
HEPTAGON FUND PLC

(eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und beschränkter Haftung, die in Irland unter der Registernummer 449786 gegründet wurde)

YACKTMAN US EQUITY FUND

HELICON GLOBAL EQUITY FUND

OPPENHEIMER DEVELOPING MARKETS EQUITY FUND

KOPERNIK GLOBAL ALL-CAP EQUITY FUND

OPPENHEIMER GLOBAL FOCUS EQUITY FUND

OPPENHEIMER DEVELOPING MARKETS EQUITY SRI FUND

HARVEST CHINA A SHARES EQUITY FUND

HEPTAGON EUROPEAN FOCUS EQUITY FUND

JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS

FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

INHALTSVERZEICHNIS	Seite
Angaben zur Gesellschaft	2
Allgemeine Informationen	3
Bericht des Verwaltungsrats	9
Bericht der Depotbank	14
Berichte des Sub-Anlageverwalters	15
Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers	36
Aufstellung des Anlageportfolios	38
Bilanz	57
Gesamtergebnisrechnung	69
Aufstellung der Veränderung des auf die Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens	75
Kapitalflussrechnung	79
Erläuterungen zum Abschluss	85
Wesentliche Verschiebungen im Portfolio (ungeprüft)	152
Anhang 1 – Gesamtkostenquoten und Portfolioumschlagsraten (ungeprüft)	168
Anhang 2 – Performance-Daten (ungeprüft)	170

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ANGABEN ZUR GESELLSCHAFT

Verwaltungsräte

Fionán Breathnach (Irland)
Michael Boyce (Irland)*
Robert Rosenberg (USA)

** Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied*

Verwaltungsstelle

Brown Brothers Harriman
Fund Administration Services (Ireland) Limited
30 Herbert Street
Dublin 2
Irland

Rechtsberater

Mason Hayes & Curran
South Bank House - 6th Floor
Barrow Street
Dublin 4
Irland

Vertriebsträger, Verkaufsstelle und Anlageverwalter

Heptagon Capital Limited
171 Old Bakery Street
Valetta
Malta VLT1455

Abschlussprüfer

Grant Thornton
24-26 City Quay
Dublin 2
Irland

Depotbank

Brown Brothers Harriman
Trustee Services (Ireland) Limited
30 Herbert Street
Dublin 2
Irland

Sub-Anlageverwalter

Yacktman Asset Management LP
6300 Bridgepoint Parkway
Building One
Suite 500
Austin 78730
Texas
USA

Heptagon Capital LLP
63 Brook Street
Mayfair
London W1K 4HS
Großbritannien

OFI Global Institutional Inc.
Two World Financial Center
225 Liberty Street
11th Floor
New York NY 10281-1008
USA

Kopernik Global Investors LLC
Two Harbour Place
302 Knights Run Avenue
Suite 1225
Tampa 33602
Florida
USA

Harvest Global Investments
31/F One Exchange Square
8 Connaught Place
Hongkong

Gesellschaftssekretär und Geschäftssitz

MHC Corporate Services Limited
South Bank House - 6th Floor
Barrow Street
Dublin 4
Irland

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Heptagon Fund plc (die „Gesellschaft“) wurde am 27. November 2007 als eine offene Umbrella-Investmentgesellschaft mit variablem Kapital in Irland gegründet.

Die ursprüngliche Zulassung als Investmentgesellschaft gemäß Abschnitt 24 des Companies Act 2014 durch die irische Zentralbank (die „Zentralbank“) am 19. Dezember 2007 sah vor, dass die Vermarktung ausschließlich an „Professionelle Investoren“ erfolgt. Der Verwaltungsrat beantragte später die Aufhebung dieser Zulassung, um die Anforderungen für die Zulassung der Gesellschaft als Organismus für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren („OGAW“) zu erfüllen, und die Gesellschaft ist seit dem 11. November 2010 in Irland durch die Zentralbank von Irland gemäß den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaft zu Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren von 2011 (in deren jeweils gültiger Fassung) (die „OGAW-Verordnungen“) als OGAW zugelassen und reguliert.

Die Gesellschaft ist in Form eines Umbrellafonds organisiert und besteht aus diversen Teilfonds, die jeweils eine oder mehrere Klassen umfassen. Die in einer Klasse ausgegebenen Anteile sind untereinander in jeder Hinsicht gleichrangig, sie können sich jedoch in bestimmten Aspekten, wie der Währung, auf die sie lauten, den ggf. angewandten Strategien zur Absicherung des Währungsrisikos einer bestimmten Klasse, der Dividendenpolitik, der Höhe der berechneten Gebühren und Aufwendungen, der Verfahren für Zeichnung und Rücknahme oder ggf. der Mindestzeichnung und dem Mindestanteilsbestand voneinander unterscheiden. Die Anteile einer jeden Klasse, die in einem Teilfonds eingerichtet ist, werden in der maßgeblichen Ergänzung genauer beschrieben.

Es besteht Haftungstrennung zwischen den Teilfonds (die „Teilfonds“) der Gesellschaft, welche nachfolgend aufgeführt sind:

- Yacktman US Equity Fund („Yacktman“)
- Helicon Global Equity Fund („Helicon“)
- Oppenheimer Developing Markets Equity Fund („Oppenheimer“)
- Kopernik Global All-Cap Equity Fund („Kopernik“)
- Oppenheimer Global Focus Equity Fund („Oppenheimer Global“)
- Oppenheimer Developing Markets Equity SRI Fund („Oppenheimer SRI“)
- Harvest China A Shares Equity Fund („Harvest China“)
- Heptagon European Focus Equity Fund („European Focus“)

Das Vermögen eines Teilfonds wird getrennt in Übereinstimmung mit dem Anlageziel und der Anlagepolitik des jeweiligen Teilfonds angelegt.

Die Basiswährung für Yacktman, Helicon, Oppenheimer, Kopernik, Oppenheimer Global, Oppenheimer SRI und Harvest China ist der US-Dollar („USD“). Die funktionale Währung des European Focus ist der Euro („EUR“). Die Währung der Berichterstattung in diesem Abschluss ist der USD.

Preisgestaltung

Für den Kauf, Verkauf und Umtausch von Anteilen der einzelnen Teilfonds gilt ein einheitlicher Preis. Dieser entspricht dem Nettoinventarwert. Die Verwaltungsräte können einen angemessenen Betrag in Abzug bringen, wenn ein Teilfonds sich bei Rücknahmeanträgen gezwungen sieht, Einlagen unter Zahlung einer Strafgebühr aufzulösen oder Anlagen mit Verlust zu realisieren, um Gelder einzunehmen, mit denen er den Rücknahmeantrag erfüllen kann.

Mindestanlagebetrag

Der Mindestzeichnungsbetrag für die folgenden Klassen der untenstehenden einzelnen Teilfonds gestaltet sich wie folgt:

Yacktman, Oppenheimer, Kopernik, Oppenheimer Global, Oppenheimer SRI, Harvest China, European Focus

<i>Anteilsklasse</i>	<i>Mindestzeichnung</i>
Klasse A in USD	15.000 USD
Klasse I in USD	2.000.000 USD

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (FORTSETZUNG)

Mindestanlagebetrag (Fortsetzung)

Der Mindestzeichnungsbetrag für die folgenden Klassen der untenstehenden einzelnen Teilfonds gestaltet sich wie folgt:

Yacktman, Oppenheimer, Kopernik, Oppenheimer Global, Oppenheimer SRI, Harvest China, European Focus

<i>Anteilsklasse</i>	<i>Mindestzeichnung</i>
Klasse A1 in USD	15.000 USD
Klasse AD in USD	15.000 USD
Klasse AD1 in USD	15.000 USD
Klasse AE in EUR	15.000 EUR
Klasse AE1 in EUR	15.000 EUR
Klasse AED in EUR	15.000 EUR
Klasse AED1 in EUR	15.000 EUR
Klasse AG in GBP	15.000 GBP
Klasse AG1 in GBP	15.000 GBP
Klasse AGD in GBP	15.000 GBP
Klasse AGD1 in GBP	15.000 GBP

Der Mindestzeichnungsbetrag für die folgenden Klassen der untenstehenden einzelnen Teilfonds gestaltet sich wie folgt:

Yacktman, Oppenheimer, Kopernik, Oppenheimer Global, Harvest China, European Focus

<i>Anteilsklasse</i>	<i>Mindestzeichnung</i>
Klasse CD in USD	1.000.000 USD
Klasse CE in EUR	1.000.000 EUR
Klasse CG in GBP	1.000.000 GBP
Klasse CGD in GBP	1.000.000 GBP

Der Mindestzeichnungsbetrag für die folgende Klasse der untenstehenden einzelnen Teilfonds gestaltet sich wie folgt:

Yacktman, Helicon, Oppenheimer, Kopernik, Oppenheimer Global, Oppenheimer SRI, Harvest China, European Focus

<i>Anteilsklasse</i>	<i>Mindestzeichnung</i>
Klasse B in USD	15.000 USD

Der Mindestzeichnungsbetrag für die folgenden Klassen der untenstehenden einzelnen Teilfonds gestaltet sich, wie folgt:

Yacktman, Helicon, Oppenheimer, Kopernik, Oppenheimer Global, Oppenheimer SRI, Harvest China, European Focus

<i>Anteilsklasse</i>	<i>Mindestzeichnung</i>
Klasse B1 in USD	15.000 USD
Klasse ID in USD	2.000.000 USD
Klasse ID1 in USD	2.000.000 USD
Klasse IE in EUR	2.000.000 EUR
Klasse IE1 in EUR	2.000.000 EUR
Klasse IED in EUR	2.000.000 EUR
Klasse IED1 in EUR	2.000.000 EUR
Klasse IG in GBP	2.000.000 GBP
Klasse IG1 in GBP	2.000.000 GBP
Klasse IGD in GBP	2.000.000 GBP
Klasse IGD1 in GBP	2.000.000 GBP

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (FORTSETZUNG)

Mindestanlagebetrag (Fortsetzung)

Der Mindestzeichnungsbetrag für die folgenden Klassen der untenstehenden einzelnen Teilfonds gestaltet sich, wie folgt:

Yacktman, Oppenheimer, Kopernik, Oppenheimer Global, Oppenheimer SRI, European Focus

<i>Anteilsklasse</i>	<i>Mindestzeichnung</i>
Klasse ACH in CHF	15.000 CHF
Klasse ACH1 in CHF	15.000 CHF
Klasse ACHH in CHF	15.000 CHF
Klasse ACHH1 in CHF	15.000 CHF
Klasse CCH in CHF	1.000.000 CHF
Klasse CCH1 in CHF	1.000.000 CHF
Klasse CCHH in CHF	1.000.000 CHF
Klasse CCHH1 in CHF	1.000.000 CHF
Klasse ICH in CHF	2.000.000 CHF
Klasse ICH1 in CHF	2.000.000 CHF
Klasse ICHH in CHF	2.000.000 CHF
Klasse ICHH1 in CHF	2.000.000 CHF

Der Mindestzeichnungsbetrag für die folgende Klasse der untenstehenden einzelnen Teilfonds gestaltet sich, wie folgt:

Yacktman, Oppenheimer, Kopernik, Oppenheimer Global, Oppenheimer SRI, Harvest China, European Focus

<i>Anteilsklasse</i>	<i>Mindestzeichnung</i>
Klasse I1 in USD	2.000.000 USD

Der Mindestzeichnungsbetrag für die folgenden Klassen der untenstehenden einzelnen Teilfonds gestaltet sich, wie folgt:

Yacktman, Oppenheimer, Kopernik, Oppenheimer Global, Oppenheimer SRI

<i>Anteilsklasse</i>	<i>Mindestzeichnung</i>
Klasse AEH in EUR	15.000 EUR
Klasse AEH1 in EUR	15.000 EUR
Klasse CEH in EUR	1.000.000 EUR
Klasse CEH1 in EUR	1.000.000 EUR
Klasse IEH in EUR	2.000.000 EUR
Klasse IEH1 in EUR	2.000.000 EUR

Der Mindestzeichnungsbetrag für die folgenden Klassen der untenstehenden einzelnen Teilfonds gestaltet sich, wie folgt:

Oppenheimer, Kopernik, Oppenheimer Global, Oppenheimer SRI, Harvest China, European Focus

<i>Anteilsklasse</i>	<i>Mindestzeichnung</i>
Klasse S in USD	20.000.000 USD
Klasse SD in USD	20.000.000 USD
Klasse SE in EUR	20.000.000 EUR
Klasse SED in EUR	20.000.000 EUR
Klasse SGB in GBP	20.000.000 GBP

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (FORTSETZUNG)

Mindestanlagebetrag (Fortsetzung)

Der Mindestzeichnungsbetrag für die folgende Klasse der untenstehenden einzelnen Teilfonds gestaltet sich, wie folgt:

Yacktman, Oppenheimer, Kopernik, Oppenheimer Global, Harvest China, European Focus

<i>Anteilsklasse</i>	<i>Mindestzeichnung</i>
Klasse C in USD	1.000.000 USD

Der Mindestzeichnungsbetrag für die folgenden Klassen der untenstehenden einzelnen Teilfonds gestaltet sich, wie folgt:

Oppenheimer, Kopernik, Oppenheimer Global, Oppenheimer SRI, European Focus

<i>Anteilsklasse</i>	<i>Mindestzeichnung</i>
Klasse SCH in CHF	20.000.000 CHF
Klasse SCH1 in CHF	20.000.000 CHF
Klasse SCHH in CHF	20.000.000 CHF
Klasse SCHH1 in CHF	20.000.000 CHF
Klasse SGBD in GBP	20.000.000 GBP

Der Mindestzeichnungsbetrag für die folgenden Klassen der untenstehenden einzelnen Teilfonds gestaltet sich, wie folgt:

Oppenheimer, Kopernik, Oppenheimer Global, Oppenheimer SRI

<i>Anteilsklasse</i>	<i>Mindestzeichnung</i>
Klasse SEH in EUR	20.000.000 EUR
Klasse SEH1 in EUR	20.000.000 EUR

