SICAV;
- Schluss über die Angemessenheit des Einsatzes der Fortführungsannahme der Rechnungslegung durch den Verwaltungsrat der SICAV und, basierend auf den erhaltenen Prüfungsnachweisen, Schluss darüber, ob eine wesentliche Unsicherheit in Bezug auf Ereignisse oder Bedingungen besteht, die erhebliche Zweifel an der Fortführungsfähigkeit des Fonds aufkommen lassen. Wenn wir feststellen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bestätigungsvermerk auf die entsprechenden Angaben im Abschluss aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unsere Meinung zu ändern. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf den Prüfungsnachweisen, die bis zum Datum unseres Prüfungsberichts erlangt wurden. Allerdings können künftige Ereignisse oder Bedingungen eintreten, die dazu führen, dass der Fonds nicht mehr fortgeführt wird.
- Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, die Struktur und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Mitteilungen, und beurteilen, ob der Abschluss die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse so darstellt, dass eine angemessene Darstellung erreicht wird.



Wir kommunizieren mit den für die Unternehmensführung zuständigen Stellen unter anderem über den geplanten Umfang und den Zeitpunkt der Prüfung sowie über wesentliche Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger erheblicher Mängel der internen Kontrolle, die wir im Rahmen unserer Prüfung feststellen.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
vertreten durch

Luxemburg, den 10. November 2017

Serene Shtayyeh

# F&C Fund – F&C HVB-Stiftungsfonds

## Anlagenaufstellung per 30. September 2017

Wertpapierbezeichnung	Zinssatz	Fälligkeits- datum	Währung	Stück/ Nennwert	Marktwert in EUR	% des Netto- fondsvermögens
<b>ZUM AMTLICHEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE</b>						
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>Deutschland</b>						
Bundesrepublik Deutschland	3,00 %	4.7.2020	EUR	5.000.000	5.507.145	3,30
Bundesrepublik Deutschland - Series 8	3,75 %	4.1.2019	EUR	13.100.000	13.850.918	8,30
Bundesrepublik Deutschland - Series 9	3,50 %	4.7.2019	EUR	8.100.000	8.707.686	5,22
Bundesschatzanweisungen	0,00 %	15.12.2017	EUR	11.000.000	11.015.774	6,60
Bundesschatzanweisungen	0,00 %	16.3.2018	EUR	11.700.000	11.740.225	7,03
Bundesschatzanweisungen	0,00 %	15.6.2018	EUR	8.000.000	8.042.000	4,82
Bundesschatzanweisungen	0,00 %	14.9.2018	EUR	14.000.000	14.099.022	8,44
					<b>72.962.770</b>	<b>43,71</b>
<b>USA</b>						
Inflationsindexierte US-Staatsanleihen	0,25 %	15.1.2025	USD	27.183.417	22.779.315	13,65
					<b>95.742.085</b>	<b>57,36</b>
<b>ANLEIHEN GESAMT</b>						
<b>FONDS</b>						
<b>Frankreich</b>						
Amundi ETF Euro Stoxx 50 UCITS ETF 'C'				144.800	10.838.280	6,49
Amundi ETF MSCI Emerging Markets UCITS ETF 'A'				3.116.453	12.353.620	7,40
Amundi ETF MSCI Europe Ex UK UCITS ETF 'C'				828.609	23.478.636	14,07
					<b>46.670.536</b>	<b>27,96</b>
<b>Irland</b>						
iShares JP Morgan \$ Emerging Markets Bond UCITS ETF				23.823	2.309.958	1,39
Leadenhall UCITS ILS Fund 'B'				39.940	4.044.492	2,42
					<b>6.354.450</b>	<b>3,81</b>
<b>Luxemburg</b>						
Falcon Fund SICAV - Twelve-Falcon Insurance Linked Strategy Fund „T“				23.445	2.155.136	1,29
<b>Vereinigtes Königreich</b>						
F&C Investment Funds ICVC - Maximum Income Bond Fund „C“				11.654.464	7.204.405	4,31
<b>USA</b>						
iShares US Aerospace & Defense ETF				22.800	3.433.695	2,06
					<b>65.818.222</b>	<b>39,43</b>
<b>FONDS GESAMT</b>						
<b>ZUM AMTLICHEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT</b>					<b>161.560.307</b>	<b>96,79</b>
<b>GESAMTINVESTITIONEN</b>					<b>161.560.307</b>	<b>96,79</b>
<b>SONSTIGE AKTIVA</b>					<b>5.363.156</b>	<b>3,21</b>
<b>GESAMTES NETTOFONDSVERMÖGEN</b>					<b>166.923.463</b>	<b>100,00</b>

# F&C Fund – F&C HVB-Stiftungsfonds

## Anlagenaufstellung per 30. September 2017 (Fortsetzung)

### DERIVATE

#### DEVISENTERMINKONTRAKTE

Kauf	Nominalwert	Verkauf	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</b>					
AUD	1.242	EUR	(823)	31.10.2017	—
EUR	2.980	AUD	(4.492)	31.10.2017	3
EUR	1.149	GBP	(1.007)	31.10.2017	7
EUR	3.667.414	GBP	(3.213.187)	31.10.2017	22.936
EUR	3.666.891	GBP	(3.213.187)	31.10.2017	22.413
EUR	1.149	GBP	(1.007)	31.10.2017	7
EUR	12.183	GBP	(10.696)	31.10.2017	52
EUR	12.210	HKD	(112.200)	31.10.2017	67
EUR	7.515	HKD	(69.363)	31.10.2017	8
EUR	2.414.029	HUF	(739.440.000)	15.11.2017	34.891
EUR	52.527	JPY	(6.974.818)	31.10.2017	120
EUR	1.137	SGD	(1.824)	31.10.2017	2
EUR	1.717.963	USD	(2.023.222)	31.10.2017	9.106
EUR	158.796	USD	(186.997)	31.10.2017	855
EUR	1.159.113	USD	(1.364.960)	31.10.2017	6.238
EUR	962.534	USD	(1.133.563)	31.10.2017	5.102
EUR	158.783	USD	(186.997)	31.10.2017	842
EUR	11.648.260	USD	(13.717.993)	31.10.2017	61.744
EUR	1.159.019	USD	(1.364.960)	31.10.2017	6.144
EUR	1.718.104	USD	(2.023.222)	31.10.2017	9.247
EUR	11.649.210	USD	(13.717.993)	31.10.2017	62.694
EUR	962.612	USD	(1.133.563)	31.10.2017	5.181
EUR	48.314	USD	(57.013)	31.10.2017	159
EUR	760.000	ZAR	(12.119.866)	15.11.2017	7.690
GBP	1.134.613	SEK	(11.635.000)	15.11.2017	80.566
GBP	1.087.362	SEK	(11.635.000)	15.11.2017	26.993
NOK	25.750.000	CAD	(3.981.199)	15.11.2017	45.197
NZD	1.310.000	USD	(935.273)	15.11.2017	9.210
PHP	84.390.000	USD	(1.647.084)	11.12.2017	6.746
PHP	426.784.080	USD	(8.269.407)	20.12.2017	81.888
TRY	7.850.000	USD	(2.168.427)	15.11.2017	9.543
USD	1.020.146	AUD	(1.260.000)	15.11.2017	26.900
USD	990.177	AUD	(1.260.000)	15.11.2017	1.608
USD	1.128.000	BRL	(3.578.918)	11.12.2017	5.702
USD	1.005.910	CNH	(6.570.000)	15.11.2017	16.299
USD	2.023.406	CNH	(13.140.000)	15.11.2017	42.377
USD	1.499.845	INR	(97.040.000)	11.12.2017	21.883
USD	1.250.000	INR	(82.112.500)	11.12.2017	2.398
USD	2.760.639	JPY	(300.850.000)	15.11.2017	69.665
USD	1.619.191	KRW	(1.827.030.000)	11.12.2017	18.915
USD	2.195.000	KRW	(2.484.740.000)	11.12.2017	19.757
USD	1.974.365	NZD	(2.710.000)	15.11.2017	14.337
USD	1.121.589	TRY	(3.925.000)	15.11.2017	26.772
USD	1.106.484	TRY	(3.925.000)	15.11.2017	14.023
USD	726.369	TWD	(21.761.300)	31.10.2017	6.567
USD	1.710.000	TWD	(51.368.400)	11.12.2017	8.688
<b>Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisenterminkontrakten</b>					<b>811.542</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</b>					
AUD	4.250	EUR	(2.835)	31.10.2017	(19)
CAD	2.003.797	NOK	(12.875.000)	15.11.2017	(13.690)
CAD	2.110.000	USD	(1.730.266)	15.11.2017	(35.999)
CAD	2.110.000	USD	(1.738.626)	15.11.2017	(43.055)
EUR	3.517	GBP	(3.106)	31.10.2017	(5)
EUR	2.666.000	HKD	(24.798.945)	15.11.2017	(16.787)
EUR	6.412.747	USD	(7.643.000)	15.11.2017	(37.627)
HKD	14.934	EUR	(1.622)	31.10.2017	(6)
HUF	739.440.000	EUR	(2.427.816)	15.11.2017	(48.678)
IDR	25.562.650.000	USD	(1.919.839)	11.12.2017	(28.077)
INR	194.690.000	USD	(3.018.918)	11.12.2017	(52.161)
JPY	1.162.501	EUR	(8.763)	31.10.2017	(29)
JPY	2.787.907	EUR	(20.986)	31.10.2017	(38)
JPY	300.850.000	USD	(2.769.850)	15.11.2017	(77.438)
NZD	1.400.000	USD	(1.021.924)	15.11.2017	(9.058)
SEK	20.060.000	EUR	(2.099.171)	15.11.2017	(20.146)
SEK	12.350.000	EUR	(1.295.422)	15.11.2017	(15.464)
SEK	7.890.000	EUR	(827.500)	15.11.2017	(9.778)
SEK	23.270.000	GBP	(2.216.423)	15.11.2017	(101.264)
SGD	902	EUR	(564)	31.10.2017	(3)
SGD	998	EUR	(622)	31.10.2017	(1)