Der Mindestzeichnungsbetrag für Helicon gestaltet sich für die folgenden Klassen wie folgt:

<i>Anteilsklasse</i>	<i>Mindestzeichnung</i>	<i>Anteilsklasse</i>	<i>Mindestzeichnung</i>
Klasse D in USD	Keine	Klasse RHC in CHF	15.000 CHF
Klasse I in USD	1.000.000 USD	Klasse RHC1 in CHF	15.000 CHF
Klasse IEH in EUR	2.000.000 EUR	Klasse RU in USD	15.000 USD
Klasse IEH1 in EUR	2.000.000 EUR	Klasse RU1 in USD	15.000 USD
Klasse IHC in CHF	2.000.000 CHF	Klasse S in USD	100.000 USD
Klasse IHC 1 in CHF	2.000.000 CHF	Klasse SCH in CHF	1.000.000 CHF
Klasse IU in USD	2.000.000 USD	Klasse SCH1 in CHF	1.000.000 CHF
Klasse IU1 in USD	2.000.000 USD	Klasse SCHH in CHF	1.000.000 CHF
Klasse R in USD	100.000 USD	Klasse SCHH1 in CHF	1.000.000 CHF
Klasse RD in USD	15.000 USD	Klasse SD in USD	1.000.000 USD
Klasse RD1 in USD	15.000 USD	Klasse SD1 in USD	1.000.000 USD
Klasse RE in EUR	15.000 EUR	Klasse SE in EUR	1.000.000 EUR
Klasse RE1 in EUR	15.000 EUR	Klasse SE1 in EUR	1.000.000 EUR
Klasse RED in EUR	15.000 EUR	Klasse SEH in EUR	1.000.000 EUR
Klasse RED1 in EUR	15.000 EUR	Klasse SEH1 in EUR	1.000.000 EUR
Klasse REH in EUR	15.000 EUR	Klasse SG in GBP	1.000.000 GBP
Klasse REH1 in EUR	15.000 EUR	Klasse SG1 in GBP	1.000.000 GBP
Klasse RG in GBP	15.000 GBP	Klasse SGD in GBP	1.000.000 GBP
Klasse RG1 in GBP	15.000 GBP	Klasse SGD1 in GBP	1.000.000 GBP
Klasse RGD in GBP	15.000 GBP	Klasse SU in USD	1.000.000 USD
Klasse RGD1 in GBP	15.000 GBP	Klasse SU1 in USD	1.000.000 USD

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (FORTSETZUNG)

Mindestanlagebetrag (Fortsetzung)

Der Mindestzeichnungsbetrag für Oppenheimer gestaltet sich für die folgende Klasse wie folgt:

<i>Anteilsklasse</i>	<i>Mindestzeichnung</i>
Klasse IF in USD	2.000.000 USD

Der Mindestzeichnungsbetrag für Kopernik gestaltet sich für die folgenden Klassen wie folgt:

<i>Anteilsklasse</i>	<i>Mindestzeichnung</i>
Klasse P in USD	10.000.000 USD
Klasse PE in EUR	10.000.000 EUR
Klasse PG in GBP	10.000.000 GBP

Der Mindestzeichnungsbetrag für Oppenheimer SRI gestaltet sich für die folgenden Klassen wie folgt:

<i>Anteilsklasse</i>	<i>Mindestzeichnung</i>
Klasse A in NOK	90.000 NOK
Klasse B in NOK	90.000 NOK
Klasse C in NOK	600.000.000 NOK
Klasse C in USD	100.000.000 USD
Klasse I in NOK	12.000.000 NOK

Der Mindestzeichnungsbetrag für Harvest China gestaltet sich für die folgenden Klassen wie folgt:

<i>Anteilsklasse</i>	<i>Mindestzeichnung</i>
Klasse CED in EUR	1.000.000 EUR
Klasse SGD in GBP	20.000.000 GBP

Der Mindestzeichnungsbetrag für European Focus gestaltet sich für die folgenden Klassen wie folgt:

<i>Anteilsklasse</i>	<i>Mindestzeichnung</i>
Klasse AH in USD	15.000 USD
Klasse AH1 in USD	15.000 USD
Klasse BH in USD	15.000 USD
Klasse BH1 in USD	15.000 USD
Klasse CED in EUR	1.000.000 EUR
Klasse CH in USD	1.000.000 USD
Klasse IH in USD	2.000.000 USD
Klasse IH1 in USD	2.000.000 USD
Klasse SH in USD	20.000.000 USD

Dividendenpolitik

Die Erträge und Gewinne der thesaurierenden Klassen werden thesauriert und im Namen der Anteilhaber neu investiert. Die Gesellschaft beabsichtigt derzeit nicht, in diesen Klassen Dividenden an die Anteilhaber auszuschütten.

In den Fonds, die Gewinne erwirtschaften, beabsichtigen die Verwaltungsräte derzeit, das Einkommen, die Erträge und die Gewinne der ausschüttenden Klassen festzustellen und an die Anteilhaber auszuschütten.

Handelstag

Handelstag(e) für alle Teilfonds ist/sind jeder Geschäftstag und/oder ist/sind jeder/alle andere(n) Tag(e), der/die von den Verwaltungsräten möglicherweise bestimmt und den Anteilhabern durch vorherige Benachrichtigung mitgeteilt wurde(n), vorausgesetzt, dass mindestens alle 14 Tage ein Handelstag stattfindet.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (FORTSETZUNG)

Ausgegebene Anteile

Die Anteile werden als Anteile einer Klasse dieser Teilfonds an die Anleger ausgegeben. Die Verwaltungsräte können bei Einrichtung dieser Teilfonds oder, nach vorheriger Benachrichtigung und Genehmigung durch die Zentralbank, jederzeit mehr als eine Anteilsklasse dieser Teilfonds einrichten. Die Verwaltungsräte können nach alleinigem Ermessen uneingeschränkt darüber entscheiden, auf welche Währung die verschiedenen Klassen lauten und welche Absicherungsstrategie für die jeweilige Währung der Klasse eingesetzt wird, welche Dividendenpolitik betrieben wird, welche Gebühren und Aufwendungen erhoben werden und welche Verfahren für Zeichnung und Rücknahme sowie welche Mindestzeichnungsbeträge bzw. Mindestanteilsbestände für die Klasse gelten.

Bedeutende Ereignisse im Verlauf des Jahres

Die Zentralbank hat eine Ergänzung und Anhänge zum Verkaufsprospekt der Gesellschaft zur Kenntnis genommen:

- Der dritte Anhang für Yacktman, Oppenheimer, Kopernik, Oppenheimer Global, Oppenheimer SRI, Harvest China und European Focus wurde am 20. Januar 2015 herausgegeben,
- die Ergänzung für Helicon am 13. Februar 2015 und
- der vierte Anhang für Helicon, Harvest China und European Focus am 26. März 2015,
- die Ergänzung für Yacktman, Helicon, Oppenheimer, Kopernik, Oppenheimer Global, Oppenheimer SRI, Harvest China, European Focus und Yacktman US Equity Fund II („Yacktman II“) wurde am 28. August 2015 herausgegeben,
- die erste Ergänzung für European Focus wurde am 17. September 2015 herausgegeben.

Am 28. August 2015 wurde ein neuer, von der Zentralbank genehmigter Verkaufsprospekt für die Gesellschaft herausgegeben.

Für Yacktman, Helicon, Oppenheimer, Kopernik, Oppenheimer Global, Oppenheimer SRI, Harvest China und European Focus wurden neue Anteilsklassen aufgelegt. Angaben zu diesen Anteilsklassen finden sich im Abschnitt zu Mindestanlagebeträgen auf den Seiten 3 bis 7 und in der Bilanz auf den Seiten 59 bis 62.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Der Verwaltungsrat (der „Verwaltungsrat“) legt seinen Bericht und den geprüften Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015 vor.

Haupttätigkeiten

Die Gesellschaft ist in Form eines Umbrellafonds organisiert und besteht aus acht Teilfonds: Yacktman US Equity Fund (aufgelegt am 12. Dezember 2010), Helicon Global Equity Fund (aufgelegt am 14. April 2011), Oppenheimer Developing Markets Equity Fund (aufgelegt am 25. Juni 2012), Kopernik Global All-Cap Equity Fund (aufgelegt am 16. Dezember 2013), Oppenheimer Global Focus Equity Fund (aufgelegt am 16. Dezember 2013), Oppenheimer Developing Markets Equity SRI Fund (aufgelegt am 27. Juni 2014), Harvest China A Shares Equity Fund (aufgelegt am 24. September 2014) und Heptagon European Focus Equity Fund (aufgelegt am 26. August 2014).

Yacktman US Equity Fund

Anlageziel des Teilfonds ist maximaler langfristiger Kapitalzuwachs.

Helicon Global Equity Fund

Anlageziel des Teilfonds ist maximaler langfristiger Kapitalzuwachs.

Oppenheimer Developing Markets Equity Fund

Anlageziel des Teilfonds ist maximaler langfristiger Kapitalzuwachs.

Kopernik Global All-Cap Equity Fund

Anlageziel des Teilfonds ist maximaler langfristiger Kapitalzuwachs.

Oppenheimer Global Focus Equity Fund

Anlageziel des Teilfonds ist maximaler langfristiger Kapitalzuwachs.

Oppenheimer Developing Markets Equity SRI Fund

Anlageziel des Teilfonds ist maximaler langfristiger Kapitalzuwachs.

Harvest China A Shares Equity Fund

Das Anlageziel des Teilfonds ist maximaler langfristiger Kapitalzuwachs durch Anlage vornehmlich in den an den VRC-Börsen notierten China A-Aktien.

Heptagon European Focus Equity Fund

Anlageziel des Teilfonds ist maximaler langfristiger Kapitalzuwachs durch Anlage in europäische Aktien.

Ergebnisse für das Geschäftsjahr und Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und finanzielle Lage zum 30. September 2015

Die Bilanz zum 30. September 2015 und die Gesamtergebnisrechnung für das an diesem Tag abgelaufene Geschäftsjahr sind auf den Seiten 57 bis 74 dargelegt.

Ziele und Methoden des Risikomanagements

Zu den Risiken, die sich aus der Anlagetätigkeit der Gesellschaft erheben, zählen unter anderem Marktkurs-, Wechselkurs-, Zins-, Liquiditäts- und Kreditrisiken. Nähere Angaben zu diesen Risiken sowie darüber, wie sie von der Gesellschaft überwacht und, wo möglich, verwaltet werden, sind Erläuterung 13 zu entnehmen.

Dividenden

Einzelheiten zu den während des am 30. September 2015 beendeten Geschäftsjahres erklärten und ausgezahlten Dividenden sind in Erläuterung 18 des Jahresabschlusses aufgeführt. Während des Geschäftsjahres zum 30. September 2014 wurde keine Dividende ausgeschüttet oder vorgeschlagen.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (FORTSETZUNG)

Ereignisse nach dem Ende des Geschäftsjahres

Die Gesellschaft plant im vierten Quartal 2015 die Auflegung von vier neuen Teilfonds: Yacktman US Equity Fund II, Cushing US Energy Infrastructure Equity Fund, Heptagon Future Trends Equity Fund und Nicholas US Multi-Cap Equity Fund.

Bis zu dem Datum, an dem der Jahresabschluss genehmigt wurde, gab es nach dem Ende des Geschäftsjahres keine weiteren Ereignisse, die einen Einfluss auf diesen Jahresabschluss hätten.

Verwaltungsräte

Die während dieses Jahres amtierenden Verwaltungsratsmitglieder sind auf Seite 2 aufgeführt. Die Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder sind in Erläuterung 7 und Erläuterung 16 des Jahresabschlusses dargelegt.

Verbundene Parteien

In Übereinstimmung mit der OGAW-Vorschrift 48(1) der Zentralbank muss jede Transaktion zwischen dem Vertriebssträger, dem Anlageverwalter, der Depotbank, dem Sub-Anlageverwalter und/oder verbundenen Gesellschaften bzw. Konzerngesellschaften („verbundene Parteien“) so, als wäre sie zwischen unabhängigen Partnern ausgehandelt worden, und im besten Interesse der Anteilhaber durchgeführt werden.

Der Verwaltungsrat ist davon überzeugt, dass (durch schriftliche Verfahren nachweisbare) Vorkehrungen getroffen wurden, um sicherzustellen, dass die oben dargelegten Verpflichtungen auf alle Transaktionen mit verbundenen Parteien angewendet werden, und dass die Transaktionen mit verbundenen Parteien, die während des Berichtszeitraums erfolgten, diese Verpflichtungen erfüllen.

Aufgaben des Verwaltungsrats

Das irische Gesellschaftsrecht verpflichtet den Verwaltungsrat zur Erstellung eines Abschlusses für jedes Geschäftsjahr. Laut Gesellschaftsrecht darf der Verwaltungsrat den Abschluss nur dann genehmigen, wenn er der Ansicht ist, dass dieser ein wahres und faires Bild der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und der finanziellen Position der Gesellschaft zum Ende des Geschäftsjahres und des Gewinns oder Verlusts der Gesellschaft für das Geschäftsjahr widerspiegelt und auch anderweitig die Bestimmungen des Companies Act 2014 erfüllt. Bei der Erstellung dieses Jahresabschlusses ist es die Aufgabe des Verwaltungsrats:

- geeignete Grundsätze für die Rechnungslegung zu bestimmen und diese konsequent anzuwenden;
- angemessene und umsichtige Beurteilungen und Schätzungen vornehmen;
- anzugeben, ob der Abschluss in Übereinstimmung mit den anwendbaren Bilanzierungsrichtlinien erstellt wurde, die entsprechenden Grundsätze anzugeben und die Auswirkungen und Gründe für wesentliche Abweichungen von diesen Grundsätzen zu erläutern; und
- den Abschluss nach dem Fortführungsprinzip zu erstellen, es sei denn, es ist unangemessen, von einer Fortführung der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft auszugehen.

Die Verwaltungsratsmitglieder bestätigen, dass sie die obenstehenden Anforderungen bei der Erstellung des Abschlusses beachtet haben.

Der Verwaltungsrat ist dafür verantwortlich sicherzustellen, dass die Gesellschaft ordnungsgemäße Geschäftsbücher führt oder deren Führung veranlasst, die die Transaktionen der Gesellschaft korrekt erläutern und erfassen, und es jederzeit ermöglichen, die Vermögenswerte, die Verbindlichkeiten, die finanzielle Lage und den Gewinn oder Verlust der Gesellschaft mit der angemessenen Genauigkeit zu ermitteln, um sicherzustellen zu können, dass der Abschluss gemäß der von der Europäischen Union verabschiedeten Fassung der International Financial Reporting Standards erstellt wird, die European Communities (UCITS) Regulations 2011 (in der jeweils gültigen Fassung) erfüllt, im Einklang mit dem irischen Gesetz steht, das den Companies Act 2014 und geltende Vorschriften umfasst, und die Prüfung des Jahresabschlusses ermöglichen. Er ist für die Sicherung der Vermögenswerte der Gesellschaft und somit für die Ergreifung angemessener Schritte zur Verhinderung und Aufdeckung von Betrug und anderen Unregelmäßigkeiten verpflichtet.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (FORTSETZUNG)

Buchführung

Bei den vom Verwaltungsrat zur Gewährleistung geeigneter Geschäftsbücher ergriffenen Maßnahmen handelt es sich um die Einführung angemessener Richtlinien für die Aufzeichnung von Transaktionen, Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die Beschäftigung angemessen qualifizierter Mitarbeiter und den Einsatz von Computer- und Dokumentationssystemen. Die Geschäftsbücher der Gesellschaft werden bei Brown Brothers Harriman Fund Administration Services (Ireland) Limited, 30 Herbert Street, Dublin 2, Irland, verwahrt.

Abschlussprüfer

Die Abschlussprüfer, Grant Thornton, haben sich bereit erklärt, ihr Amt fortzuführen und wurden somit gemäß Section 383 (2) des Companies Act von 2014 erneut bestellt.

Corporate Governance-Erklärung

Die Gesellschaft unterliegt Corporate Governance-Praktiken, die vorgegeben werden durch:

- (i) Das irische Companies Act 2014, das am Sitz der Gesellschaft in 6th Floor, South Bank House, Barrow Street, Dublin 4, Irland, zur Einsichtnahme verfügbar und außerdem unter folgendem Link erhältlich ist: <http://www.irishstatutebook.ie/home.html>.
- (ii) Die Satzung der Gesellschaft, welche am Sitz der Gesellschaft sowie beim Unternehmensregister in Irland zur Einsichtnahme zur Verfügung steht.
- (iii) Die Verordnungen der Europäischen Gemeinschaft zu Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) von 2011 (in deren jeweils gültiger Fassung).
- (iv) Die OGAW-Richtlinien und Leitlinien der irischen Zentralbank, die auf der Website der irischen Zentralbank unter: <http://www.centralbank.ie/regulation/industry-sectors/funds/ucits> erhältlich sind und zur Einsichtnahme am Sitz der Gesellschaft zur Verfügung stehen.
- (v) Den Corporate Governance-Kodex der Irish Funds für Organismen für gemeinsame Anlagen und Verwaltungsgesellschaften, der am 7. Dezember 2012 von der Gesellschaft in vollem Umfang übernommen wurde.

Prozess der Finanzberichterstattung

Der Verwaltungsrat hat Prozesse für interne Kontroll- und Risikomanagementsysteme eingeführt, um sicherzustellen, dass er den Finanzberichterstattungsprozess effektiv beaufsichtigt. Unter anderem wurde hierzu Brown Brothers Harriman Fund Administration Services (Ireland) Limited (die „Verwaltungsgesellschaft“) damit beauftragt, die Bücher der Gesellschaft unabhängig vom Anlageverwalter und der Depotbank zu führen. Die Verwaltungsgesellschaft ist vertraglich dazu verpflichtet, gemäß den Vorgaben des Administrationsvertrags, mit dem sie bestellt wurde, ordnungsgemäße Geschäftsbücher und Aufzeichnungen zu führen. Hierzu gleicht die Verwaltungsgesellschaft ihre Aufzeichnungen regelmäßig mit denen der Depotbank ab.

Die Gesellschaft verfügt über Verfahren um sicherzustellen, dass alle maßgeblichen Aufzeichnungen ordnungsgemäß geführt werden und leicht zugänglich sind, einschließlich der Erstellung von Jahres- und Halbjahresabschlüssen. Der Jahres- und Halbjahresabschluss muss vom Verwaltungsrat genehmigt und bei der Zentralbank eingereicht werden.

Die im Jahresbericht enthaltenen Rechnungslegungsdaten müssen von einer oder mehreren Personen mit Befugnis zur Abschlussprüfung gemäß dem Companies Act 2014 geprüft werden. Gemäß Best Practices nimmt der Abschlussprüfer auch an den Verwaltungsratssitzungen der Gesellschaft teil, bei denen der Jahresabschluss besprochen wird, um über den Prüfprozess Bericht zu erstatten und gegebenenfalls im Zusammenhang mit der Prüfung aufkommende Fragen zu beantworten. Der Bericht des Abschlussprüfers wird einschließlich gegebenenfalls enthaltener Einschränkungen vollständig im Jahresabschluss wiedergegeben.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (FORTSETZUNG)

Corporate Governance-Erklärung (Fortsetzung)

Versammlungen der Anteilinhaber

Die Einberufung und Durchführung von Versammlungen der Anteilinhaber unterliegt den Bestimmungen der Satzung der Gesellschaft sowie des Companies Act 2014. Der Verwaltungsrat kann jederzeit eine außerordentliche Hauptversammlung der Gesellschaft einberufen, und muss eine Jahreshauptversammlung der Gesellschaft innerhalb von achtzehn Monaten nach der Gründung und anschließend innerhalb von jeweils fünfzehn Monaten ab dem Datum der letzten Jahreshauptversammlung einberufen. Anteilinhaber, die mindestens ein Zehntel des einbezahlten Grundkapitals der Gesellschaft vertreten, können ebenfalls vom Verwaltungsrat die Einberufung einer Versammlung der Anteilinhaber verlangen. Für Jahreshauptversammlungen und sonstige Versammlungen, bei denen Sonderbeschlüsse erlassen werden sollen, gilt für die Einladung der Anteilinhaber eine Mindestfrist von einundzwanzig Tagen. Im Fall sonstiger Hauptversammlungen gilt eine Frist von vierzehn Tagen, sofern die Abschlussprüfer der Gesellschaft sowie die zu einer Teilnahme und Stimmabgabe berechtigten Anteilinhaber nicht eine kürzere Frist vereinbaren. Um beschlussfähig zu sein, müssen auf einer Hauptversammlung mindestens zwei Mitglieder der Gesellschaft persönlich anwesend oder durch einen Bevollmächtigten vertreten sein, wobei eine Hauptversammlung, die einberufen wird, um eine Änderung der Rechte der Anteile einer Klasse zu beschließen, erst beschlussfähig ist, wenn mindestens zwei Anteilinhaber, die mindestens ein Drittel der ausgegebenen Anteile des betreffenden Teilfonds oder der betreffenden Anteilsklasse halten oder vertreten, anwesend sind.

Jeder persönlich anwesende oder durch einen Bevollmächtigten vertretene Inhaber gewinnberechtigter Anteile oder nicht gewinnberechtigter Anteile, der an einer Abstimmung per Handzeichen teilnimmt, hat ein Anrecht auf eine Stimme. Der Vorsitzende einer Hauptversammlung eines Teilfonds oder jeder bei einer Versammlung eines Teilfonds persönlich anwesende oder durch einen Bevollmächtigten vertretene Anteilinhaber eines Teilfonds oder einer Anteilsklasse kann eine Abstimmung per Stimmzettel verlangen.

Der Vorsitzende einer Hauptversammlung der Gesellschaft oder mindestens zwei persönlich anwesende oder durch einen Bevollmächtigten vertretene Mitglieder oder ein oder mehrere persönlich anwesende oder durch einen Bevollmächtigten vertretene Inhaber gewinnberechtigter Anteile, die mindestens ein Zehntel der ausgegebenen Anteile repräsentieren und bei der Versammlung stimmberechtigt sind, können eine Abstimmung beantragen. Bei einer Abstimmung per Stimmzettel hat jeder persönlich anwesende oder durch einen Bevollmächtigten vertretene Inhaber gewinnberechtigter Anteile ein Anrecht auf eine Stimme für jeden von ihm gehaltenen Anteil, und jeder Inhaber von nicht gewinnberechtigten Anteilen hat ein Anrecht auf eine Stimme bezüglich aller von ihm gehaltenen, nicht gewinnberechtigten Anteile.

Anteilinhaber können bei einer Versammlung der Anteilinhaber ordentliche Beschlüsse oder Sonderbeschlüsse verabschieden. Ein ordentlicher Beschluss der Gesellschaft oder der Anteilinhaber eines bestimmten Teilfonds oder einer bestimmten Klasse bedarf einer einfachen Stimmenmehrheit der bei der Versammlung, bei der der Beschluss vorgelegt wird, persönlich anwesenden oder durch einen Bevollmächtigten vertretenen Anteilinhaber. Ein Sonderbeschluss der Gesellschaft oder der Anteilinhaber eines bestimmten Teilfonds oder einer bestimmten Klasse bedarf einer Mehrheit von mindestens 75 % der persönlich anwesenden oder durch einen Bevollmächtigten vertretenen Anteilinhaber, die an einer Abstimmung zur Fassung eines Sonderbeschlusses bei einer Hauptversammlung teilnehmen. Dies gilt auch für Beschlüsse zur Änderung der Satzung.

Zusammensetzung und Arbeit des Verwaltungsrats

Sofern über einen bei einer Hauptversammlung der Gesellschaft gefassten ordentlichen Beschluss nichts Anderweitiges bestimmt wird, umfasst der Verwaltungsrat mindestens zwei und maximal neun Mitglieder. Derzeit besteht der Verwaltungsrat der Gesellschaft aus drei Mitgliedern, die im Verzeichnis des vorliegenden Abschlusses auf Seite 2 namentlich angeführt sind.

Diese Verwaltungsratsmitglieder leiten die Geschäfte der Gesellschaft und üben alle Befugnisse derselben aus, die gemäß des Companies Act 2014 bzw. der Satzung der Gesellschaft nicht von der Gesellschaft im Rahmen der Hauptversammlung ausgeübt werden müssen.

Der Verwaltungsrat hat keine Ausschüsse gebildet.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

Im Namen des Verwaltungsrats genehmigt durch:

Fionán Breathnach

Robert Rosenberg

Verwaltungsratsmitglied

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 11. Dezember 2015

Datum: 11. Dezember 2015

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

BERICHT DER DEPOTBANK

Wir haben in unserer Eigenschaft als Depotbank der Gesellschaft das Geschäftsgebaren von Heptagon Fund plc (die „Gesellschaft“) im Geschäftsjahr zum 30. September 2015 überprüft.

Der vorliegende Bericht einschließlich unseres Bestätigungsvermerks wurde einzig und allein für die Anteilhaber der Gesellschaft in Übereinstimmung mit dem Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Artikel 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 (S.I. Nr. 420 von 2015) (die „OGAW-Richtlinien der Zentralbank“) und für keinen anderen Zweck erstellt. Wir übernehmen mit diesem Bestätigungsvermerk keinerlei Haftung für andere Zwecke oder anderen Personen gegenüber, denen dieser Bericht vorgelegt wird.

Aufgaben der Depotbank

Unsere Aufgaben und Pflichten werden in den OGAW-Richtlinien der Zentralbank erklärt. Unter anderem sind wir verpflichtet, das Geschäftsgebaren der Gesellschaft in jedem jährlichen Berichtszeitraum zu überprüfen und den Anteilhabern anschließend darüber Bericht zu erstatten.

Unser Bericht gibt an, ob die Gesellschaft unserer Meinung nach in diesem Berichtszeitraum im Einklang mit den Bestimmungen der Gründungsurkunde und der Satzung der Gesellschaft sowie den OGAW-Richtlinien der Zentralbank geführt wurde. Es obliegt insgesamt der Gesellschaft, diese Bestimmungen einzuhalten. Sollte sich die Gesellschaft nicht daran gehalten haben, müssen wir als Depotbank angeben, warum dies der Fall ist und die Schritte ausführen, die wir zur Bereinigung der Situation unternommen haben.

Grundlage für den Bestätigungsvermerk der Depotbank

Die Depotbank führt Prüfungen durch, die sie ihres Erachtens für erforderlich hält, um ihren in den OGAW-Richtlinien der Zentralbank aufgeführten Pflichten nachzukommen und um sicherzustellen, dass die Gesellschaft in allen wesentlichen Punkten (i) im Einklang mit den Beschränkungen, die den Anlage- und Kreditaufnahmebefugnissen durch ihre Gründungsdokumente und die anwendbaren Vorschriften auferlegt wurden, und (ii) auf sonstige Weise gemäß den Bestimmungen ihrer Gründungsdokumente und den anwendbaren Regelungen geführt wurde.

Bestätigungsvermerk

Unserer Ansicht nach wurde die Gesellschaft während des Geschäftsjahres in jeder wesentlichen Hinsicht verwaltet:

- (i) der für die Gesellschaft geltenden Beschränkungen bezüglich der Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse, wie in der Gründungsurkunde und der Satzung der Gesellschaft sowie den OGAW-Richtlinien dargelegt; und
- (ii) der sonstigen Bestimmungen der Gründungsurkunde und der Satzung der Gesellschaft sowie der OGAW-Richtlinien.

Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited
30 Herbert Street
Dublin 2
Irland

Datum: 11. Dezember 2015

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

BERICHTE DES SUB-ANLAGEVERWALTERS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

Yacktman

Der Yacktman US Equity Fund (der „Teilfonds“), der vom Yacktman Asset Management LP („Yacktman“) verwaltet wird, wurde am 12. Dezember 2010 aufgelegt und verfügte zum 30. September 2015 über ein verwaltetes Vermögen von 1.259 Millionen USD.