# F&C Fund – F&C HVB-Stiftungsfonds

## Anlagenaufstellung per 30. September 2017 (Fortsetzung)

Kauf	Nominalwert	Verkauf	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR
TRY	7.221.858	EUR	(1.693.862)	20.12.2017	(21.652)
TRY	14.230.153	EUR	(3.307.000)	20.12.2017	(12.029)
TWD	21.761.300	USD	(730.000)	31.10.2017	(9.634)
USD	3.342.034	CAD	(4.220.000)	15.11.2017	(28.008)
USD	32.445	EUR	(27.434)	31.10.2017	(30)
USD	1.884.456	IDR	(25.562.650.000)	11.12.2017	(1.741)
USD	1.480.892	INR	(97.650.000)	11.12.2017	(1.898)
USD	8.298.349	PHP	(426.784.080)	20.12.2017	(57.513)

**Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten insgesamt (641.828)**

### TERMINKONTRAKTE

Bezeichnung	Währung	Anzahl der Kontrakte	Fälligkeitsdatum	Engagement in EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten</b>					
Canadian Government Bond 10YR	CAD	46	18.12.2017	4.209.486	6.566
EURO STOXX 50	EUR	31	15.12.2017	1.108.560	24.839
EURO-BOBL	EUR	(408)	7.12.2017	(53.521.440)	171.360
EURO-BUND	EUR	32	7.12.2017	5.152.320	11.449
EURO-BUND	EUR	(2)	7.12.2017	(322.020)	1.560
EURO-BUXL	EUR	(40)	7.12.2017	(6.530.400)	135.056
EURO-OAT	EUR	(173)	7.12.2017	(26.839.220)	125.822
MSCI Singapore Free Index	SGD	5	30.10.2017	112.046	296
NIKKEI 225 Index	JPY	107	7.12.2017	8.181.333	319.615
S&P 500 E-mini Index	USD	108	15.12.2017	11.492.935	251.683
SPI 200	AUD	(10)	21.12.2017	(940.492)	4.480
US Treasury Note 10YR	USD	(83)	19.12.2017	(8.797.955)	143.707
US Treasury Note 2YR	USD	(270)	29.12.2017	(49.263.977)	89.225
US Treasury Note 5YR	USD	(443)	29.12.2017	(44.030.221)	243.103
US Treasury Ultra 10YR	USD	(39)	19.12.2017	(4.431.399)	12.812

**Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten insgesamt (164.420.444) 1.541.573**

### Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten

EURO STOXX 50	EUR	(573)	15.12.2017	(20.490.480)	(544.350)
EURO-BOBL	EUR	56	7.12.2017	7.346.080	(26.880)
EURO-BTP	EUR	31	7.12.2017	4.183.760	(2.384)
FTSE 100 Index	GBP	31	15.12.2017	2.578.603	(12.313)
Hang Seng Index	HKD	(4)	30.10.2017	(595.962)	(1.538)
UK Long Gilt Bond	GBP	34	27.12.2017	4.780.007	(125.790)
UK Long Gilt Bond	GBP	(21)	27.12.2017	(2.952.357)	(1.112)
US Treasury Bond Ultra	USD	46	19.12.2017	6.425.101	(142.098)
US Treasury Note 10YR	USD	925	19.12.2017	98.049.503	(1.170.344)
US Treasury Note 2YR	USD	168	29.12.2017	30.653.141	(34.727)

**Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten insgesamt 129.977.396 (2.061.536)**

### OPTIONEN

Währung	Menge	Bezeichnung	Fälligkeitsdatum	Marktwert in EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR
<b>Gekaufte Optionen</b>					
EUR	2.900.000	Put EUR / Call JPY, Ausübungskurs 129,5	2.11.2017	12.183	(30.186)
USD	2.800.000	Call USD / Put TWD, Ausübungskurs 30,1	27.10.2017	27.708	(5.436)
USD	1.400.000	Put USD / Call KRW, Ausübungskurs 1131,75	8.11.2017	7.301	(30.097)
USD	47.000	US Treasury Note 10YR FUTURES, Ausübungskurs 126,5	24.11.2017	60.877	30.773
<b>Gekaufte Optionen gesamt</b>				<b>108.069</b>	<b>(34.946)</b>
<b>Verkaufte Optionen</b>					
EUR	(2.900.000)	Put EUR / Call JPY, Ausübungskurs 123,5	2.11.2017	(1.352)	10.045
USD	(2.800.000)	Call USD / Put TWD, Ausübungskurs 32	27.10.2017	(33)	6.918
<b>Veräußerte Optionen insgesamt</b>				<b>(1.385)</b>	<b>16.963</b>

# F&C Fund – F&C HVB-Stiftungsfonds

## Anlagenaufstellung per 30. September 2017 (Fortsetzung)

Währung	Menge	Bezeichnung	Fälligkeitsdatum	Marktwert in EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Optionen auf Futures</b>					
EUR	(6.600.000)	Put EURO-BUND Future (OGBL), Ausübungskurs 159	27.10.2017	2.640	2.640
EUR	(13.100.000)	Put EURO-BUND Future (OGBL), Ausübungskurs 160	27.10.2017	3.930	3.930
EUR	13.100.000	Put EURO-BUND Future (OGBL), Ausübungskurs 161,5	27.10.2017	23.580	23.580
				<b>30.150</b>	<b>30.150</b>
<b>SWAP-KONTRAKTE</b>					
Währung	Nenn- betrag	Zahlung/Einnahme	Fälligkeits- datum	Engagement in EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR
<b>Inflationsswaps</b>					
EUR	8.800.000	EUROSTAT EUROZONE Index / 1,2975%	15.8.2022	10.265	10.265
EUR	4.200.000	EUROSTAT EUROZONE Index / 1,387%	15.7.2027	(18.346)	(18.346)
EUR	4.200.000	EUROSTAT EUROZONE Index / 1,408 %	15.7.2027	(9.022)	(9.022)
EUR	3.400.000	EUROSTAT EUROZONE Index / 1,4125 %	15.5.2027	(2.418)	(2.418)
EUR	8.800.000	1,2975% / EUROSTAT EUROZONE Index	15.8.2022	(10.265)	37.135
EUR	4.200.000	1,387 % / EUROSTAT EUROZONE Index	15.7.2027	18.346	18.346
EUR	4.200.000	1,408 % / EUROSTAT EUROZONE Index	15.7.2027	9.022	9.022
GBP	1.240.000	UKRPI Index / 3,356%	15.6.2027	(10.103)	6.113
GBP	2.470.000	UKRPI Index / 3,421 %	15.5.2027	9.184	9.184
GBP	1.440.000	UKRPI Index / 3,457 %	15.8.2047	(23.261)	(23.261)
GBP	3.100.000	UKRPI Index / 3,551 %	15.3.2027	49.256	49.256
GBP	579.000	3,293% / UKRPI Index	15.8.2067	29.086	29.086
GBP	1.240.000	3,327 % / UKRPI Index	15.7.2027	14.770	14.770
GBP	1.240.000	3,349 % / UKRPI Index	15.7.2027	11.073	11.073
GBP	1.240.000	3,356 % / UKRPI Index	15.6.2027	10.103	10.103
USD	2.150.000	CPURNSA Index / 2,1085%	24.7.2027	(5.486)	(5.486)
USD	3.000.000	2,146% / CPURNSA Index	12.5.2027	(5.152)	(5.151)
USD	5.120.000	2,17375 % / CPURNSA Index	27.9.2027	(5.166)	(5.166)
USD	7.940.000	2,175 % / CPURNSA Index	8.5.2027	(35.687)	(35.687)
USD	4.000.000	2,2975 % / CPURNSA Index	14.3.2027	(59.757)	(59.757)
<b>Inflationsswaps insgesamt</b>				<b>(23.558)</b>	<b>40.059</b>
<b>Zinsswaps</b>					
EUR	7.300.000,00	EURIBOR 6M / 0,1497%	8.4.2022	(5.870)	(19.901)
EUR	9.460.000,00	EURIBOR 6M / 0,6982 %	25.4.2026	(23.123)	(23.123)
EUR	1.880.000,00	EURIBOR 6M / 0,99965 %	4.7.2042	(220.480)	(220.480)
EUR	2.000.000,00	EURIBOR 6M / 1,18581 %	4.7.2042	(153.609)	(153.609)
EUR	4.050.000,00	EURIBOR 6M / 1,29283 %	4.7.2042	(216.827)	(216.827)
EUR	4.200.000,00	EURIBOR 6M / 1,4045 %	4.7.2042	(122.891)	(122.891)
EUR	5.110.000,00	EURIBOR 6M / 1,417 %	11.9.2027	(40.872)	(40.872)
EUR	2.060.000,00	EURIBOR 6M / 1,4323 %	4.7.2042	(47.825)	(47.825)
EUR	1.990.000,00	EURIBOR 6M / 1,4449 %	4.7.2042	(55.719)	(55.719)
EUR	5.110.000,00	EURIBOR 6M / 1,451 %	7.9.2027	(31.718)	(31.718)
EUR	2.020.000,00	EURIBOR 6M / 1,51765 %	4.7.2042	(15.901)	(15.901)
EUR	8.970.000,00	EURIBOR 6M / 1,616 %	3.8.2027	24.819	24.819
EUR	5.020.000,00	EURIBOR 6M / 2,1635 %	3.8.2037	(9.752)	(9.752)
EUR	7.300.000,00	0,1497% / EURIBOR 6M	8.4.2022	5.870	5.870
EUR	5.110.000,00	1,417 % / EURIBOR 6M	11.9.2027	40.816	6.986
EUR	1.990.000,00	1,4449 % / EURIBOR 6M	4.7.2042	55.719	5.919
EUR	2.060.000,00	1,4451 % / EURIBOR 6M	4.7.2042	42.092	42.092
EUR	5.110.000,00	1,451 % / EURIBOR 6M	7.9.2027	31.718	7.308
EUR	2.060.000,00	1,4607 % / EURIBOR 6M	4.7.2042	35.106	35.106
EUR	2.450.000,00	1,4698 % / EURIBOR 6M	4.7.2042	36.905	36.905
EUR	8.970.000,00	1,616 % / EURIBOR 6M	3.8.2027	(24.819)	13.181
EUR	2.020.000,00	1,6266 % / EURIBOR 6M	4.7.2042	(31.534)	(31.534)
EUR	5.020.000,00	2,1635 % / EURIBOR 6M	3.8.2037	9.752	9.752
GBP	20.050.000,00	ICE LIBOR 6M / 0,885%	27.8.2021	(144.435)	(144.435)
GBP	1.530.000,00	ICE LIBOR 6M / 1,30182 %	7.12.2027	(15.461)	(15.461)
GBP	5.020.000,00	ICE LIBOR 6M / 1,395 %	7.9.2027	(88.833)	(5.678)
GBP	3.230.000,00	WMBA SONIA / 1,396%	28.7.2047	(52.838)	(52.838)
GBP	5.020.000,00	ICE LIBOR 6M / 1,521 %	5.9.2027	(55.749)	(10.989)
GBP	3.100.000,00	ICE LIBOR 6M / 1,5319 %	7.12.2027	51.321	51.321
GBP	3.430.000,00	ICE LIBOR 6M / 1,5575 %	24.8.2047	(66.720)	(52.907)
GBP	20.050.000,00	0,885% / ICE LIBOR 6M	27.8.2021	144.435	144.435
GBP	1.530.000,00	1,30182 % / ICE LIBOR 6M	7.12.2027	15.461	15.461
GBP	5.020.000,00	1,395 % / ICE LIBOR 6M	7.9.2027	88.834	88.834
GBP	5.020.000,00	1,521 % / ICE LIBOR 6M	5.9.2027	55.749	55.749
GBP	3.100.000,00	1,5319 % / ICE LIBOR 6M	7.12.2027	(51.321)	70.021
GBP	3.430.000,00	1,5575 % / ICE LIBOR 6M	24.8.2047	66.721	66.721
GBP	3.230.000,00	1,576 % / ICE LIBOR 6M	28.7.2047	51.604	51.604
USD	15.530.000,00	ICE LIBOR 3M / 1,8823 %	15.8.2024	(219.900)	(219.900)
USD	7.760.000,00	ICE LIBOR 3M / 1,9783 %	15.8.2024	(70.732)	(70.732)