Im dritten Quartal 2015 fiel der Teilfonds um 5,50 % (Anteilsklasse „I“ in USD) und schnitt damit besser ab als der S&P 500 Net Index, der um 6,59 % fiel. Im bisherigen Jahresverlauf fiel der Teilfonds um 11,04 %, während der Markt 5,73 % nachgab.

GESAMTRENDITEN

Zum 30. September 2015

	ANNUALISIERT			
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Yacktman US Equity Fund*	(6,5 %)	7,0 %	-	-
S&P 500© Net TR	(1,2 %)	11,7 %	-	-
AMG Yacktman Fund (YACKX)	(4,9 %)	8,6 %	10,4 %	9,4 %
S&P 500© Index	(0,6 %)	12,4 %	13,3 %	6,8 %

	KUMULATIV			
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Yacktman US Equity Fund*	(6,5 %)	22,6 %	-	-
S&P 500© Net TR	(1,2 %)	39,3 %	-	-
AMG Yacktman Fund (YACKX)	(4,9 %)	28,1 %	63,9 %	144,6 %
S&P 500© Index	(0,6 %)	42,0 %	86,9 %	93,0 %

* Anteile der Klasse I

Underperformance bereitet oft den Weg für Outperformance

Während des Quartals verzeichneten die Märkte aufgrund zahlreicher makroökonomischer Ängste und hoher Bewertungen weltweit einen Rückgang. Wir konnten aufgrund überschüssiger Zahlungsmittel eine moderate Outperformance erzielen. Einige unserer Top-Positionen brachten die größten Verluste, da kurzfristige Sorgen es uns ermöglichten, mehrere unserer Lieblingspositionen zu Schnäppchenpreisen auszubauen. Zuletzt entsprach unsere Nettoliquidität im Wesentlichen dem zweiten Quartal, da wir Sigma-Aldrich Corp., das aufgrund des ausstehenden Abschlusses der Übernahme durch Merck „bargeldähnlich“ gehandelt wurde, sowie eBay Inc und PayPal Holdings Inc verkauften.

Der Aktienmarkt blieb weiterhin zweigeteilt, mit hochpreisigen Wachstumsaktien, die eine Outperformance gegenüber den Value-Titeln aufwiesen, was unsere Möglichkeiten einschränkte, während des Abwärtstrends des Marktes eine Outperformance zu erzielen. Dies war auch in den späten 1990er-Jahren der Fall, was uns ermöglichte, mehr Vermögenswerte in einige Wertpapiere mit Underperformance zu investieren, und uns in die Position brachte, in den darauf folgenden Jahren noch bessere Ergebnisse zu erzielen.

Im bisherigen Jahresverlauf übertraf der Russell 1000 Growth Index den Large-Cap Russell 1000 Value Index um mehr als 700 Basispunkte. Etwa 50 % der Titel im Russell 1000 Value sind jetzt mehr als 20 % unter ihren 52-Wochen-Hochs. Gegen Ende des Quartals bot unser Value-Ansatz eine bessere Performance, als das aktuell extreme Risikoniveau hochpreisiger Titel sichtbar wurde. Der Biotech Index, der zum großen Teil aus Unternehmen ohne Gewinne besteht, fiel Ende September innerhalb von acht Handelstagen um mehr als 20 %. Anleger sollten vorsichtig sein, in Titel zu investieren, die in einer kürzlichen Hausse mit hohen Bewertungen gut funktioniert haben, und Ergebnisse nicht nach dem Abschneiden in jüngster Vergangenheit beurteilen, sondern auf langfristige Werte setzen.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

BERICHTE DES SUB-ANLAGEVERWALTERS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

Yacktman (Fortsetzung)

Werte mit den höchsten Beiträgen zur Wertentwicklung

Im dritten Quartal lieferten Sysco Corp (Sysco), CR Bard Inc (Bard) und PepsiCo Inc (PepsiCo) die höchsten Beiträgen zur Wertentwicklung. Die Anteile von Sysco boten während des Quartals eine starke Performance, nachdem Trian Partners, eine aktivistische Investmentgesellschaft, eine große Investition in die Gesellschaft angekündigt hatte. Im August traten zwei Partner von Trian dem Verwaltungsrat von Sysco bei. Trian verfügt über signifikante Fachkompetenz im Distributionsbereich, und wir sind der Ansicht, dass der Verwaltungsrat von Sysco durch Trian deutlich aufgewertet wird, insbesondere wenn es um die Steigerung der Gewinnmargen geht, die in den letzten Jahren bedeutend geringer geworden sind. Wir sind der Meinung, dass es wichtig ist, Anteile an Unternehmen zu halten, die die Gelegenheit haben, ihre Gewinnmargen zu verbessern, insbesondere in einer Zeit, in der sich die Gewinnmargen allgemein in der Nähe der Allzeithochs befinden und es für die Gewinne des breiteren Marktes wahrscheinlich Gegenwind geben wird. Wir erwarten, dass viele unserer Top-Positionen, z. B. Twenty-First Century Fox Inc, Procter & Gamble Co, PepsiCo, Sysco und Coca-Cola Co, ihre Gewinnmargen in den nächsten Jahren verbessern werden.

Infolge steigender Gewinnmargen und starken organischen Wachstums war Bard im zweiten Quartal ein solider Performer. Vor einigen Jahren entschied sich das Management von Bard, weniger auf aktuelle Gewinne zu setzen und in ein nachhaltiges, langfristiges Wachstum zu investieren. Jetzt, da das Wachstum eingesetzt hat und sich die Gewinnmargen erholt haben, bot deren Aktienkurs eine starke Performance.

Die Anteile von PepsiCo boten während des Quartals ebenfalls eine solide Performance. Wenn sich die Investmentlandschaft ändert und sich Anleger weltweiten Turbulenzen gegenübersehen, bieten die Titel von Unternehmen wie PepsiCo eine besonders starke Performance. Der Grund hierfür ist die Fokussierung der Gesellschaft auf Produkte mit niedrigen Verkaufspreisen, die unabhängig von der allgemeinen Wirtschaftslage häufig konsumiert werden.

Werte mit dem negativsten Einfluss auf die Wertentwicklung

Im dritten Quartal gehörten Twenty-First Century Fox Inc Class A (Fox), Procter & Gamble Co (P&G) und Viacom Inc Class B (Viacom) zu unseren größten Verlustbringern. Wir nutzten Preisbewegungen, um unsere Gewichtung in Fox und P&G während des Quartals zu erhöhen, da uns die Bewertungen äußerst verlockend erscheinen.

Im August kam es im Mediensektor zu einer ausgewachsenen Panik, nachdem Disney schwächere Ergebnisse als erwartet bekannt gegeben und eine höhere Kündigungsrate bei den Kabelabonnenten gemeldet hatte. Obwohl das traditionelle Medienmodell der USA einige Risiken in sich birgt, halten wir Fox aufgrund seiner beliebten Inhalte, die live gesehen werden müssen, wie z. B. Sport und Nachrichten, für äußerst gut aufgestellt, um die Herausforderungen zu meistern. Zudem verfügt Fox über eine starke internationale Präsenz, die Probleme in den USA ausgleichen kann, sollten diese größer als erwartet ausfallen.

Wir glauben, dass Fox viel preiswerter ist, als es scheint, da die Gesellschaft stark investiert hat, um ihre Wachstumsrate zu steigern, was die aktuellen Gewinnmargen verringert hat. Wie bei unseren Erfahrungen mit Bard gehen wir davon aus, dass die Anteile eine starke Performance zeigen werden, wenn andere bemerken, dass sich die Gewinnmargen verbessern. Fox verfügt zudem über signifikante Werte in Aktienbeständen, die aus unserer Sicht weitgehend ignoriert werden.

Viacom, deren Titel im dritten Quartal ebenfalls dem Ergebnis abträglich war, ist in diesem sich verändernden Umfeld nicht so gut positioniert wie Fox. Die Gesellschaft hatte mit signifikanten Zuschauerückgängen zu kämpfen und ihre Inhalte können einfacher durch On-Demand-Lösungen ersetzt werden. Zwar sind die Risiken einer sich ändernden Medienlandschaft für Viacom deutlich höher als für Fox, aber die Aktien sind außerordentlich preiswert und werden mit weniger als dem Achtfachen der normalisierten Erträge gehandelt. Trotz ihrer niedrigen Bewertung behalten wir eine kleine Position bei, was der Ungewissheit geschuldet ist.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

BERICHTE DES SUB-ANLAGEVERWALTERS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

Yacktman (Fortsetzung)

Werte mit dem negativsten Einfluss auf die Wertentwicklung (Fortsetzung)

P&G hatte während des Quartals aufgrund enttäuschender kurzfristiger Ergebnisse mit Schwierigkeiten zu kämpfen. Die Gesellschaft hat eine bedeutende Umstrukturierung, in deren Rahmen sie die Produktlinien um annähernd 60 % reduziert, nahezu abgeschlossen und dabei weniger als 10 % des Gewinns vor Steuern eingebüßt. Wir sind der Ansicht, dass der Abbau problematischer Produktlinien eine Rückkehr zu einer besseren Geschäftsentwicklung ermöglichen wird. Auch setzen wir einige Erwartungen in David Taylor, der im November neuer CEO wird.

Schlussfolgerung

Wir haben weiter großes Vertrauen in unseren Anlageansatz und der sich daraus ergebenden Möglichkeit, langfristig eine Outperformance zu erzielen und dabei die Risiken im Griff zu behalten. Wir sind jetzt erfreuter über die Positionierung und Bewertung des Teilfonds als zu Beginn des Jahres und werden unsere langfristige Strategie, die unseren geduldigen, langfristigen Anlegern äußerst gute Dienste erwiesen hat, weiter verfolgen und beim Verwalten Ihres Yacktman US Equity Fund wie immer geduldig, objektiv und sorgfältig sein.

Helicon

Die globalen Aktien schlossen im dritten Quartal mit einem Verlust von 9,9 %. Dies ist das schlechteste Quartalsergebnis seit vier Jahren. Diese Performance muss allerdings im Kontext einer breitgefächerten, sechs Jahre anhaltenden Rally in den Märkten betrachtet werden, wobei der MSCI All-Country World Index (ACWI) seit seinem Tiefstand vom März 2009 um mehr als 100 % gestiegen ist. In dieser jüngsten Volatilitätsphase wies Helicon weiterhin eine relative Outperformance auf, wobei der Teilfonds seit seinem Start 2015 gegenüber dem ACWI um 570 Basispunkte zulegte. Obwohl wir klar erkennen, dass sich im weltweiten Finanzsystem Ungleichgewichte entwickeln, bleiben wir bezüglich unseres Ausblicks zuversichtlich und gehen davon aus, dass die grundlegenden Aussichten für die Gesellschaften, in die wir investiert sind, weitgehend unverändert geblieben sind.

GESAMTRENDITEN

Zum 30. September 2015 nach Abzug von Gebühren

	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Lfd. Jahr
Helicon Global Equity Fund*	(6,9 %)	2,8 %	3,1 %	(1,3 %)
MSCI AC World NR USD Index	(9,5 %)	0,3 %	2,3 %	(7,0 %)

* Anteile der Klasse S

Einführung

Nach solch einem bemerkenswerten jüngsten Absturz der weltweiten Aktien und einer entsprechend gesunkenen Anlegerstimmung lautet die passende Frage, wie viel sich wirklich geändert hat? Als Fondsmanager des Helicon Global Equity Fund und Anleger in 28 unterschiedlichen Gesellschaften (wobei sich gegenüber dem letzten Kommentar von vor drei Monaten nur eine Gesellschaft geändert hat), ist die Antwort einfach: nicht viel. Falls sich etwas geändert hat, dann nur, dass wir von den Aussichten für unsere Anlagen noch überzeugter sind.

Im Juli ergaben die Prognosen auf Basis unserer eigenen konservativen Modellannahmen, dass unsere Unternehmen in den nächsten drei Jahren ein durchschnittliches Gesamtertragswachstum von 5,6 %, ein Gewinnwachstum von 12,2 % und ein Wachstum des freien Cashflows von 16,5 % erzielen würden. Drei Monate später liegen diese Zahlen am 1. Oktober bei 5,6 %, 11,8 % und 15,8 %. In anderen Worten: Es besteht kein großer Unterschied. Geändert hat sich allerdings Folgendes: Während unser Portfolio im Juli zu einem Terminkurs/KGV von 19,6 und einer Rendite

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

BERICHTE DES SUB-ANLAGEVERWALTERS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

Helicon (Fortsetzung)

Einführung (Fortsetzung)

des freien Cashflows von 5,5 % gehandelt wurden, liegen diese entsprechenden Kennzahlen heute bei 16,7 und 5,8 %. Anders ausgedrückt: Unsere Unternehmen sind jetzt 10 % billiger als vor einem Vierteljahr, aber deren Aussichten haben sich nicht verändert.

Hierin liegt eine wichtige Lektion. Schon in vielen unserer Kommentare haben wir darauf hingewiesen, dass die Korrelation zwischen der Wirtschaft (BIP) und den Renditen des Aktienmarkts annähernd null ist. Der Aktienmarkt und die Wirtschaft sind zwei sehr unterschiedliche Dinge, ebenso wie Fundamentaldaten und technische Indikatoren. Zugegebenermaßen hat sich die Volatilität (gemessen durch den VIX Index) in den letzten drei Monaten um 40 % erhöht. Allerdings muss diese Entwicklung wiederum im Kontext der sehr niedrigen Basis gesehen werden, von der aus diese Änderung erfolgte. Desgleichen wurde die Glaubwürdigkeit der Zentralbanken weltweit verstärkt hinterfragt. Man kann also argumentieren, dass die Anleger einfach bei Aktien geblieben sind, weil die Renditen anderer „konventioneller“ Anlagenklassen wie festverzinslicher Anlagen vergleichsweise unattraktiv sind.