## F&C Fund – F&C HVB-Stiftungsfonds

### Anlagenaufstellung per 30. September 2017 (Fortsetzung)

Währung	Nenn- betrag	Zahlung/Einnahme	Fälligkeits- datum	Engagement in EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR
USD	820.000,00	ICE LIBOR 3M / 2,5539 %	15.11.2043	4.191	562
USD	15.530.000,00	1,8823 % / ICE LIBOR 3M	15.8.2024	219.900	81.021
USD	7.760.000,00	1,9783 % / ICE LIBOR 3M	15.8.2024	70.732	96.749
USD	1.640.000,00	2,4748 % / ICE LIBOR 3M	15.11.2043	13.614	13.614
USD	820.000,00	2,5539 % / ICE LIBOR 3M	15.11.2043	(4.191)	(4.191)
USD	820.000,00	2,5944 % / ICE LIBOR 3M	15.11.2043	(9.822)	(9.822)
USD	820.000,00	2,601 % / ICE LIBOR 3M	15.11.2043	(10.740)	(10.740)
<b>Zinsswaps insgesamt</b>				<b>(726.323)</b>	<b>(663.815)</b>
<b>Total Return Swaps</b>					
USD	22.584.885	F&C Gear Strategy Index (*) (**)	29.12.2017	—	—
USD	12.176.318	MLEIFCLS Index (*) (**)	6.9.2018	11.862.937	(265.083)
<b>Total Return Swaps insgesamt</b>				<b>11.862.937</b>	<b>(265.083)</b>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Swaps</b>					<b>1.128.383</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Swaps</b>					<b>(2.017.222)</b>

(\*) Der Fonds ist der Zahler der negativen Wertentwicklung und der Empfänger der positiven Wertentwicklung des Basiswerts für beide Total Return Swaps-Positionen.

(\*\*) Die Zusammensetzung des zugrunde liegenden Total Return Swap ermöglicht die Beteiligung des Fonds an einer marktneutralen Aktienstrategie.

Kontrahenten bei Devisenterminkontrakten waren die Bank of Montreal, Barclays Bank Plc. Wholesale, BNP Paribas S.A., Canadian Imperial Bank of Commerce, Citibank N.A., HSBC Bank Plc., ING Bank NV, JP Morgan Securities Plc., Rabobank Nederland, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale S.A. und Westpac Banking Corp.

Der Kontrahent bei Terminkontrakten war Goldman Sachs & Co.

Die Kontrahenten für Optionskontrakte waren Goldman, Sachs & Co. (Gesamtverpflichtung: 30.104 EUR), HSBC Bank Plc. (Gesamtverpflichtung: 77.494 EUR) und Merrill Lynch International (Gesamtverpflichtung: 53.766 EUR).

Die Kontrahenten bei Swaps waren JP Morgan Chase Bank N.A. und Merrill Lynch International.

F&C Fund – F&C HVB-Stiftungsfonds  
**Aufteilung des Fondsvermögens nach Branchen**  
per 30. September 2017

<b>Branche</b>	<b>% der Netto- Aktiva</b>
Staatliche Emittenten	57,36
Finanzdienstleistungen	39,43
<hr/>	
Anlagen insgesamt	96,79
Sonstige Aktiva	3,21
<hr/>	
Gesamtes Nettovermögen	<u>100,00</u>

F&C Fund – F&C HVB-Stiftungsfonds  
**Zusammensetzung des Nettofondsvermögens**  
per 30. September 2017

	Erläuterungen	30. September 2017 EUR	30. September 2016 EUR
<b>AKTIVA</b>			
<b>Wertpapierbestand zum Marktwert</b>	2	161.560.307	178.521.832
Einstandskosten		155.572.914	174.518.571
Optionen	2	138.219	204.091
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	2	1.541.573	487.837
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	2	811.542	314.264
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	2	1.128.383	483.437
Forderungen aus Zeichnungen		-	46.301
Dividenden- und Zinsforderungen		577.552	767.655
<b>Bankguthaben:</b>			
Zahlungsmittel und Bankeinlagen	2	1.255.396	2.091.339
Guthaben bei Brokern		6.139.580	4.717.328
<b>Aktiva insgesamt</b>		<b>173.152.552</b>	<b>187.634.084</b>
<b>PASSIVA</b>			
Optionen	2	1.385	80.085
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	2	2.061.536	802.662
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	2	641.828	248.643
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	2	2.017.222	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		397.711	13.983
Zahlungen über Swap-Kontrakte abgerechnet		126.125	-
Anlageverwaltungsgebühr und Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	7,8,13	166.464	199.091
Aufwendungen und Steuern		422.150	281.956
Überziehung bei Brokern		394.668	89.974
<b>Passiva insgesamt</b>		<b>6.229.089</b>	<b>1.716.394</b>
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>166.923.463</b>	<b>185.917.690</b>

**Veränderung der Anzahl der Anteile im Umlauf vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017**

	Aktien in Umlauf 30. September 2016	Aktien ausgegeben	Aktien zurückgenommen	Aktien in Umlauf 30. September 2017
F&C HVB-Stiftungsfonds Anteile der Klasse A				
Anteile der Klasse A Acc	17.244	577	1.590	16.231
Anteile der Klasse A	175.993	8.274	23.290	160.977
F&C HVB-Stiftungsfonds Anteile der Klasse I				
Anteile der Klasse I	2.358	302	2.161	499

F&C Fund – F&C HVB-Stiftungsfonds  
**Ergebnisrechnung und Veränderungen im Nettofondsvermögen**  
Für den Berichtszeitraum zum 30. September 2017

		30. September 2017 EUR	30. September 2016 EUR
	<b>Erläuterungen</b>		
<b>ERTRÄGE</b>			
Dividenden (abzüglich Quellsteuern)	2	635.572	1.529.899
Zinsen (abzüglich Quellsteuern)	2	557.217	1.204.397
Erträge aus Wertpapierleihe	2,15	11.897	23.605
<b>Erträge insgesamt</b>		<b>1.204.686</b>	<b>2.757.901</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>			
Anlageverwaltungsgebühr und Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	7,8,13	(2.203.213)	(2.435.712)
Verwaltungs- und Depotgebühren	10	(190.496)	(210.907)
Honorare für Wirtschaftsprüfung, Steuer- und Rechtsberatung		(94.862)	(116.992)
Taxe d'abonnement	6	(85.309)	(94.504)
Bankzinsen und -gebühren		(33.675)	(29.173)
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	11	(15.000)	(15.000)
Sonstige Aufwendungen		(182.217)	(155.864)
<b>Aufwendungen insgesamt</b>		<b>(2.804.772)</b>	<b>(3.058.152)</b>
Netto-Ausgleichsrechnung	3	56.745	14.580
<b>Nettoertrag aus Geschäften</b>		<b>(1.543.341)</b>	<b>(285.671)</b>
Realisierter Nettogewinn / -verlust aus Wertpapierverkäufen		(267.429)	4.629.567
Realisierter Nettogewinn aus Fremdwährungen und Devisenterminkontrakten		5.270.438	3.938.360
Realisierter Netto(-verlust) aus Optionen		(543.125)	(3.342.364)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Futures-Kontrakten		(1.982.650)	2.115.773
Realisierter Nettogewinn aus Swaps		2.315.483	505.950
<b>Realisierter Nettogewinn für das Geschäftsjahr</b>		<b>3.249.376</b>	<b>7.561.615</b>
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerungen/(Wertminderungen) von Anlagen	2	1.984.132	(5.247.260)
Nettoveränderung bei nicht realisierten Wertsteigerungen auf Devisenterminkontrakte	2	104.093	304.900
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerungen aus Optionen	2	142.336	1.217.532
Nettoveränderung bei nicht realisierten Wertsteigerungen/(Wertminderungen) auf Terminkontrakte	2	(205.138)	6.410
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderungen) aus Swap-Kontrakten	2	(1.372.276)	(528.435)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerungen aus Fremdwährungen	2	4.064	1.325
<b>Summe der Nettoanlageerträge im Berichtsjahr</b>		<b>3.906.587</b>	<b>3.316.087</b>
Zeichnungen von Anteilen		8.484.665	9.364.388
Rücknahmen von Anteilen		(25.464.773)	(24.851.137)
Gezahlte Dividenden	14	(5.920.706)	(9.209.754)
<b>Finanzierungskosten insgesamt</b>		<b>(22.900.814)</b>	<b>(24.696.503)</b>
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>185.917.690</b>	<b>207.298.106</b>
<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>166.923.463</b>	<b>185.917.690</b>