Dennoch bleiben wir aus unserer Perspektive in der Rolle, einen konzentrierten globalen Aktienfonds mit einer klaren Philosophie zu verwalten und uns dabei auf eine themenbasierende Analyse und die Identifizierung von Unternehmen zu konzentrieren, die viel freien Cashflow generieren. Vielleicht im Unterschied dazu, wie manche die jüngste Haltung von Janet Yellen und der US-Notenbank sahen, kann Untätigkeit tatsächlich die beste Form der Aktivität sein. Bei Helicon hat sich in den letzten drei Monaten wenig geändert und dennoch konnten wir anhaltend eine relative Outperformance liefern.

Performanceanalyse

Helicon konnte seine Aktien-Benchmark (den MSCI All-Country World Index in US-Dollar ausgedrückt) in jedem der ersten drei Quartale 2015 überbieten. Interessanterweise hat sich die relative Outperformance im Laufe des Jahres quartalsweise erhöht. Die Outperformance betrug etwa 70 Basispunkte im ersten, 240 Basispunkte im zweiten und 260 Basispunkte im dritten Quartal. Kumulativ ergeben sich daraus 570 Basispunkte seit Jahresbeginn.

Zwei Faktoren bedürfen einer näheren Betrachtung: Aktien und Währung. Zur Erinnerung: Helicon nutzt ein Bottom-up-Anlageverfahren und wir werden nicht durch Benchmarkfaktoren eingeschränkt. Außerdem sichern wir unser Währungsengagement nicht ab, da wir der Meinung sind, dass unsere Expertise in der Aktienausswahl liegt und nicht in der Prognose von Währungsschwankungen.

Das Portfolio wies seit Beginn dieses Jahres eine einheitliche Ausrichtung auf europäische und japanische Aktien auf Kosten US-amerikanischer Aktien auf. Für einen weltweiten Anleger ist dies von erheblicher Bedeutung, da etwa 52 % des ACWI auf US-Aktien entfallen, gegenüber europäischen Aktien mit ungefähr 25 % und japanischen Aktien mit etwas mehr als 10 %. Vor diesem Hintergrund sieht das Portfolio von Helicon deutlich anders aus: Nach Notierung macht sein Engagement in den USA 41 %, in Europa 33 % und in Japan 11 % aus. Im bisherigen Jahresverlauf verlor der S&P zum 30. September 6,6 %, gegenüber nur 0,8 % Verlust beim MSCI Europe Index und einem unveränderten japanischen TOPIX.

Die Folge einer solchen Positionierung besteht darin, dass sich Währungsschwankungen in den Regionen, in denen Helicon seine größten Übergewichtungen bei Aktien hält, deutlich auf den Teilfonds auswirken. In anderen Worten: Seit dem Start 2015 haben alle Währungen, in denen sich Helicon engagiert, mit Ausnahme des japanischen Yen (dessen Kurs gleich geblieben ist) Kursverluste erlitten. Der Euro und die gewissermaßen gekoppelten Währungen Dänische Krone und Schwedische Krone haben alle gegenüber dem US-Dollar um etwa 7 % verloren, der Pfund Sterling verlor 3 % und der Kanadische Dollar (Helicon hat ein kleines Investment in Kanada) verlor über 13 %.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

BERICHTE DES SUB-ANLAGEVERWALTERS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

Helicon (Fortsetzung)

Performanceanalyse (Fortsetzung)

Im letzten Quartal hatten die Währungskurse weitaus geringere Auswirkungen. Während der Kanadische Dollar weiter fiel (und 6,8 % gegenüber dem US-Dollar verlor), haben sich Yen, Euro und Dänische Krone gegenüber dem US-Dollar leicht verbessert. Es war daher erfreulich zu sehen, dass im dritten Quartal unser Aktienportfolio die größten Auswirkungen auf die Performance hatte. 18 der 28 Unternehmen, in die wir investiert waren, übertrafen den ACWI und acht von diesen legten in absoluten Zahlen zu. Dennoch gab es eine beachtliche Streuung im Portfolio, wobei der Unterschied zwischen den besten und den schlechtesten Performern im Quartal über 40 Prozentpunkte betrug.

Wichtige, beachtenswerte Titel während des Quartals

Svenska Cellulosa AB SCA: Wir sind seit etwa zwei Jahren Anleger in diesem in Schweden notierten, weltweit agierenden Hygieneartikel-Unternehmen. Nicht nur war dies während des Quartals mit einem Gewinn von 11 % das Unternehmen mit der besten Performance im Portfolio von Helicon, sondern auch im bisherigen Jahresverlauf der zweitbeste Titel im Teilfonds mit einem Zuwachs von 38 %. Der Hauptfaktor für die starke Performance war der neue, seit März amtierende Geschäftsführer. Magnus Groth, eine Mann aus den eigenen Reihen, hat bereits versucht, die Transparenz und die Offenlegung innerhalb der Gruppe zu verbessern, und kündigte im August an, dass das Unternehmen beabsichtigt, die Abteilungen Hygiene und Forstwirtschaft intern zu trennen. Viele Anleger interpretieren dies als ein Anzeichen für eine potenzielle Veräußerung des letzteren Bereichs, was beträchtlichen Mehrwert generieren würde.

Booker Group Plc: Der zweitbeste Performer im Quartal war Booker Group Plc, ein im Vereinigten Königreich notierter Lebensmittel- und Gastronomie-Großhändler, an dem Helicon seit April 2012 Anteile hält. Die Aktien legten in den drei Monaten bis Ende September um 10 % zu, primär aufgrund einer günstigen Entscheidung der Competition and Markets Authority des Vereinigten Königreichs. Die Genehmigung der geplanten Übernahme der kleineren Mitbewerber Londis und Budgens durch Booker wird es dem Unternehmen ermöglichen, sich breiter aufzustellen und deutliche Synergieeffekte zu erzielen. Booker hat eine starke Erfolgsbilanz in Bezug auf die Integration von Übernahmen. Zudem bleibt der aktuelle Handel im Kerngeschäft des Unternehmens stabil, wie aus einer Stellungnahme der Gesellschaft von Anfang September ersichtlich ist.

CF Industries Holdings Inc: Der in den USA notierte Hersteller von Stickstoffdünger war in diesem Quartal der Titel mit der schlechtesten Performance im Portfolio von Helicon und verlor etwa 30 % an Wert. Die Aktie verlor damit im bisherigen Jahresverlauf fast 18 %. Dennoch hat der Titel seit unserer Erstinvestition im Mai 2012 in absoluten Zahlen mehr als 30 % hinzugewonnen. In den letzten Monaten sorgten sich die Anleger über die Auswirkungen der niedrigen Getreidepreise auf die Einkommen der Landwirte und infolgedessen auf deren potenzielle Bereitschaft, in naher Zukunft Düngemittel zu kaufen. Außerdem gab CF Industries Holdings Inc im August Pläne zur Übernahme von OCI, einem Konkurrenzunternehmen, bekannt. Es bleiben einige Bedenken bezüglich des Timings des Deals und ob CF Industries Holdings Inc in der Lage ist, die beabsichtigten Steuerinversionsvorteile umzusetzen. Wir geben zu bedenken, dass Landwirte bei den Ausgaben für Düngemittel letztlich wenig Ermessensspielraum haben und CF nach unseren Modellannahmen zurzeit ein starkes Gewinnpotenzial von mehr als 50 % hat.

Isuzu Motors Ltd: Das Unternehmen war im dritten Quartal mit einem Verlust von 26 % der zweitschlechteste Performer von Helicon. Dieses Ergebnis ist die Folge dreier Faktoren: Die relative Schwäche der chinesischen Währung in Bezug zum Yen übte Druck auf alle japanischen Automobilhersteller aus. Das Engagement des Unternehmens in Thailand (das etwa 10 % der Erträge ausmacht) wurde als negativ betrachtet und Isuzu Motors Ltd litt zudem unter gewissen Auswirkungen des VW-Skandals. Wir sehen Isuzu Motors Ltd weiterhin als starkes Franchise, das sich durch technologische Innovation abhebt. 340 Milliarden Yen an liquiden Mittel, die in der Bilanz ausgewiesen sind, bieten den Rahmen für weitere Aktienrückkäufe und unser Modell geht von einem starken Gewinnpotenzial von ebenfalls über 50 % aus.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

BERICHTE DES SUB-ANLAGEVERWALTERS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

Helicon (Fortsetzung)

Änderungen am Portfolio und aktuelle Positionierung

Helicons Anlagephilosophie legt den Schwerpunkt auf einen geringen Portfolioumschlag und die Bottom-up-Auswahl von Aktien. Aus diesem Grund haben wir in diesem Quartal nur eine Änderung an unserem Portfolio vorgenommen und eine Position in Ajinomoto erworben, einem führenden japanischen Unternehmen im Bereich Speziallebensmittel. Ajinomoto schnitt laut unserer Beobachtung seit einiger Zeit gut ab, ist aus unserer Sicht um mehr als 30 % unterbewertet und setzt auf langfristigen Themen wie Gesundheit und Wellness. Eine Erhöhung unserer Allokation in Japan – das jetzt mehr als 11 % des Portfolios umfasst – steht im Einklang mit unserer Gesamtbeurteilung der Welt. In anderen Worten: Wir sehen momentan hier (und in Europa) attraktivere Wachstumsaussichten, eine lockerere Geldpolitik und weniger angespannte Bewertungen als in anderen Regionen der Welt.

Von dieser Änderung abgesehen bleibt unsere Gesamtausrichtung im Portfolio seit dem Ende des Quartals weitgehend unverändert. In anderen Worten: Europa bleibt die Region, in der Helicon relativ gesehen das größte Engagement aufweist, sowohl gemessen an der Notierung (33 % des Portfolios) als auch des Endmarktengagements (25 %). Unsere Gründe hierfür sind einfach: Europa hat eine größere Produktionslücke als jede andere entwickelte Region der Welt, was impliziert, dass der Konjunkturzyklus noch lange anhält. Dies wird durch eine weiterhin lockere Geldpolitik unterstützt. Helicon hat außerdem ein beträchtliches Engagement in Japan mit notierten Unternehmen, die mehr als 11 % des Portfolios ausmachen und 19 % unseres Endmarktengagements darstellen. Die Gewinndynamik in Japan ist zurzeit Weltspitze und die positiven Auswirkungen der Strukturreformen werden die gesamte Wirtschaft weiter durchdringen.

Im Umkehrschluss ist Helicon effektiv in den USA untergewichtet, wobei unsere notierten Unternehmen in dieser Region 41 % des Portfolios (und 25 % unseres Endmarktengagements) ausmachen. Unsere Erklärung dafür basiert auf der Bewertung, sowohl aus Bottom-up- als auch aus Top-down-Sicht. Wir sehen einfach weniger attraktiv bewertete Unternehmen in den USA als in anderen Weltregionen. Der Barmittelbestand von Helicon liegt derzeit bei knapp unter 4 % und wir beabsichtigen, diesen opportunistisch einzusetzen.

Ausblick

Es ist offensichtlich, dass sich dieser Wirtschafts- und Marktzyklus deutlich von vorherigen unterscheidet. In einer Zeit der finanziellen Repression ist es unter Umständen hilfreich, geringe Erwartungen zu haben. Es bleibt aber Realität, dass die Weltwirtschaft weiter wächst. Das Bruttoinlandsprodukt der USA für das zweite Quartal wurde auf annualisiert 3,7 % nach oben korrigiert. Der US-Verbrauchermarkt macht etwa 70 % der Wirtschaftsleistung aus. Die Verschuldung der privaten Haushalte in den USA fiel seit der Finanzkrise um 30 %, während sich die Sparquote verdoppelt hat. In Europa erreichten die Industrieproduktion und Geldmenge den höchsten Wert seit vier Jahren und die Arbeitslosenquote ist auf dem niedrigsten Stand seit drei Jahren. Wenn indes China 2015 auch nur ein BIP-Wachstum von 5 % erreicht, ist durch die schiere Größe dieser Volkswirtschaft dieser Anteil am weltweiten Wachstum bedeutender als die 14 % BIP-Wachstum von vor einem Jahrzehnt.

Natürlich sind Korrelationen zwischen dem BIP und den Renditen der Anlagenklasse (insbesondere jenen von Aktien) beschränkt, aber das oben Genannte suggeriert, dass es einen Spielraum für eine relative Outperformance in bestimmten Bereichen gibt, insbesondere vor dem Hintergrund geringerer Erwartungen. Selbst wenn der Samen der nächsten Krise gegenwärtig gesät wird, kann der aktuelle Zyklus noch einen längeren Zeitraum anhalten. Anders ausgedrückt: Es wird wahrscheinlich mehr Geld gedruckt und dies kann dazu beitragen, den gegenwärtigen Zyklus zu verlängern, reicht aber möglicherweise nicht aus, um die tiefer liegenden Probleme der Welt zu lösen.

Die jüngsten Aktionen rund um den Marktpreis lassen darauf schließen, dass sich im Finanzsystem eindeutig Ungleichgewichte herausbilden. Zudem wächst die Erkenntnis, dass es weltweit zu viele Schulden und nicht genug Wachstum/Inflation gibt. Dennoch kündigen Inflation statt Deflation und Euphorie statt Skepsis tendenziell das Ende einer Aktien-Hausse an. Wir scheinen von beiden Ergebnissen weit entfernt zu sein.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

BERICHTE DES SUB-ANLAGEVERWALTERS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

Ausblick (Fortsetzung)

In einem größeren Zusammenhang gesehen ist der weltweite Risikoaufschlag für Aktien (d. h. die Überschussrendite über dem risikolosen Zinssatz, die gegenwärtig bei 6,0 % liegt) immer noch mehr als doppelt so hoch als es für eine Spitzenphase des Markts üblich ist.