## F&C Fund – F&C HVB-Stiftungsfonds Vergleichskennzahlen

	<b>30. September 2017 EUR</b>	<b>30. September 2016 EUR</b>	<b>30. September 2015 EUR</b>
Gesamtes Nettovermögen	166.923.463	185.917.690	207.298.106

### F&C HVB-Stiftungsfonds Anteile der Klasse A

#### Anteile der Klasse A Acc

Anzahl Anteile	16.231	17.244	19.151
Nettoinventarwert per Anteil	1.210,28	1.184,11	1.163,61

#### Anteile der Klasse A

Anzahl Anteile	160.977	175.993	189.636
Nettoinventarwert per Anteil	911,78	926,66	960,40

### F&C HVB-Stiftungsfonds Anteile der Klasse I

#### Anteile der Klasse I

Anzahl Anteile	499	2.358	2.712
Nettoinventarwert per Anteil	1.009,73	1.023,23	1.064,64

# F&C Fund – F&C HVB-Stiftungsfonds

## Erläuterungen zum Abschluss

per 30. September 2017

### 1. ALLGEMEINE INFORMATIONEN

F&C Fund (nachstehend als der „Fonds“ bezeichnet) ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung, die gemäß den Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften in seiner geänderten Fassung und als Teil-I-SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) gemäß dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der jeweils gültigen Fassung in Luxemburg gegründet wurde. Er wurde am 11. Juli 2001 per notariell ausgefertigte Urkunde für unbestimmte Zeit errichtet.

Gemäß der Satzung des Fonds ist der Verwaltungsrat des Fonds (der „Verwaltungsrat“) zu jedem beliebigen Zeitpunkt zur Emission von Anteilen in verschiedenen Teilfonds (jeweils ein „Teilfonds“) befugt.

Per 30. September 2017 ist nur ein Teilfonds zum Erwerb zugelassen: der F&C HVB-Stiftungsfonds, der drei Anteilsklassen ausgibt: Anteile der Klasse A ohne jedwede Ausgabebeschränkung, Anteile der Klasse I, die institutionellen Anlegern vorbehalten sind, und Anteile der Klasse A Acc ohne jedwede Ausgabebeschränkung.

Der F&C HVB-Stiftungsfonds verfolgt das Ziel, die Anleger an einem breitgefächerten globalen Portfolio von Schuldtiteln und Aktien sowie Derivaten teilhaben zu lassen, die Ausschüttungen ermöglichen, und dabei den langfristigen Wert des Portfoliovermögens beizubehalten. Es wird davon ausgegangen, dass die Mehrheit der Vermögenswerte des Portfolios in Aktien, Schuldtitel und Derivate investiert wird, unter Einhaltung der in den Anlagebeschränkungen im Verkaufsprospekt des Fonds festgelegten Grenzen. Zu den Schuldtiteln können sowohl Titel mit Investment-Grade-Rating als auch Titel mit einem Rating unterhalb von Investment Grade zählen.

Der Verwaltungsrat hat den ALFI-Verhaltenskodex angewendet, der die Grundsätze der guten Unternehmensführung enthält, und ist der Auffassung, dass der Fonds diesen Kodex im Geschäftsjahr zum 30. September 2017 in allen wesentlichen Aspekten eingehalten hat.

Der Investmentmanager übt die mit den Aktienanlagen des Fonds verbundenen Stimmrechte auf der Grundlage seiner operativen Richtlinien für Corporate Governance aus.

Die OGAW-V-Richtlinie trat im März 2016 in Kraft. Ziel der OGAW-V-Richtlinie ist es, den OGAW-Anlegern bereits jetzt gebotenen Schutz zu erhöhen und das Anlegervertrauen gegenüber OGAW zu stärken. Erreicht werden soll dies durch Erweiterung der Rechtsvorschriften in Bezug auf die Verantwortung der Verwahrstelle und durch Einführung gesetzlicher Vorgaben für die Vergütungspolitik von OGAW-Fondsmanagern. Ein weiteres Ziel liegt in der Sicherstellung dessen, dass alle mit der Beaufsichtigung von OGAW-Fonds und ihren Managern betrauten europäischen Regulierungsbehörden über ein gemeinsames Mindestmaß an Handlungsbefugnissen verfügen, um gegen Verstöße vorzugehen.

### 2. RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Der Abschluss wird gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften für Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt und in Euro („EUR“) ausgedrückt.

#### **Bewertung der Wertpapiere**

Der Wert von übertragbaren Wertpapieren, die an einer amtlichen Börse oder auf einem anderen geregelten, ordnungsgemäß funktionierenden, anerkannten und für das Publikum offenen Markt (einem „geregelten Markt“) notiert sind oder gehandelt werden, basiert auf dem letzten am Bewertungsstichtag an dieser Börse oder auf diesem geregelten Markt bekannten Schlusskurs. Wenn ein Wertpapier nicht an einer amtlichen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt wird oder zugelassen ist oder falls der letzte bekannte Schlusskurs eines an einer amtlichen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelten oder zugelassenen Wertpapiers nicht repräsentativ für den fairen Wert des Wertpapiers ist, erfolgt die Bewertung auf Grundlage des voraussichtlichen Verkaufspreises.

#### **Anlagen in Fonds**

Anlagen in offenen Organismen für gemeinsame Anlagen („OGA“) werden auf der Grundlage des letzten verfügbaren Nettoinventarwerts der Anteile oder Aktien solcher OGA bewertet.

# F&C Fund – F&C HVB-Stiftungsfonds

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

per 30. September 2017

### Umrechnung in Fremdwährungen

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf andere Währungen als die Berichtswährung des Fonds lauten, wurden zu den am 30. September 2017 (dem Zeitpunkt der Nettoinventarwertbestimmung) geltenden Wechselkursen umgerechnet. Kosten von Anlagen, Erträge und Aufwendungen, die auf andere Währungen als die Berichtswährung des Fonds lauten, wurden zu den am Tag der Transaktion geltenden Wechselkursen umgerechnet. Währungsgewinne bzw. -verluste aus der Umrechnung von Devisen werden bei der Bestimmung des Betriebsergebnisses berücksichtigt.

Per 30. September 2017 wurden die folgende Wechselkurse verwendet:

1 EUR = 0,8812 GBP

EUR 1 = USD 1,1822.

### Erträge und Aufwendungen

Dividenden werden den Erträgen abzüglich nicht erstattungsfähiger Quellensteuern an dem Datum gutgeschrieben, an dem die betreffenden Wertpapiere „ex-Dividende“ erklärt werden. Zinserträge (abzüglich nicht erstattungsfähiger Quellensteuern) laufen täglich auf und beinhalten die Abschreibung von Aufschlägen und den Zuwachs von Abschlägen.

### Bewertung von Terminkontrakten

Beim Abschluss von Termingeschäften erfolgen Einschusszahlungen, die in bar oder in Form von Wertpapieren geleistet werden. In dem Geschäftsjahr, in dem ein Terminkontrakt offen ist, werden Wertveränderungen des Kontrakts als nicht realisierte Gewinne oder Verluste täglich nach der Mark-to-Market-Methode (Marktpreisbewertung) ausgewiesen, sodass der Marktwert des Kontrakts am Ende des jeweiligen Handelstages widergespiegelt wird. Je nach dem, ob nicht realisierte Verluste oder Gewinne entstanden sind, werden Nachschusszahlungen geleistet oder entgegengenommen. Wenn der Kontrakt glattgestellt wird, verbucht der Fonds einen realisierten Gewinn oder Verlust in Höhe der Differenz zwischen den Erlösen aus der Glattstellungstransaktion (oder deren Kosten) und dem Einstandspreis.

### Bewertung und Ausweis von Devisenterminkontrakten

Der nicht realisierte Gewinn oder Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten entspricht der Differenz zwischen dem Preis des Kontrakts und dem Preis, zu dem der Kontrakt glattgestellt wird. Der realisierte Gewinn oder Verlust umfasst auch Nettogewinne oder -verluste aus Devisenterminkontrakten, die durch andere Kontrakte mit dem gleichen Kontrahenten ausgeglichen wurden.

### Bewertung und Ausweis von Optionen

Bei einer gekauften Option wird ein Betrag in Höhe der gezahlten Prämie als Anlage ausgewiesen und anschließend an den laufenden Marktwert der gekauften Option angepasst. Gezahlte Prämien für den Kauf nicht ausgeübt verfallender Optionen werden am Fälligkeitstermin als realisierte Verluste behandelt. Bei Ausübung einer gekauften Verkaufsoption wird bei der Feststellung, ob der Fonds einen Gewinn oder Verlust erzielt hat, die Prämie von den Erlösen aus dem Verkauf der zugrunde liegenden Wertpapiere, Fremdwährungs- oder Indexposition abgezogen. Bei Ausübung einer gekauften Kaufoption erhöht die Prämie die Kostenbasis der vom Fonds erworbenen Wertpapiere, Fremdwährungs- oder Indexpositionen.