Schlussfolgerung

Wir bleiben bei unserem Ausblick weitgehend optimistisch und glauben, dass Helicon für die kommenden Quartale und darüber hinaus gut positioniert ist. Letztlich geht es einzig und allein um Fundamentaldaten. Ein Blick auf unser Portfolio mit heute 28 Positionen zeigt, dass die durchschnittliche annualisierte Aktionärsrendite in den letzten fünf Jahren 22 % betrug und damit deutlich über dem Markt lag. Unsere Modellannahmen gehen davon aus, dass die Unternehmen, in denen wir investiert sind, gegenwärtig im Durchschnitt um 40 % unterbewertet sind. Dies verleiht uns Vertrauen in unsere Positionierung.

Oppenheimer und Oppenheimer SRI

Der Oppenheimer Developing Markets Equity Fund (der „Teilfonds“) und der Oppenheimer Developing Markets Equity SRI Fund (der „SRI“), beide von OFI Global Institutional Inc. („OFI Global“ oder „Oppenheimer“) verwaltet, wurden am 25. Juni 2012 bzw. am 27. Juni 2014 aufgelegt und hatten zum 30. September 2015 ein verwaltetes Vermögen von 569 Millionen USD bzw. 111 Millionen USD.

Im dritten Quartal fiel der Teilfonds um 17,9 % (Klasse I in USD) und der SRI um 17,7 % (Klasse C in USD). Beide befanden sich damit im Einklang mit dem Vergleichsindex MSCI Emerging Markets Index (der „Index“, der während des Berichtszeitraums um 17,9 % fiel. Seit seiner Auflegung hat der Teilfonds einen Wertrückgang von 3,7 % (Klasse I in USD) verzeichnet, der Index fiel im selben Zeitraum um 5,0 %.

ANNUALISIERTE GESAMTRENDITEN

Zum 30. September 2015 nach Abzug von Gebühren

	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Q4 2014	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Oppenheimer Developing Markets*	(17,9 %)	0,3 %	(1,5 %)	(6,6 %)	(18,9 %)	(24,2 %)	(4,8 %)	-
Oppenheimer Developing Markets SRI**	(17,7 %)	0,6 %	(1,4 %)	(6,5 %)	(18,3 %)	(23,6 %)	-	-
OFI Global EM Equity Composite***	(17,2 %)	0,9 %	(1,2 %)	(6,7 %)	(17,6 %)	(23,1 %)	(3,5 %)	(1,3 %)
MSCI Emerging Markets Index	(17,9 %)	0,7 %	2,2 %	(4,5 %)	(15,5 %)	(19,3 %)	(5,3 %)	(3,6 %)

* Anteile der Klasse I.

** Anteile der Klasse C

*** Beachten Sie bitte, dass der OFI Global Emerging Markets Equity Composite in der vorangestellten Tabelle ebenfalls angegeben ist, um einen längerfristigen Überblick über die Ergebnisse der zugrundeliegenden Strategie zu bieten.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

BERICHTE DES SUB-ANLAGEVERWALTERS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

Oppenheimer und Oppenheimer SRI (Fortsetzung)

OFI Global – Kommentar des Unterberaters zum dritten Quartal 2015

Nach einem recht erfreulichen Start in das Jahr fielen die Schwellenmarkt-Aktien im dritten Quartal deutlich. Die Anleger konzentrierten sich offenbar ausschließlich auf die jüngsten Daten, die bestätigten, dass sich der Industriesektor der chinesischen Wirtschaft in einer Rezession befindet. Verlangsamtes Wachstum in China und die daraus resultierenden negativen Auswirkungen auf die Rohstoffpreise führten auf breiter Basis zu einer kurzfristigen Verschlechterung der Bedingungen in den Schwellenmärkten. Zudem sorgten die Versuche der chinesischen Regierung, mit den Folgen der inländischen Aktienmarktblase umzugehen und das damit verbundene Missmanagement bei der Kommunikation ihrer Währungsstrategie für große Verwirrung auf dem Markt. Diese Probleme in China zusammen mit den Sorgen über die US-Zinspolitik führten zu Volatilität und einem Abwärtsdruck, der sich sogar über die Schwellenmärkte hinaus erstreckte, wodurch der MSCI All Country World Index während des Quartals um 9 % fiel.

Leistungsbilanz: Zuordnungs- und Portfoliomerkmale

Das Portfolio schnitt vor allem wegen der Titelauswahl in den Bereichen Finanztitel, Energie und im Gesundheitswesen besser als der Index ab. Das Portfolio blieb infolge der Titelauswahl im Sektor der zyklischen Konsumgüter in hohem Maße hinter dem Index zurück. Die Titelauswahl in den Bereichen Informationstechnologie und Grundstoffe blieb in geringerem Maße hinter dem Index zurück.

Das Portfolio schnitt vor allem in Indien besser als der Vergleichsindex ab. Als einer der wichtigsten Profiteure sinkender Energiepreise wies der indische Markt eine Outperformance gegenüber dem Vergleichsindex auf und sank während des Quartals nur um 8,8 %. Mit rund 17 % des Portfolios hat unser Engagement in Indien fast das doppelte Ausmaß gegenüber dem Vergleichsindex. Das Portfolio profitierte zudem von der guten relativen Aktienperformance in Indien. Die benchmarkfernen Luxusgüterunternehmen Kering und LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE trugen ebenfalls zum positiven Ergebnis gegenüber dem Schwellenmarkt-Vergleichsindex bei.

China hatte uneinheitliche Auswirkungen auf das Portfolio. Auf der einen Seite bot China einen positiven Beitrag, da wir die Titel staatseigener chinesischer Banken vermieden und diese während des Quartals in dramatischer Weise abverkauft wurden. Auf der anderen Seite war Hongkong ein Verlustbringer. Hongkong ist zwar nicht Teil des Vergleichsindex, von dort stammen aber viele unserer mit China in Zusammenhang stehenden Positionen, die durch den allgemeinen Abverkauf chinesischer Titel nach unten gezogen wurden.

Das Portfolio blieb auch bezüglich der beiden langjährigen Untergewichtungen des Portfolios in Südkorea und Taiwan hinter dem Vergleichsindex zurück. Diese beiden Volkswirtschaften profitieren wie Indien von den niedrigen Energiepreisen und verzeichneten eine relativ gute Entwicklung ihrer Aktienmärkte.

Maßgebliche Faktoren für die Ergebnisse einzelner Beteiligungen

Vier der fünf Titel mit der besten Performance im Portfolio waren indische Titel: Infosys Ltd (+14,4 %), Dr Reddy's Laboratories Ltd (+14,7 %), Apollo Hospitals Enterprise Ltd (+6,8 %) and Zee Entertainment Enterprises Ltd (+3,8 %). Abgesehen von den indischen Titeln war auch die im Vereinigten Königreich ansässige Gesellschaft SABMiller Plc (+11,1 %) ein Spitzenperformer.

Indien war eine unkonventionelle Bastion der Stabilität bezüglich Aktien der Schwellenmärkte. Dies ist eine Folge signifikanter Verbesserungen in der Zahlungsbilanz des Landes (starker Nutznießer der niedrigeren Energiepreise) und eines relativ beständigen Wirtschaftswachstums.

Infosys Ltd, eines der weltweit führenden IT-Outsourcing-Unternehmen, hatte ein über den Erwartungen liegendes Ertragswachstum, was den Aktienkurs stark nach oben trieb. Die Gesellschaft hat ein neues Managementteam und versucht, die Erträge über Gewinne bei Geschäften zu steigern sowie die Kundenbindung und die Produktivität zu verbessern. Diese Anstrengungen tragen Früchte.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

BERICHTE DES SUB-ANLAGEVERWALTERS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

Oppenheimer und Oppenheimer SRI (Fortsetzung)

Maßgebliche Faktoren für die Ergebnisse einzelner Beteiligungen (Fortsetzung)

Dr Reddy's Laboratories Ltd ist ein weltweit operierendes Unternehmen im Bereich generischer Pharmazeutika mit starken Positionen in Indien und den USA. Ihre Produkte eignen sich zum Einsatz bei einer Vielzahl von Therapien, darunter kardiovaskuläre, onkologische und Schmerztherapien. Trotz Gegenwinds auf einigen seiner Märkte konnte das Unternehmen Gewinnmargen erzielen, die positiv überraschten. Der wachsende Fokus des Unternehmens auf komplexere Generika kann potenziell für längerfristiges Wachstum sorgen.

Apollo Hospitals Enterprise Ltd bietet Dienstleistungen im Gesundheitswesen an und hatte ein starkes Quartal.

Zee Entertainment Enterprises Ltd ist ein führendes Medien- und Unterhaltungsunternehmen, das Inhalte in Hindi und mehreren anderen Sprachen produziert. Zee Entertainment Enterprises Ltd ist der bedeutendste Nutznießer der Digitalisierung des indischen Fernsehens, die die Messbarkeit der Zuschauerzahlen und damit die Monetarisierung der Abonnements verbessert. Außerdem hat Indien ein enormes Potenzial für strukturelles Wachstum im Bereich Werbung.

SABMiller Plc ist die zweitgrößte Brauerei der Welt. Die Aktien stiegen im September vor dem Hintergrund der Nachricht, dass es zu einer möglichen Übernahme durch Anheuser-Busch InBev (ABI) kommen könnte, stark an. Die starke Position von SABMiller in den schneller wachsenden Märkten Lateinamerika und Afrika machen das Unternehmen zu einem attraktiven Übernahmekandidaten für ABI.

Zu den Verlustbringern gehörten in diesem Quartal Baidu Inc (-31,0 %) Alibaba Group Holding Ltd (-28,3 %), MediaTek Inc (-42,5 %), Glencore Plc (-64,3 %) und Kroton Educacional SA (-49,1 %).

Der Bereich des chinesischen Internets geriet in den letzten Monaten des Berichtszeitraums unter Druck, was sich negativ auf Baidu Inc and Alibaba Group Holding Ltd auswirkte. Baidu Inc ist die führende Suchmaschine in China und Alibaba Group Holding Ltd die größte E-Commerce-Plattform auf dem chinesischen Markt. Die Sorgen hinsichtlich des chinesischen Wachstums haben die Erwartungen bezüglich Konsum und Wachstum im E-Commerce-Bereich gedämpft. Wir sind der Ansicht, dass dieser Fokus auf die konjunkturellen Auswirkungen der sich verlangsamenden chinesischen Wirtschaft die strukturellen Wachstumsmöglichkeiten ignoriert, die diese Unternehmen haben. Da diese Unternehmen in ihren Branchen führend sind, glauben wir, dass sie gut aufgestellt sind, um von der rapide ansteigenden Internet- und Smartphone-Nutzung zu profitieren.

MediaTek Inc ist ein taiwanesischer Halbleiterchip-Designer und Hersteller integrierter Schaltungen. Die Produkte des Unternehmens werden in Smartphones verwendet, insbesondere den weniger teuren White-Label-Produkten, die in China hergestellt werden. Die stagnierende Smartphone-Nachfrage und stärkerer Wettbewerb wirkten sich negativ auf Preise und Gewinnmargen aus. Wir haben die Position reduziert.

Glencore Plc, ein weltweit tätiges Metall- und Bergbauunternehmen, erlebte gegen Ende des Quartals eine signifikante Volatilität hinsichtlich seines Aktienkurses. Die Anleger spekulierten, dass es die andauernde Schwäche der Rohstoffpreise dem Unternehmen erschweren würde, seine Schulden zu bedienen. Wir glauben, dass das Unternehmen die richtigen Schritte unternimmt, um seine Bilanz zu verbessern. Allerdings verringerten wir früher im Jahr angesichts der ungünstigen Marktbedingungen unser Engagement in diesem Titel.

Kroton Educacional SA ist ein brasilianisches Bildungsunternehmen. Titel privater brasilianischer Bildungsunternehmen litten unter einem schwierigen Umfeld. Dies beeinträchtigt zwar zweifellos die Rentabilität, wir glauben aber, dass die aktuellen Bewertungen die kurzfristigen Probleme zu sehr in den Vordergrund stellen und die langfristigen strukturellen Wachstumsaussichten, über die diese Unternehmen verfügen, außer Acht lassen.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

BERICHTE DES SUB-ANLAGEVERWALTERS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

Oppenheimer und Oppenheimer SRI (Fortsetzung)

Portfolio-Positionierung

Am Ende des Berichtszeitraums verfügte das Portfolio im Vergleich zum Index über die signifikantesten Übergewichtungen in den Bereichen zyklische Konsumgüter, Gesundheitswesen und nicht-zyklische Konsumgüter, und war in allen anderen Sektoren des Index untergewichtet.

Bezogen auf Länder verfügte das Portfolio in Hongkong, Indien und Russland über die signifikantesten Übergewichtungen und in Südkorea, Taiwan und Südafrika über die signifikantesten Untergewichtungen. Die Übergewichtung in Hongkong ist dem Umstand geschuldet, dass Hongkong nicht im Vergleichsindex vertreten ist. Allerdings sind unsere Positionen dort effektiv chinesische Titel.

Marktausblick

Der freie Fall der Schwellenmarktaktien (insbesondere in US-Dollar) war schmerzhaft. Während das Makroklima eindeutig nachteilig ist, scheinen die Märkte strukturell überverkauft zu sein. Das heuristische Denken über China, die Schwellenmärkte und Rohstoffe ist undifferenziert. Daraus ergeben sich mittelfristige Gelegenheiten. Zurzeit sind China, Rohstoffe und Kredite die beherrschenden Themen. Allerdings gibt es wenige Anzeichen für eine umfassende bzw. pandemische Makrokrisis in den Schwellenmärkten. Unserer Meinung nach sind die Preise attraktiv, insbesondere für Anleger in US-Dollar, und die strukturellen Chancen sind eindeutig interessant.