Bei einer verkauften Option wird ein Betrag in Höhe der vom Fonds empfangenen Prämie als Verbindlichkeit ausgewiesen und anschließend an den laufenden Marktwert der verkauften Option angepasst. Erhaltene Prämien für nicht ausgeübt verfallende verkaufte Optionen werden vom Fonds am Fälligkeitstermin als realisierte Gewinne behandelt. Wird eine verkaufte Kaufoption ausgeübt, wird die Prämie bei der Feststellung, ob der Fonds einen Gewinn oder Verlust erzielt hat, den Erlösen aus dem Verkauf des zugrunde liegenden Wertpapiers zugeschlagen. Wird eine verkaufte Verkaufsoption ausgeübt, verringert die Prämie die Kostenbasis des vom Fonds erworbenen Wertpapiers.

### Optionen auf Futures

Bei Optionen auf Futures ist keine Aufschlagsmarge erforderlich, da hier durch das so genannte Mark-to-Market-Verfahren eine tägliche Gewinn- und Verlustanpassung (Schwankungseinschuss) erfolgt. Der Gewinn einer Vertragspartei ist der Verlust der anderen Partei. Die daraus resultierenden Gewinne und Verluste werden dem entsprechenden Konto täglich über das Mark-to-Market-Verfahren entweder belastet oder gutgeschrieben. Die endgültige Bewertung erfolgt zum Schlussabrechnungspreis des Ausübungstermins der Option oder des Tags, an dem sie ausgeübt wurde.

# F&C Fund – F&C HVB-Stiftungsfonds

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

per 30. September 2017

### Bewertung von Swaps

#### Total Return Swaps

Total Return Swaps werden an jedem Berechnungstag des NIW bewertet. Der geschätzte Marktwert basiert auf den in den Verträgen festgelegten Bewertungselementen und wird von externen Preisanbietern, Market Makern oder internen Modellen bezogen.

Swapverträge werden nach der Mark-to-market-Methode auf Grundlage der täglichen Preise bewertet, die von externen Preisanbietern bereitgestellt und mit dem Wert des Kontrahenten verglichen werden.

Nicht realisierte Gewinne bzw. Verluste aus Swaps werden in der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens unter dem Posten „Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus Swaps“ ausgewiesen. Realisierte Gewinne oder Verluste und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne bzw. Verluste werden in der Ergebnisrechnung und den Veränderungen im Nettofondsvermögen unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps“ und unter „Nettoveränderung bei nicht realisierten Wertsteigerungen/Wertminderungen auf Swaps“ ausgewiesen. Die Wertveränderung des Swaps wird bis zu ihrer Realisierung am Vertragsende als „Nettoveränderung bei nicht realisierten Wertsteigerungen/Wertminderungen auf Swaps“ angegeben. Periodisch zu zahlende oder zu erhaltende Zinsen laufen täglich auf und sind in den Zinserträgen bzw. Zinsaufwendungen enthalten.

### Barmittel und Barmitteläquivalente

Zahlungsmittel und andere liquide Mittel werden zu ihrem Nennwert, gegebenenfalls zuzüglich aufgelaufener Zinsen, bewertet. Auf Überziehungskredite fallen ebenfalls Zinsen an. Alle Bankguthaben werden entweder bei State Street Bank Luxembourg S.C.A. oder als täglich fällige Einlagen bei dritten Instituten, die vom Verwaltungsrat genehmigt wurden, oder direkt bei Unterdepotbanken gehalten.

### Erträge aus Wertpapierleihgeschäften

Der Fonds kann die Wertpapiere seines Portfolios an spezialisierte Banken und Kreditinstitute und andere erstklassige Finanzinstitute sowie an hoch qualifizierte eingetragene Broker/Händler oder über anerkannte Clearing Institute wie Clearstream oder Euroclear verleihen, sofern die Bestimmungen im CSSF-Rundschreiben 08/356 eingehalten werden. Barsicherheiten, die der Fonds im Zusammenhang mit diesen Geschäften erhält, werden nicht wiederangelegt. Erträge aus Wertpapierleihe werden vom Fonds verbucht, wenn die Zahlung der Leihnehmer eingeht.

### 3. AUSGLEICH

Der Fonds befolgt die als „Ausgleich“ bezeichnete Buchführungspraxis, bei der ein Teil des Ausgabe- und Rücknahmepreises, der auf Anteilsbasis aufgelaufene ausschüttbare Anlageerträge (ohne Berücksichtigung von Kapitalerträgen oder -verlusten) darstellt, dem ausschüttbaren Ertrag zugeschlagen oder belastet wird. Die Beträge, die diesem Ertragsausgleichskonto zuzurechnen sind, werden im Rahmen der Zeichnungserlöse für die Anteile des Fonds oder im Rahmen der Zahlungen für zurückgenommene Anteile des Fonds und im Nettoausgleich, im Abschnitt „Ergebnisrechnung und Veränderungen im Nettofondsvermögen“ ausgewiesen.

Per 30. September 2017 wurden die Beträge, die diesem Ertragsausgleichskonto zuzurechnen sind, gesondert als Nettoertragsausgleich in der Ergebnisrechnung und den Veränderungen im Nettofondsvermögen angegeben.

### 4. BÖRSENNOTIERUNG

Die Fondsanteile sind an der Multilateralen Handelsplattform der Luxemburger Börse (die „Euro MTF“) notiert.

### 5. ERSTMALIGER AUSGABEPREIS UND MINDESTZEICHNUNGSBETRÄGE

Die Anteile des F&C HVB-Stiftungsfonds (Anteile der Klasse A) wurden am 25. Juli 2001 erstmalig zum Zeichnungspreis von EUR 1.000 pro Anteil ausgegeben.

Die Anteile des F&C HVB-Stiftungsfonds (Anteile der Klasse I) wurden am 1. Dezember 2004 erstmalig zum Zeichnungspreis von EUR 1.030,25 pro Anteil ausgegeben.

Die Anteile des F&C HVB-Stiftungsfonds (Anteile der Klasse A Acc) wurden am 15. Januar 2008 erstmalig zum Zeichnungspreis von EUR 1.000 pro Anteil ausgegeben.

Bei Anteilen der Klasse A und Anteilen der Klasse A Acc beträgt der Mindestzeichnungsbetrag EUR 2.500 ohne Ausgabeaufschlag. Bei Anteilen der Klasse I beträgt der Mindestzeichnungsbetrag EUR 10.000.000 ohne Ausgabeaufschlag.

# F&C Fund – F&C HVB-Stiftungsfonds

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

per 30. September 2017

Der Verwaltungsrat kann nach seinem Ermessen die Mindestanlageanforderungen senken oder auf sie verzichten. Für keine der Anteilsklassen ist ein Mindestanlagebetrag für Folgezeichnungen vorgeschrieben.

### 6. BESTEUERUNG

Der Fonds unterliegt in Luxemburg nicht der Besteuerung seines Einkommens oder seiner Gewinne. Jedoch unterliegt der Fonds in Luxemburg einer Bezugssteuer („Taxe d'abonnement“) von 0,05 % pro Jahr auf sein Nettovermögen, die vierteljährlich entrichtet und auf der Basis des Nettogesamtvermögens des Fonds zum Ende des betreffenden Quartals errechnet wird. Der Steuersatz der jährlichen Bezugssteuer ermäßigt sich auf 0,01 % pro Jahr für ein Portfolio oder für Anteilsklassen, die gemäß Artikel 174 des Gesetzes ausschließlich in Geldmarktinstrumente entsprechend der Definition in der großherzoglichen Verordnung vom 14. April 2003 anlegen, und in Bezug auf Anteilsklassen, die nur an institutionelle Anleger verkauft und von institutionellen Anlegern gehalten werden. Auf die Ausgabe von Anteilen des Fonds ist in Luxemburg weder eine Stempelsteuer noch eine andere Abgabe zu zahlen.

### 7. ANLAGEVERWALTUNGSgebÜHREN

In Übereinstimmung mit dem Prospekt hat der Investmentmanager für seine dem Fonds zur Verfügung gestellten Anlageverwaltungsdienstleistungen Anspruch auf bis zu 2 % p.a. des anwendbaren Nettoinventarwerts der Anteile der Klasse A und der thesaurierenden Anteile der Klasse A und auf bis zu 0,60 % für die Anteile der Klasse I. Für das Berichtsjahr betrug die Anlageverwaltungsgebühr 1,25 % des anwendbaren Nettoinventarwerts der Anteile der Klasse A und der thesaurierenden Klasse A und 0,60 % der Anteile der Klasse I.

### 8. VERWALTUNGSGESELLSCHAFTSgebÜHR

FundRock Management Company S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“) ist die Verwaltungsgesellschaft des Fonds. Für ihre Dienstleistungen erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Gebühr gemäß nachstehender Tabelle mit einem Mindestbetrag von EUR 25.000 pro Teilfonds:

Verwaltetes Vermögen	Jahresgebühr
Bis zu EUR 150 Millionen	3,25 Bp
EUR 150 Millionen bis 1 Milliarde	3,00 Bp
Über EUR 1 Milliarde	2,75 Bp

### 9. GRÜNDUNGSKOSTEN

Die Gründungskosten des Fonds sind über einen Fünfjahreszeitraum abgeschrieben worden.

### 10. VERWALTUNGS- UND DEPOTBANKgebÜHREN

Für das Berichtsjahr zahlte der Fonds an State Street Bank Luxembourg S.C.A. die folgenden Gebühren als Vergütung für erbrachte Dienstleistungen:

Depotbank:

Eine Kapitalgebühr von bis zu 0,50 % des verwahrten Vermögens zuzüglich einer Transaktionsgebühr.

Verwaltung:

Eine Gebühr von bis zu 0,0455 % des anwendbaren NIW zuzüglich einer Transaktionsgebühr.

Ferner sind an State Street Bank Luxembourg S.C.A. zusätzlich zu den vorstehend aufgeführten Gebühren sonstige Verwaltungsgebühren für Dienstleistungen zu entrichten, die sich unter anderem auf die Transaktionsabwicklung und Aufgaben als Transferstelle erstrecken.

### 11. VERGÜTUNG DER VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

Die Honorare der Verwaltungsratsmitglieder werden bisweilen durch Beschluss der Hauptversammlung der Anteilsinhaber festgelegt. Diejenigen Verwaltungsratsmitglieder des Fonds, die Angestellte von F&C Asset Management plc (Muttergesellschaft des Investmentmanagers) oder ihrer Tochterunternehmen sind oder in Verbindung zur UniCredit Bank AG oder dem Rechtsberater des Fonds stehen, verzichten auf ihre Vergütung für die Ausübung ihrer Pflichten als Verwaltungsratsmitglieder des Fonds.

### 12. VERWENDUNG VON HÄNDLERPROVISIONEN

Im Hinblick auf die Ausübung seiner Tätigkeit im Vereinigten Königreich untersteht der Investmentmanager der Aufsicht der britischen Financial Conduct Authority („FCA“). Die Vorschriften der FCA beschränken die

## F&C Fund – F&C HVB-Stiftungsfonds Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

per 30. September 2017

Verwendung von Händlerprovisionen auf Ausführungs- und Researchleistungen. Dienstleistungen können nur dann mit Provisionen vergütet werden, wenn sie anhand bestimmter von der FCA festgelegter Kriterien als substanzielles Research eingestuft werden. Diese werden als „zulässige Dienstleistungen“ bezeichnet.

Der Investmentmanager tätigt im Namen des Fonds Transaktionen mit ausgewählten Brokern. Im normalen Geschäftsverlauf hat der Investmentmanager Vereinbarungen getroffen bzw. kann der Investmentmanager Vereinbarungen treffen („Commission Sharing Arrangements“), wonach vom Broker durch Handelstransaktionen zurückgestellte Researchvergütungen zurückerlangt und an eine oder mehrere externe Partei(en) weitergeleitet werden können, um diese so für die Erbringung von qualifiziertem Investmentresearch für den Investmentmanager zu vergüten.

Die im Rahmen dieser Vereinbarungen erhaltenen Dienstleistungen stehen in direktem Zusammenhang mit und fördern die kosteneffiziente Bereitstellung von Managementdienstleistungen durch den Investmentmanager und stehen im Einklang mit den an den Märkten, an denen der Investmentmanager Geschäfte tätigt, üblichen Praktiken.

### 13. GESCHÄFTE MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

Der Investmentmanager kann mit Zustimmung des Verwaltungsrats dem Fonds ferner bestimmte Kosten weiterreichen, die im Rahmen der Vermarktung des Fonds entstanden sind. Während einer Rechnungsperiode können höchstens 0,025 % des Nettoinventarwerts des Fonds oder des/der jeweiligen Teilfonds berechnet werden.

Darüber hinaus hat der Investmentmanager für seinen Ansatz im Bereich sozial verantwortliches Investieren, den er im Rahmen des Responsible Engagement Overlay-Service umsetzt, Anspruch auf Zahlung einer Servicegebühr von höchstens EUR 50.000 pro Jahr.

Während des Geschäftsjahres zum 30. September 2017 erhielt die State Street Bank GmbH, Niederlassung London, als Verleihstelle im Rahmen des Wertpapierleihprogramms (wie in Erläuterung 2 beschrieben) EUR 2.379. Der Investmentmanager erhielt für die Kontrolle und Überwachung des Wertpapierleihprogramms EUR 1.586.

### 14. DIVIDENDENAUSSCHÜTTUNG IM GESCHÄFTSJAHR

Eine Dividende in Höhe von EUR 20,95 pro Anteil der Klasse A und EUR 27,00 pro Anteil der Klasse I wurde am 16. Januar 2017 (ex-Datum 12. Januar 2017) gezahlt, und eine Dividende von EUR 13,86 pro Anteil der Klasse A und EUR 15,32 pro Anteil der Klasse I wurde am 17. Juli 2017 (ex-Datum 13. Juli 2017) an die Anteilinhaber dieser Klassen gezahlt.

Gemäß den Angaben im Fondsprospekt vom September 2017 werden künftige Dividenden von weniger als 100 EUR, die aus der Anlage in eine Klasse eines Portfolios erwirtschaftet werden, automatisch durch die Zeichnung weiterer Anteile der Klasse wiederangelegt, auf die sich die Dividende bezieht.

### 15. WERTPAPIERLEIHE

Der Umfang der Wertpapierleihgeschäfte wird auf einem angemessenen Niveau gehalten. Der Fonds ist berechtigt, die Rückgabe von verliehenen Wertpapieren zu fordern, um seine Rücknahmeverpflichtungen erfüllen zu können. Es wird sichergestellt, dass die Wertpapierleihgeschäfte nicht die Verwaltung des Fondsvermögens gemäß der Anlagepolitik gefährden.

Die Erträge aus dem Wertpapierleihprogramm sind gemäß Erläuterung 2 in der Ergebnisrechnung und den Veränderungen im Nettofondsvermögen nach Gebühren ausgewiesen.

State Street Bank GmbH, Niederlassung London erhält als mit der Wertpapierleihe beauftragte Stelle eine Gebühr in Höhe von 15 % für ihre Dienstleistungen. Der Investmentmanager erhält in seiner Eigenschaft als Koordinator der Wertpapierleihgeschäfte des Fonds eine Verwaltungsgebühr in Höhe von 10 % zur Deckung der Betriebskosten. Dementsprechend erhält der Fonds 75 % der Bruttoerträge aus Wertpapierleihgeschäften.

## F&C Fund – F&C HVB-Stiftungsfonds Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

per 30. September 2017

Die folgende Tabelle zeigt den Marktwert der verliehenen Wertpapiere sowie den Marktwert der zum 30. September 2017 gehaltenen Sicherheiten. Die zu diesem Zeitpunkt gehaltenen Sicherheiten beliefen sich auf 105,15 %.

Portfolio	Marktwert der verliehenen Wertpapiere in EUR	Marktwert der gehaltenen Sicherheiten in EUR	Art der gehaltenen Sicherheiten
F&C HVB-Stiftungsfonds	6.622.791	6.963.672	Staatsanleihen
	<b>6.622.791</b>	<b>6.963.672</b>	

  

Kontrahenten	Gesamtengagement in EUR
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	6.963.672

### 16. NETTOINVENTARWERT

Informationen zum Nettoinventarwert, zum Ausgabepreis und zum Rücknahmepreis sind am eingetragenen Sitz des Fonds erhältlich und werden regelmäßig veröffentlicht in oder auf: Bloomberg, Reuters und [www.bmogam.com](http://www.bmogam.com)

### 17. VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERBESTAND

Eine Aufstellung über die im Berichtsjahr eingetretenen Änderungen im Wertpapierbestand ist kostenlos am Sitz des Fonds, bei CACEIS Bank S.A., Neiderlassung Deutschland, München, sowie bei UniCredit Bank Austria AG, Wien, erhältlich (siehe Seite 31).

### 18. TRANSAKTIONSKOSTEN

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2017 sind dem Fonds Transaktionskosten von EUR 24.066 im Zusammenhang mit dem Kauf und der Veräußerung von übertragbaren Wertpapieren entstanden.

Die Transaktionskosten für Derivate sind nicht gesondert identifizierbar. Sie sind in den Kauf- und Verkaufspreisen der Derivate enthalten.

### 19. EREIGNISSE NACH DEM ABSCHLUSSSTICHTAG

Nach dem Ende des Geschäftsjahres sind keine wesentlichen Ereignisse eingetreten, die Auswirkungen auf das Verständnis des Abschlusses hätten.

### 20. GENEHMIGUNG DES ABSCHLUSSES

Der Verwaltungsrat hat den Abschluss am 10. November 2017 genehmigt.

# F&C Fund – F&C HVB–Stiftungsfonds

## Risikomanagement und Vergütung (Ungeprüft)

### GESAMTRISIKO UND FREMDKAPITALEINSATZ

Der F&C HVB-Stiftungsfonds verwendet den Absolute Value-at-Risk (VaR)-Ansatz zur Überwachung und Messung seines Gesamtrisikos.

Die VaR-Werte wurden auf der Basis der folgenden Eingangsdaten berechnet:

VaR-Methode	Historische Simulation
Konfidenzintervall	99 %
Analysezeitraum	Ein Monat (20 Tage)
Zeitreihenerweiterung	1 Jahr
CSSF-Limit	20 %

Das Niveau des VaR belief sich vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017 wie folgt:

	VaR-Werte	Auslastung des VaR-Limits
Minimum	1,58 %	7,90 %
Maximum	3,62 %	18,10 %
Durchschnitt	2,48 %	12,40 %

Der durchschnittliche Fremdkapitaleinsatz betrug im Geschäftsjahr, mit der Summe der Nominalbeträge berechnet, 301,84 %.

### VERGÜTUNG

Die FundRock Management Company SA („FundRock“) hat eine Vergütungsrichtlinie in Übereinstimmung mit den Grundsätzen der AIFMD- und der UCITS V-Richtlinie sowie allen damit zusammenhängenden Rechts- und Verwaltungsvorschriften in Luxemburg eingeführt und wendet sie an. Die Vergütungsrichtlinie ist an der Geschäftsstrategie, den Zielen sowie den Werten und Interessen der Verwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Fonds sowie der Anleger in diesen Fonds ausgerichtet und umfasst unter anderem Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten; Sie steht im Einklang mit solidem und effektivem Risikomanagement und fördert keine Risikobereitschaft, die mit den von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Risikoprofilen, Regeln oder Instrumenten der Fonds nicht vereinbar ist.