Die Welt der Schwellenmärkte ist groß und vielfältig. Auf sie entfallen fast 90 % der Weltbevölkerung und nominal 40 % der weltweiten Produktion. Die sich entwickelnde Welt wird weiterhin in unverhältnismäßiger Weise zum weltweiten Wachstum beitragen. Tatsächlich tragen China und Indien alleine fast 30 % zum inkrementellen Wachstum der Welt bei. China wird vielleicht am meisten missverstanden, obwohl dort Nuancen am wichtigsten sind. Chinas Wirtschaft hat einen Umfang von 11 Billionen USD. Wir gehen davon aus, dass sie in den nächsten Jahren zusammengenommen um 5-6 % wachsen kann. Dies impliziert, dass China alleine (und selbst vor der USA) viele Jahre lang am meisten zum weltweiten Wachstum beitragen wird. Die sich entwickelnde Welt wird auch weiterhin profitable, innovative und wachsende Unternehmen hervorbringen. Aus diesen Gründen glauben wir, dass eine Vermeidung der Schwellenmärkte bedeuten würde, sich Chancen auf einem der am schnellsten wachsenden Märkte weltweit zu verbauen.

Langfristige Anleger sollten jetzt etwas Abstand gewinnen und die vielen Störgeräusche ignorieren. Das Portfolio hatte im aktuellen Umfeld zu kämpfen. Dies ist zwar enttäuschend, ändert aber nichts an unserer Strategie bzw. Anlagephilosophie. Wir konzentrieren uns weiterhin auf langfristige Anlagen. Wir werden weiterhin in seltene, außergewöhnliche Unternehmen investieren, die über große Wettbewerbsvorteile und interessante tatsächliche Optionen verfügen. Diese Optionen offenbaren sich in der Regel über viele Jahre hinweg. Außerordentliche Unternehmen gehen aus schwierigen Zeiten oft mit noch größeren Wettbewerbsvorteilen hervor. Dies liegt daran, dass große Unternehmen tendenziell über die nötige Flexibilität bezüglich Cashflow und Bilanz verfügen, um in schwierigen Zeiten zu investieren. Wir konzentrieren uns weiterhin auf großartige Ideen und große disruptive Gelegenheiten. Wir glauben, dass wir durch diese Schwerpunkte langfristig starke Renditen für Anleger generieren können, insbesondere dann, wenn Anleger die Möglichkeit ergreifen, bei sehr attraktiven Preisen zu investieren.

Kopernik

Der Kopernik Global All-Cap Equity Fund (der „Teilfonds“), verwaltet von Kopernik Global Investors LLC („Kopernik“), wurde am 16. Dezember 2013 aufgelegt und hatte zum 30. September 2015 ein verwaltetes Vermögen von 143 Millionen USD. Im dritten Quartal fiel der Teilfonds um 13,9 % und blieb damit hinter seinem Vergleichsindex zurück, dem MSCI ACWI NR USD, der während des Berichtszeitraums 9,5 % verlor.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

BERICHTE DES SUB-ANLAGEVERWALTERS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

Kopernik (Fortsetzung)

GESAMTRENDITEN

Zum 30. September 2015 nach Abzug von Gebühren

	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Q4 2014	Lfd. Jahr	2014	Seit Auflegung
Kopernik Global All-Cap Equity Fund*	(13,9 %)	3,6 %	(1,3 %)	(5,8 %)	(11,9 %)	(17,7 %)	(25,5 %)
MSCI ACWI NR USD Index	(9,5 %)	0,3 %	2,3 %	1,9 %	(7,0 %)	4,2 %	0,4 %

* Anteile der Klasse C

Quartalsbericht

Die Märkte stürzten im dritten Quartal weltweit in allen Regionen und Sektoren ab, am stärksten in den Schwellenmärkten, aber der Rest der Welt schnitt nicht viel besser ab. Der Teilfonds war dieser Entwicklung gegenüber nicht immun. Der größte Verlustbringer des Portfolios war das starke Engagement in Goldbergbau-Unternehmen wie Barrick Gold Corp und Kinross Gold Corp. Der Abwärtsdruck auf Rohstoffe sorgte ebenfalls für eine negative Performance bei unseren Energieunternehmen, darunter Gazprom PAO und Peabody Energy Corp. Der Teilfonds profitierte von seinem Engagement in Informationstechnologie, insbesondere in Bit-Isle Inc, das im Quartal zu einem Kandidaten für Fusionen und Übernahmen wurde, und dem neuen Titel Pandora Media Inc, der in einem Urheberrechtsstreit den Sieg davontrug. Der Teilfonds profitierte zudem von seinen relativen Untergewichtungen in den Sektoren Gesundheitswesen und zyklische Konsumgüter, die schlecht abschnitten.

Der jüngste Abverkauf des Marktes und der anhaltende Druck auf Unternehmen mit Engagement in China und anderen Schwellenmärkten erzeugte verlockende Anlagemöglichkeiten. Während des Quartals nutzten wir die Schwäche in China, um Anteile an Hua Hong Semiconductor Ltd, einem Unternehmen im Sektor Informationstechnologie und in China führend im Bereich der Halbleiterfertigung, zu erwerben. Dies geschah zusätzlich zu unserer neuen Position im IT-Sektor, Pandora Media Inc, einem Online-Musikstreaming-Dienst. Wir nutzten außerdem das schwache Umfeld bei Energieunternehmen. Wir fügten ein weiteres angeschlagenes Kohleunternehmen hinzu, von dem wir glauben, dass es die aktuelle Krise überstehen wird. Es handelt sich um den amerikanischen Kohleproduzenten Cloud Peak Energy Inc., eine der wenigen Bergbaugesellschaften mit der Fähigkeit, Kohle des Powder River Basin auf asiatische Märkte zu exportieren, wo die Nutzung von Kohle immer beliebter wird, um die Auflagen bezüglich der Schwefelreduktion zu erfüllen. Wir fügten ferner das kanadische Unternehmen MEG Energy Corp, hinzu, das in der Exploration und Produktion von Öl aus Ölsand tätig ist.

Zu den Unternehmen, die wir ebenfalls während des Quartals neu hinzugefügt haben, gehört Safe Bulkers Inc, ein Frachtunternehmen für Schüttgut in den USA, dessen Kurs bei weniger als dem halben Buchwert attraktiv geworden war. Unsere neueste Position im Portfolio ist Immofinanz AG, eine österreichische Immobilien-Holding und ein Erschließungsunternehmen mit starkem Management und großen Einkaufszentren weltweit, wobei ein Schwerpunkt auf Osteuropa liegt. Wir handelten auch mit unseren Goldbergbau-Titeln, verringerten die Position von Titeln bzw. verkauften Titel, die einen Wertzuwachs verzeichneten, und stockten Titel mit aktuell niedrigeren Bewertungen auf, was ein besseres Gewinnpotenzial verspricht.

Wir thematisieren jetzt schon seit einiger Zeit das zweigeteilte Marktumfeld, in dem bestimmte beliebte Anlagegüter, z. B. Biotechnologie-Titel, Kunst, Sammlerstücke, Immobilien, Anleihen und viele Aktien im Bereich der zyklischen Konsumgüter, aufgrund der Anlegerstimmung scheinbar nicht haltbare Bewertungen erreicht haben, während Unternehmen, die durch knappe Sachressourcen und günstige demografische Trends gestützt werden, unfairerweise bestraft wurden. Wir bleiben zuversichtlich, dass die Zeit kommen wird, da die Fundamentaldaten der Unternehmen wieder stärker in den Vordergrund rücken. Unser Portfolio ist darauf vorbereitet, aus einer solchen Wende den vollen Nutzen zu ziehen. Wir sind schon gespannt darauf, welche Schnäppchen uns der Markt als Nächstes noch bietet. Wir bedanken uns währenddessen für Ihre Unterstützung.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

BERICHTE DES SUB-ANLAGEVERWALTERS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

Oppenheimer Global

Der Oppenheimer Global Focus Equity Fund (der „Teilfonds“), verwaltet von OFI Global Institutional Inc. („OFI Global“ oder „Oppenheimer“), wurde am 16. Dezember 2013 aufgelegt und hatte zum 30. September 2015 ein verwaltetes Vermögen von 138 Millionen USD. Während des dritten Quartals 2015 fiel der Fonds um 10,7 % (Anteilsklasse C in USD) und schnitt damit schlechter ab als der MSCI AC World Index (der „Index“), der um 9,5 % fiel.

ANNUALISIERTE GESAMTRENDITEN

Zum 30. September 2015 nach Abzug von Gebühren

	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Q4 2014	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Oppenheimer Global Focus*	(10,7 %)	0,7 %	1,0 %	3,9 %	(9,2 %)	(5,7 %)	-	-
OFI Global – Global Value Equity Composite**	(10,1 %)	0,9 %	1,4 %	4,1 %	(8,0 %)	(4,2 %)	9,7 %	9,4 %
MSCI ACWI NR USD Index	(9,5 %)	0,4 %	2,3 %	0,4 %	(7,0 %)	(6,7 %)	6,9 %	6,8 %

* Anteile der Klasse C

** Es wird davon ausgegangen, dass OFI Global den irisch regulierten Heptagon Oppenheimer Global Focus Equity Fund (der „Teilfonds“) anhand derselben Anlagegrundsätze und Philosophie sowie desselben Durchführungsansatzes verwaltet wie die Portfolios des OFI Global – Global Value Equity Composite. Dabei ist allerdings zu beachten, dass es aufgrund gewisser Faktoren, insbesondere Unterschieden bei den Cashflows, Gebühren, Ausgaben, Berechnungsmethoden für die Performance sowie den Größen und der Zusammensetzung der Portfolios, zukünftig möglicherweise Abweichungen zwischen den Anlagerenditen der einzelnen Portfolios geben kann. Der Composite-Fonds wird in der obigen Tabelle angegeben, um die Erfolgsbilanz der zugrunde liegenden Strategie über einen längeren Zeitraum darzustellen.

Marktüberblick

Während des dritten Quartals wandelte sich die übliche „Sorgenmauer“ in eine Angstmauer. Was für einen Unterschied acht Wochen machen können. Das Absinken der meisten Märkte um etwa 12 bis 15 % (> 20 % in Teilen Asiens) konnte dazu führen, dass Verzweiflung um sich griff. Lassen Sie dies nicht zu. Dies ist gut für wertorientierte Anleger. Und unter diesen Umständen liefern wir die beste Leistung ab. Dafür gibt es gute Gründe.

Am wichtigsten ist, dass dramatische Marktkorrekturen im Allgemeinen einen Meinungsumschwung bewirken. Diejenigen unter Ihnen, die diese Quartalsberichte regelmäßig lesen, werden bemerkt haben, dass wir keine Fans der Schwellenmärkte sowie der Sektoren Energie und Biotechnologie waren. Es scheint, dass der Markt seine Meinung bezüglich dieser Bereiche ebenfalls ändert. Wir nehmen mit einer gewissen Genugtuung zur Kenntnis, dass diese drei Bereiche im dritten Quartal am schlechtesten abschnitten. Wir glauben, dass gesunder Menschenverstand ein wesentliches Merkmal guter Anleger ist. Es liegt nicht daran, dass wir nicht klug genug wären, etwas Anspruchsvolleres zu bieten. Wir glauben tatsächlich daran, dass dies langfristig zum Erfolg führt. Die Begeisterung der letzten Jahre über Energie, Schwellenmärkte und jüngst Biotechnologie stehen für uns lehrbuchhaft für eine verzerrte Realitätswahrnehmung. Die Entwicklung von China zur wirtschaftlichen Großmacht ist eine der wichtigsten strukturellen Veränderungen der letzten zehn Jahre. Dies bedeutet aber nicht, dass plötzlich alle Schwellenmärkte ein Kurs-Gewinn-Verhältnis von 20 verdienen, noch bedeutet es, dass alle Energieunternehmen Erfolgsstorys für strukturelles Wachstum liefern.

Bezüglich Biotechnologie stimmen wir zu, dass in einer Welt geringen Wachstums das Wachstum einen Aufschlag verdient. Die Frage lautet: einen Aufschlag wofür? Wir glauben fest an Innovation und den Wert geistigen Eigentums als Basis für die Dauerhaftigkeit vieler unserer besten Ideen. Innovationen im Gesundheitswesen und in der Medizin sind Dinge, nach denen wir als Anleger regelmäßig Ausschau halten. Dort gab es zahlreiche wunderbare Erfolgsstorys.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

BERICHTE DES SUB-ANLAGEVERWALTERS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

Oppenheimer Global (Fortsetzung)

Marktüberblick (Fortsetzung)

Der S&P Select Biotech Index bietet einige nützliche Einblicke. Mehr als 90 % des Umsatzes werden von den acht größten Unternehmen erzielt. Dies bedeutet, dass die verbleibenden 93 Unternehmen für weniger als 10 % des Umsatzes der Branche verantwortlich sind. Tatsächlich haben 65 % der Unternehmen im Index vernachlässigbare Umsätze und verlieren Geld – und wir sprechen von sehr viel Geld. Wenn der gesamte Sektor bei einem Höchststand von fast dem 20fachen des Umsatzes steht und viele Unternehmen mit mehr als 5 Milliarden USD an Marktkapitalisierung mit vernachlässigbarem Umsatz gehandelt werden, dann haben Emotionen den Realitätssinn getrübt. Aufschläge für eine äußerst ungewisse Zukunft zu zahlen ist ganz allgemein keine gute Idee. Viele Unternehmen in diesem Bereich haben einen Kurs erreicht, der von Ihnen genau dies verlangt. Jedoch ist der Index seit der Finanzkrise um fast das Vierfache gestiegen. Manchmal sagt ein Bild mehr als tausend Worte.

Wenn Sie nach Anzeichen suchen, wo sich Anlegerstimmung und Realität entkoppelt haben, müssen Sie nicht weiter suchen. Im Bereich Biotechnologie geschehen großartige Dinge. Aber dies bedeutet nicht, dass alles, was geschieht, großartig ist. Die Anlegerstimmung neigt dazu, in Emotionen verwurzelt zu sein – und in einem Wettlauf schlagen die Emotionen die Realität bei jedem Sprint. Die Korrekturen in diesen Bereichen markieren eine Rückkehr zu stärker realitätsbezogenen, fundamentalen Anlagen und eine Abkehr vom Geschichtenerzählen – was uns sehr recht ist.