Als unabhängige Verwaltungsgesellschaft, die sich auf ein Modell mit vollständiger Delegation (d. h. Delegation der gesamten Funktion der Portfolioverwaltung) stützt, stellt FundRock sicher, dass seine Vergütungsrichtlinie die Dominanz seiner Aufsichtstätigkeit innerhalb seiner Kernaktivitäten angemessen widerspiegelt. Deshalb wird darauf hingewiesen, dass die Mitarbeiter von FundRock, die gemäß UCITS V als Risikoträger eingestuft sind, nicht auf der Grundlage der Wertentwicklung der verwalteten Fonds vergütet werden.

Eine gedruckte Fassung der Vergütungsrichtlinie wird den Anlegern am eingetragenen Sitz von FundRock kostenlos zur Verfügung gestellt.

Die Summe der Vergütungen, die FundRock für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 an ihre Mitarbeiter gezahlt hat, beträgt:

5.598.600,31 EUR

Feste Vergütung: 5.425.050,31 EUR

Variable Vergütung: 173.550,00 EUR

Anzahl der Begünstigten: 61

Die Gesamtsumme der Vergütungen, die FundRock für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 an ihre festgestellten Mitarbeiter/Risikoträger gezahlt hat, beträgt:

Festgestellte Mitarbeiter/Risikoträger: 1.736.085,01 EUR

Weitere Risikoträger: Null EUR

Der Gesamtbetrag der Vergütung ergibt sich aus einer Kombination der Leistungsbewertung des Einzelnen und den Gesamtergebnissen von FRMC; bei der Bewertung der individuellen Leistung werden sowohl finanzielle als auch nicht-finanzielle Kriterien berücksichtigt.

Die Überprüfung der Richtlinie und ihrer Umsetzung erfolgt durch den Vergütungsausschuss (Remuneration Committee) des Verwaltungsrats von FundRock und durch die Kontrollfunktionen von FundRock.

Die Richtlinie wurde zuletzt im Dezember 2016 aktualisiert, um den zusätzlichen Anforderungen der „UCITS V“-Richtlinie Rechnung zu tragen.

## F&C Fund – F&C HVB-Stiftungsfonds

### Portfolioumschlag (ungeprüft)

Der Portfolioumschlag wurde für das Jahr zum 30. September 2017 ausgehend von der folgenden Formel berechnet:

$$\text{Portfolioumschlag} = \frac{(\text{Summe Käufe} + \text{Summe Verkäufe}) - (\text{Summe Zeichnungen} + \text{Summe Rücknahmen})}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen des Portfolios}} \times 100$$

Portfolio	Portfolio- währung	Gesamtes Nettofondsvermögen durchschnittlich während des Geschäftsjahres	Portfolioumschlag per 30. September 2017 (annualisiert) %
F&C HVB-Stiftungsfonds	Euro	176.157.269	152,63 %

### Gesamtkostenquote (ungeprüft)

Der Portfolioumschlag wird folgendermaßen berechnet:

$$\text{TER} = \frac{\text{Summe der betrieblichen Aufwendungen in der Währung der Anteilsklasse}}{\text{Durchschnittliches Vermögen des Portfolios in der Währung der Anteilsklasse}} \times 100$$

Portfolio	Anteilklassen- währung	Gesamtkosten- quote zum 30. September 2017 %*
F&C HVB-Stiftungsfonds - Anteile der Klasse A thes. - Euro	Euro	1,63 %
F&C HVB-Stiftungsfonds - Anteile der Klasse A - Euro	Euro	1,63 %
F&C HVB-Stiftungsfonds - Anteile der Klasse I - Euro	Euro	0,94 %

\* Performancevergütungen fallen nicht an und werden daher in der TER nicht berücksichtigt.

Die folgenden Anteilklassen enthalten ein synthetisches TER-Element, das wie folgt bestimmt wird:

Portfolio	Anteilklassen- währung	Gesamtkostenquote des Zielfonds per 30. September 2017 (annualisiert) %
F&C HVB-Stiftungsfonds - Anteile der Klasse A thes. - Euro	Euro	0,08 %
F&C HVB-Stiftungsfonds - Anteile der Klasse A - Euro	Euro	0,08 %
F&C HVB-Stiftungsfonds - Anteile der Klasse I - Euro	Euro	0,08 %

Zusätzliche Informationen:

Anleger in der Schweiz können die Dokumente des Fonds, wie z. B. den Verkaufsprospekt, die KIIDS, die Satzung und die Halbjahres- und Jahresberichte, die Liste der Käufe und Verkäufe während der Rechnungsperiode sowie weitere Informationen, kostenlos vom Schweizer Repräsentanten erhalten

Die Gesamtkostenquote und der Portfolioumschlag wurden gemäß den Richtlinien des Schweizerischen Anlegerverbandes vom 16. Mai 2008 berechnet.

## F&C Fund – F&C HVB-Stiftungsfonds

### Performanceangaben (ungeprüft)

Die Performanceangaben werden auf Grundlage der Veränderungen des Nettoinventarwerts pro Anteil im Verlauf des Berichtszeitraums berechnet. Die Performancezahlen in den Marktberichten der Anlageverwalter beruhen auf Gesamtperformancezahlen einschließlich Ausschüttungen und können von den unten angegebenen Zahlen abweichen.

Portfolio	30. September	30. September	30. September
	2017	2016	2015
	%	%	%
F&C HVB-Stiftungsfonds - Anteile der Klasse A thes. – Euro	2,21	1,76	1,70
F&C HVB-Stiftungsfonds - Anteile der Klasse A - Euro	(1,61)	(3,51)	(2,63)
F&C HVB-Stiftungsfonds - Anteile der Klasse I - Euro	(1,32)	(3,89)	(2,56)

Die vergangene Performance ist kein Indikator für die derzeitige oder künftige Performance. In den Performanceangaben sind die Provisionen und Kosten im Zusammenhang mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen nicht berücksichtigt.

# F&C Fund – F&C HVB-Stiftungsfonds

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

### Globale Daten

In der folgenden Tabelle werden die Marktwerte der verliehenen Wertpapiere als Anteil an der Summe der verleihbaren Vermögenswerte und des Nettovermögens des Portfolios sowie der Wert der Total Return Swaps („TRS“) als Anteil am Nettovermögen des Portfolios zum 30. September 2017 aufgeführt. Die Summe der verleihbaren Vermögenswerte ist der gesamte Marktwert des Wertpapierportfolios ohne Derivate zum Abschlussstichtag. Der Wert der TRS basiert auf dem absoluten nicht realisierten Gewinn/(Verlust).

Portfolio	Währung des Portfolios	Wertpapierleihe			TRS	
		Marktwert der verliehenen Wertpapiere	% der verleihbaren Vermögenswerte	% des Nettofondsvermögens	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	% des Nettofondsvermögens
F&C HVB-Stiftungsfonds	EUR	6.622.791	4,10 %	3,97 %	265.083	0,16 %

### Konzentrationsdaten

In der folgenden Tabelle werden die nach Marktwert zehn größten Emittenten von unbaren Sicherheiten aufgeführt, die per 30. September 2017 im Rahmen von Wertpapierleihgeschäften über Wertpapierleihgeschäfte und OTC-Derivategeschäfte (einschließlich TRS) im Portfolio enthalten sind:

Emittent von unbaren Sicherheiten	Währung des Portfolios	Marktwert der unbaren Sicherheiten	% des Nettofondsvermögens
<b>F&amp;C HVB-Stiftungsfonds</b>			
Kanada	EUR	1.541.662	0,93 %
Bundesrepublik Deutschland	EUR	918.002	0,55 %
Französische Republik	EUR	1.837.984	1,10 %
Königreich Belgien	EUR	1.036.838	0,62 %
Königreich der Niederlande	EUR	937.929	0,56 %
Vereinigtes Königreich	EUR	1.199.006	0,72 %
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>7.471.421</b>	<b>4,48 %</b>

In der folgenden Tabelle werden der Marktwert der verliehenen Wertpapiere und der nicht realisierte Wert von TRS auf absoluter Basis, gruppiert nach Kontrahenten, zum 30. September 2017 aufgeführt:

Kontrahent	Land des Geschäftssitzes der Kontrahenten	Währung des Portfolios	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
<b>F&amp;C HVB-Stiftungsfonds</b>				
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	Vereinigtes Königreich	EUR	6.622.791	-
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	EUR	-	265.083
<b>Summe</b>		<b>EUR</b>	<b>6.622.791</b>	<b>265.083</b>

### Aggregierte Transaktionsdaten

Mit der folgenden Tabelle erfolgt eine Analyse von Typ und Qualität der vom Portfolio erhaltenen und der von ihm vergebenen unbaren Sicherheiten für Wertpapierleihgeschäfte und OTC-Derivategeschäfte (einschließlich TRS) per 30. September 2017:

Unbare Sicherheiten	Währung des Portfolios	Marktwert der erhaltenen unbaren Sicherheiten		Marktwert der vergebenen unbaren Sicherheiten	
		Wertpapierleihe	OTC-Derivatgeschäfte	OTC-Derivatgeschäfte	OTC-Derivatgeschäfte
<b>F&amp;C HVB-Stiftungsfonds</b>					
<b>Festverzinsliche Wertpapiere</b>					
Investment Grade	EUR	6.963.672	507.749		539.949
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>6.963.672</b>	<b>507.749</b>		<b>539.949</b>

## F&C Fund – F&C HVB-Stiftungsfonds

### Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

Investment Grade-Wertpapiere werden von Unternehmen emittiert, die von einer der weltweit anerkannten Ratingagenturen, gemäß Definition im Verkaufsprospekt Standard & Poor's, Moody's oder Fitch, mit einem Investment Grade-Rating eingestuft sind.

Mit der folgenden Tabelle erfolgt eine Währungsanalyse der vom Portfolio erhaltenen und der von ihm vergebenen baren und unbaren Sicherheiten für Wertpapierleihgeschäfte und OTC-Derivategeschäfte (einschließlich TRS) per 30. September 2017:

Währung	Währung des Portfolios	Marktwert der erhaltenen baren Sicherheiten	Marktwert der vergebenen baren Sicherheiten	Marktwert der erhaltenen unbaren Sicherheiten	Marktwert der vergebenen unbaren Sicherheiten
<b>F&amp;C HVB-Stiftungsfonds</b>					
OTC-Derivatgeschäfte					
AUD	EUR	-	(8.794)	-	-
CAD	EUR	-	(10.921)	-	-
EUR	EUR	-	5.376.203	507.749	539.949
GBP	EUR	-	68.506	-	-
HKD	EUR	-	14.308	-	-
JPY	EUR	-	(285.442)	-	-
KRW	EUR	-	53	-	-
SGD	EUR	-	(468)	-	-
USD	EUR	-	591.467	6.963.672	-
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	-	<b>5.744.912</b>	<b>7.471.421</b>	<b>539.949</b>

Mit der folgenden Tabelle erfolgt eine Analyse der Laufzeit bis zur Fälligkeit der vom Portfolio erhaltenen und der von ihm vergebenen Sicherheiten für Wertpapierleihgeschäfte und OTC-Derivategeschäfte (einschließlich TRS) per 30. September 2017:

Laufzeit bis zur Fälligkeit	Währung des Portfolios	Wertpapierleihe		OTC-Derivatgeschäfte		
		Marktwert der erhaltenen unbaren Sicherheiten	Marktwert der erhaltenen baren Sicherheiten	Marktwert der vergebenen baren Sicherheiten	Marktwert der erhaltenen unbaren Sicherheiten	Marktwert der vergebenen unbaren Sicherheiten
<b>F&amp;C HVB-Stiftungsfonds</b>						
Weniger als ein Tag	EUR	-	-	-	-	-
Ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
Eine Woche bis zu einem Monat	EUR	-	-	-	-	-
Ein bis drei Monate	EUR	-	-	-	-	-
Drei Monate bis ein Jahr	EUR	-	-	-	-	-
Mehr als ein Jahr	EUR	6.963.672	-	-	507.749	539.949
Offen	EUR	-	-	5.744.912	-	-
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>6.963.672</b>	-	<b>5.744.912</b>	<b>507.749</b>	<b>539.949</b>

Im Falle von unbaren Sicherheiten basiert die obige Analyse der Laufzeit bis zur Fälligkeit auf dem vertraglichen Fälligkeitsdatum des als Sicherheit erhaltenen Wertpapiers.

Mit der folgenden Tabelle erfolgt eine Analyse der Laufzeit bis zur Fälligkeit der ausgeliehenen Wertpapiere und der offenen TRS per 30. September 2017:

## F&C Fund – F&C HVB-Stiftungsfonds

### Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Laufzeit bis zur Fälligkeit	Währung des Portfolios	Wertpapierleihe	
		Marktwert der verliehenen Wertpapiere	TRS Nicht realisierter Gewinn/Verlust
<b>F&amp;C HVB-Stiftungsfonds</b>			
Weniger als ein Tag	EUR	-	-
Ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-
Eine Woche bis zu einem Monat	EUR	-	-
Ein bis drei Monate	EUR	-	-
Drei Monate bis ein Jahr	EUR	-	265.083
Mehr als ein Jahr	EUR	-	-
Offen	EUR	6.622.791	-
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>6.622.791</b>	<b>265.083</b>

Die obige Analyse der Laufzeit bis zur Fälligkeit basiert auf dem vertraglichen Fälligkeitsdatum der verliehenen Wertpapiere und der entsprechenden TRS-Transaktion.

Alle vom Portfolio eingegangenen Wertpapierleihgeschäfte setzen eine schriftliche Vereinbarung zwischen dem Portfolio und dem Lending Agent und eine separate Vereinbarung zwischen dem Lending Agent und dem zugelassenen Leihnehmer als Kontrahenten voraus. Sicherheiten, die im Tausch gegen verliehene Wertpapiere erhalten werden, werden im Rahmen eines Übertragungsvertrags übertragen. Erhaltene Sicherheiten werden auf ein Konto übertragen und dort im Namen der Depotbank für das Portfolio gehalten. Die erhaltenen Sicherheiten werden von den Vermögenswerten separiert, die der Depotbank des Fonds oder dem Lending Agent gehören.

Alle OTC-Derivategeschäfte werden vom Portfolio im Rahmen eines Rahmenvertrags der International Swaps and Derivatives Association, Inc. („ISDA-Rahmenvertrag“) oder einer ähnlichen Vereinbarung abgeschlossen. Ein ISDA-Rahmenvertrag ist eine bilaterale Vereinbarung zwischen dem Portfolio und einer Gegenpartei, mit der die OTC-Derivatgeschäfte (einschließlich TRS) zwischen den Parteien geregelt werden. Die im Rahmen des ISDA-Rahmenvertrags eingegangenen Engagements der Parteien werden saldiert und gemeinsam besichert, weshalb sich alle in diesem Bericht enthaltenen Angaben zu Sicherheiten auf alle vom Portfolio im Rahmen der ISDA-Rahmenvereinbarung eingegangenen OTC-Derivatgeschäfte und nicht nur auf die TRS beziehen.

Alle vom Portfolio im Rahmen des ISDA-Rahmenvertrags erhaltenen/vergebenen Sicherheiten werden bilateral im Rahmen einer Übertragungsvereinbarung übertragen. Vom Portfolio erhaltene Sicherheiten werden im Namen der Depotbank für das Portfolio auf einem Konto gehalten. Die erhaltenen Sicherheiten werden von den Vermögenswerten separiert, die der Depotbank des Fonds gehören.

#### DATEN ZUR WIEDERVERWENDUNG VON SICHERHEITEN

Per 30. September 2017 wurden keine der in Bezug auf OTC-Derivategeschäfte (einschließlich TRS) erhaltenen Barsicherheiten reinvestiert. In Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte akzeptiert der Fonds im Wertpapierleihprogramm keine Barsicherheiten.

Unbare Sicherheiten, die im Rahmen von Wertpapierleihgeschäften und OTC-Derivatgeschäften im Rahmen von Eigentumsübertragungsvereinbarungen erhalten wurden, dürfen weder verkauft, noch reinvestiert oder verpfändet werden.

#### VERWAHRUNG VON SICHERHEITEN

Mit der folgenden Tabelle erfolgt eine Betragsanalyse der unbaren Sicherheiten, die das Portfolio in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte und OTC-Derivategeschäfte (einschließlich TRS) erhalten hat und die per 30. September 2017 von der Depotbank der Fonds (oder über ihre Beauftragten) oder von einer Drittverwahrstelle gehalten werden:

F&C Fund – F&C HVB-Stiftungsfonds  
**Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)**

			Marktwert der erhaltenen unbaren Sicherheiten
Depotbank*	Währung des Portfolios	Wertpapierleihe	OTC- Derivatgeschäfte
<b>F&amp;C HVB-Stiftungsfonds</b>			
JP Morgan Chase Bank	EUR	6.963.672	-
State Street Bank Luxembourg S.C.A.	EUR	-	507.749
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>6.963.672</b>	<b>507.749</b>

\*Die Depotbank des Portfolios, die State Street Bank Luxembourg S.C.A. hat die Verwahrungsfunktion für bestimmte unbare Sicherheiten, die das Portfolio erhalten hat, an die JP Morgan Chase Bank übertragen, die für bestimmte Handelsvereinbarungen als Verwalter der Sicherheiten fungiert.

**DATEN ZU RENDITE UND KOSTEN**

Bei den Wertpapierleihgeschäften werden die Erträge und Kosten der einzelnen Portfolios in den Erläuterungen angegeben. Siehe Erläuterungen zur Wertpapierleihe.

Alle Erträge aus OTC-Derivatgeschäften (einschließlich TRS) werden dem Portfolio zugerechnet und unterliegen keiner Ertragsteilungsvereinbarung mit dem Manager des Portfolios oder anderen Dritten.

Die Kosten für TRS-Transaktionen können nicht gesondert ermittelt werden. Bei diesen Anlagen sind die Transaktionskosten im Kauf- und Verkaufspreis enthalten und Teil der Bruttoanlageperformance der einzelnen Portfolios. Die Erträge werden aus den realisierten Gewinnen und der Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerungen von Swap-Kontrakten während der Berichtsperiode bestimmt.

# F&C Fund – F&C HVB-Stiftungsfonds

## Verwaltung des Fonds

### **Eingetragener Geschäftssitz**

49, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

### **Verwaltungsgesellschaft**

FundRock Management Company S.A.  
33, rue de Gasperich  
L-5826 Hesperange  
Großherzogtum Luxemburg

### **Investmentmanager**

F&C Management Limited  
8th Floor, Exchange House  
Primrose Street  
London EC2A 2NY  
Vereinigtes Königreich

### **Notierungsstelle**

Banque et Caisse d'Épargne de l'État  
1-2, Place de Metz  
L-1930 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

### **Rechtsberater**

Elvinger Hoss Prussen  
2, Place Winston Churchill  
L-1340 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

### **Wirtschaftsprüfer**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

### **Depotbank, Registerstelle, Transferstelle, Domizilstelle, Zahlstelle und Verwaltungsstelle in Luxemburg**

State Street Bank Luxembourg S.C.A.  
49, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

### **Informations- und Zahlstelle in Österreich**

UniCredit Bank Austria AG  
Schottengasse 6-8  
A-1010 Wien  
Österreich

### **Informations- und Zahlstelle in Deutschland**

CACEIS Bank S.A., Niederlassung Deutschland  
Lilienthalallee 34-36  
D-80939 München  
Deutschland

### **Vertreter in der Schweiz**

Carnegie Fund Services S.A.  
11, rue du General-Dufour  
1204 Genf  
Schweiz

### **Zahlstelle in der Schweiz**

Banque Cantonale de Genève  
17, quai de l'Île  
1204 Genf  
Schweiz

**F&C Fund, 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg**

Telefon: 00 352 46 40 10 7460 Fax: 00 352 2452 9066