Ein weiterer Grund, warum Sie über die Turbulenzen erfreut sein und nicht zulassen sollten, dass Sie Verzweiflung übermannt: Fehler. Immer wenn sich der Markt so schnell und so stark bewegt, macht er Fehler – in vielen Fällen richtig gravierende Fehler. Wir sind der Ansicht, dass der Markt in diesem letzten Quartal einige richtig gravierende Fehler gemacht hat. Darauf warten alle berühmten Anleger, die Sie bewundern, jeden Tag. Sie wurden in erster Linie berührt, weil sie die großen Fehler des Marktes ausnutzten. Sie bleiben fokussiert, wenn dies geschieht. Auch Sie sollten so handeln. Anleger, die ihre Emotionen im Griff haben, treffen bei Turbulenzen viel bessere Entscheidungen als Anleger, die nervös werden. Charlie Munger erwiderte einmal bezüglich eines schlechten Marktumfelds einem Zuhörer gegenüber: „So fühlen sich Kaufgelegenheiten an. Würden sie sich besser anfühlen, wäre jeder reich.“ Was wir letztes Quartal sagten, gilt erst recht heute bei niedrigeren Kursen: Sie müssen keine unnützen Risiken eingehen, um attraktive Renditen zu erzielen, denn gerade jetzt steht hohe Qualität zu ansprechenden Bewertungen im Angebot. Suchen Sie sich einen Fondsmanager aus, dem Sie vertrauen, und lassen Sie ihn das machen, was er am besten kann. Die Kurse vieler Unternehmen, die wir beobachten, fielen im letzten Quartal auf ein Niveau, dass man sie förmlich kaufen musste – und das sagen wir nicht so dahin. Die Portfolioaktivitäten in diesem letzten Quartal konzentrierten sich auf diejenigen Unternehmen, auf die diese Beschreibung passte.

Performanceanalyse

Das ganze Jahr über haben wir bei den Quartalsgesprächen und -mitteilungen unsere „geduldige, konservativ-aggressive“ Disziplin unterstrichen. Die ersten beiden Quartale waren eher geduldig und konservativ. In diesem letzten Quartal hatten wir dann die Gelegenheit, beim Kauf von Anteilen mehrerer führender Unternehmen aggressiv vorzugehen.

Die Portfolioaktivitäten in diesem Quartal umfassten den Erwerb einiger neuer sowie den Verkauf einiger weniger Positionen. Von Alibaba Group Holding Ltd (BABA), von der wir anfänglich Anteile über Yahoo! Inc hielten, halten wir jetzt direkt Anteile. Als im Zeichen des maximalen Schmerzpunkts bezüglich der Sorgen bezüglich des chinesischen Wachstums die Kurse abstürzten, stockten wir dieses führende E-Commerce-Franchising-Unternehmen aggressiv auf.

Wir fügten auch Oracle Corp (ORCL) zum Portfolio hinzu, ein Unternehmen, an dem wir auch zuvor schon Anteile gehalten hatten. Der Übergang zur Cloud verschafft den Märkten weiterhin eine Pause und gibt uns eine weitere Kaufgelegenheit.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

BERICHTE DES SUB-ANLAGEVERWALTERS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

Oppenheimer Global (Fortsetzung)

Performanceanalyse (Fortsetzung)

UPS (UPS) ist ein weiterer Neuerwerb für unser Portfolio. Dieses Unternehmen hat ein exklusives Problem, das nur wenige Unternehmen je haben – zu viele Aufträge. In den letzten beiden Jahren litten die Gewinne durch das Missmanagement an den Feiertagsspitzen. Das Unternehmen ist Teil eines Duopols, das vom längerfristigen Strukturtrend des E-Commerce profitiert. Wir sind sehr zufrieden mit den Chancen, die wir in diesem Unternehmen sehen, und erfreut, im Rahmen unserer Strategie Anteile an ihm zu halten.

Rolls-Royce Holdings Plc (RR/A) ist ein weiteres Unternehmen, von dem wir in der Vergangenheit erfolgreich Anteile gehalten hatten. Wir hatten die Aktien verkauft, als das Unternehmen einige Jahre zur TotalCare-Buchführung wechselte, da wir diese Art der Buchführung für aggressiv hielten. Die jüngsten Abschreibungen sind Folge dieses Vorgehens (wir fühlen uns in unserer Ansicht bestätigt) und boten uns einen Einstieg zu einem sehr attraktiven Kurs.

Wir fügten folgende Positionen aggressiv hinzu, da deren Kurse aus unserer Sicht die besten Kaufgelegenheiten boten, die es seit zwei Jahren gab:

- Rocket Internet SE, ein einzigartiges Plattformunternehmen mit einer Sammlung an E-Commerce-Vermögenswerten, das vom Markt nicht richtig verstanden wird;
- Media General Inc – offensichtlich mit enormem Wert und kurzfristigen Katalysatoren – mehr dazu später;
- Baidu Inc – dieses führende Internetunternehmen aus China war dieses Quartal einer unserer größten Verlustbringer, da das Unternehmen Ausgaben für zukünftiges Wachstum tätigte; die Ergebnisse dieser Ausgaben bleiben abzuwarten, aber das Kerngeschäft (Internet-Suchmaschine) ist außergewöhnlich und die sich daraus ergebende Kaufgelegenheit ist für uns sehr verlockend;
- Pandora Media Inc – Verwirrung über Lizenzgebühren und ein schlechtes Verständnis der aktuellen Veränderungen in der Musikbranche verschafften uns die Chance, dieses revolutionäre, zunehmend profitable Unternehmen hinzuzufügen;
- National Fuel Gas Co – im Allgemeinen lassen wir die Finger von Energieunternehmen, aber nicht alle Energieunternehmen sind gleich. Dieses ist zum Teil Versorger und besitzt Land in der Marcellus-Formation, was ihm die Möglichkeit gibt, Ausgaben zu stoppen und auf einen besseren Preis zu warten. Obwohl das Unternehmen auf unserer Quartalsliste der größten Verlustbringer steht, glauben wir weiterhin, dass die Vermögenswerte für geduldige Anleger einen signifikanten Wert bieten.

Außerdem verkauften wir im dritten Quartal auch einige Positionen:

- Precision Castparts Corp (PCP), wovon wir letztes Quartal Anteile erwarben, wurde mit einem netten Aufschlag von Warren Buffett übernommen;
- Millicom International Cellular SA wurde als erfolgreiches Investment und in Anbetracht unseres anhaltenden Engagements in dem Unternehmen über unseren Besitz an Investment AB Kinnevik Class B verkauft;
- VimpelCom Ltd wurde verkauft, da wir glauben, dass die zugrunde liegende Story in ihrem Heimatmarkt sowohl vom Makro- als auch vom Wettbewerbsstandpunkt aus betrachtet rückläufig ist;
- Wir stiegen auch aus Navistar Inc (NAV) aus, da wir glauben, dass die Bilanz so sehr geschwächt ist, dass dies den künftigen Wert des Unternehmens beeinträchtigt. Angesichts der überzeugenden Möglichkeiten in diesem Markt müssen wir das Risiko, die Wende könnte ins Stocken geraten, nicht in Betracht ziehen.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

BERICHTE DES SUB-ANLAGEVERWALTERS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

Oppenheimer Global (Fortsetzung)

Performanceanalyse (Fortsetzung)

Wir haben mehrere bedeutende Anlagen in Rundfunkanstalten, wovon die größte Media General Inc ist. Das Fernsehen in den USA erfährt einen dramatischen, positiven Wandel, den wir seit über zehn Jahren genau beobachten. Weiterverbreitungsgebühren bieten Rundfunkanstalten eine abonnementähnliche Einnahmequelle, die sie zuvor noch nie hatten. Deshalb sind sie viel unabhängiger von konjunkturellen Schwankungen. Dies ist geschenktes Geld und wird zu einem bedeutenden Teil ihres Umsatzes, der über Jahre hinweg schneller wächst als der Markt, da die Zuschauerzahlen der Rundfunkanstalten deutlich höher sind als die der besten Kabelnetzwerke. Das Internet bietet ebenfalls Gelegenheiten, um lokalen Content zu monetarisieren. Ein eigenes Frequenzband in einer Welt, in der es an Frequenzen mangelt, ermöglicht zusätzliche Optionen mit einem bedeutenden Gewinnpotenzial und ohne Verlustrisiken.

Wir glauben fest daran, dass nur wenige Dinge wichtig sind, wenn es um eine sinnvolle Strategie beim Aktienkauf geht. Lohnt es sich, zu irgendeinem Zeitpunkt Anteile an einem Unternehmen zu halten? Was ist es wert? Handelt das Führungspersonal eines Unternehmens im Interesse der Aktionäre? Das ist alles. Wenn Sie bei diesen drei Fragen richtig liegen, steht Ihnen eine lange, erfolgreiche Karriere im Investmentbereich bevor.

Als Anteilseigner eines börsennotierten Unternehmens gibt es wenig, was Sie tun können, wenn etwas schief läuft. Sie können die Wirtschaftlichkeit eines Unternehmens nicht ändern oder ihm einen Vorteil verschaffen, den es anderenfalls nicht hätte. Der Aktienkurs kann aufgrund der manisch-depressiven Natur des Marktes in Geiselhaft genommen werden. Das Management ist der Bereich, wo Aktionäre eine Stimme haben und im Interesse unserer Anteilsinhaber würden wir sagen: eine Verpflichtung.

Angesichts der fragmentierten Besitzverhältnisse der meisten Unternehmen tendieren Anleger dazu, mit ihren Füßen abzustimmen, wenn etwas schief läuft oder die Interessen der Anteilsinhaber nicht das primäre Ziel des Managements sind. Der jüngste Verschmelzungsvertrag zwischen Media General und Meredith und die nachfolgenden Informationen über diese geplante Transaktion widersprechen unseren Standards der Unternehmensführung und Kapitalallokation. In diesem Fall halten wir genügend Anteile, um uns Gehör zu verschaffen. Eine unter schwerem Druck stehende Aktie als Währung für eine fragwürdige Übernahme (der erneute Eintritt in das Print-Business) zu benutzen, ist für uns ein zum Scheitern verurteiltes Projekt. In der Medienbranche passieren schon tolle Sachen.

Eine schlechte Entscheidung des Managements bringt die Aktionäre um ihren Gewinn. Aus unserer Sicht ist die geplante Transaktion ein schwerer Fehler. Zudem ist die Ablehnung eines Angebots über 17 USD je Aktie – ein Angebot, das deutlich über dem aktuellen Aktienkurs liegt –, ohne dieses zu veröffentlichen, nicht akzeptabel und rechtfertigt Veränderungen. Wir beobachten die Situation sehr genau, treffen uns mit den entsprechenden Führungskräften und versuchen, Licht in das Dunkel der Handlungen des Vorstands zu bringen. Aktionäre verdienen eine bessere Unternehmensführung und ein besseres Management. Wir werden auch weiterhin das Management an seine Verpflichtungen gegenüber den Aktionären erinnern, wenn wir es als notwendig erachten.

Ausblick und Positionierung

Der Lärm in diesem Markt ist zwar nach wie vor deutlich zu vernehmen und Volatilität ist wahrscheinlich, doch glauben wir, dass man mit einer ruhigen Hand überzeugende Werte im Angebot findet. „Kenne deinen Besitz und zahle den passenden Preis dafür“ ist ein wichtiger Grundsatz unserer Anlagephilosophie. Dieses Quartal bot uns vielleicht die besten Gelegenheiten dafür, dies in diesem Jahr umzusetzen. Eine gute Vorbereitung zahlt sich aus. Wir danken Ihnen für Ihre anhaltende Unterstützung in diesem schwierigen Umfeld. Wir hoffen, dass Sie der Gedanke tröstet, zu wissen, dass wir Ihr Geld nur so investieren, wie wir auch unser eigenes Geld investieren. Wir freuen uns schon jetzt auf den nächsten Quartalskommentar für Sie.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

BERICHTE DES SUB-ANLAGEVERWALTERS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

Harvest China

Der Harvest China A Shares Equity Fund (der „Teilfonds“), verwaltet von Harvest Global Investments („Harvest“), wurde am 24. September 2014 aufgelegt und hatte zum 30. September 2015 ein verwaltetes Vermögen von 22,1 Millionen USD. Im dritten Quartal 2015 fiel der Teilfonds um 40,7 % (Anteilsklasse C in USD) und schnitt schlechter ab als der MSCI China A Index (der „Index“), der um 30,6 % fiel. Im bisherigen Jahresverlauf fiel der Teilfonds um 22,9 % und verlor damit klar mehr als der Index, der um 7,1 % fiel.

GESAMTRENDITEN

Zum 30. September 2015 nach Abzug von Gebühren

	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Lfd. Jahr	Q4 2014
Harvest China A Shares Equity Fund*	(40,7 %)	4,6 %	24,3 %	(22,9 %)	26,0 %
MSCI China A NR USD Index	(30,6 %)	12,7 %	18,7 %	(7,1 %)	35,3 %

* Anteile der Klasse C

Marktbericht

Das dritte Quartal begann damit, dass der Markt für chinesische A-Aktien eine Fortsetzung des heftigen Abschwungs vom Höchststand des Jahres, der im Juni 2015 erreicht worden war, erlebte. Der Aktienmarkt fiel Anfang Juli deutlich und nach einer kurzen Dauer weitgehender Stabilität kam es Mitte August erneut zu einem steilen Abschwung. Dieser deutliche Wechsel in der Risikobereitschaft der Anleger, der Teufelskreis des Verkaufsdrucks und die Abwicklung gehebelter Anlegerpositionen führten zu Panik auf dem Aktienmarkt und infolgedessen zu einer Liquiditätskrise mit häufigen Aussetzungen des Aktienhandels. Dies brachte die Regierung auf den Plan, die den Zinssatz und den Mindestreservesatz weiter senkte sowie zahlreiche Rettungsaktionen unternahm, um den Markt zu stabilisieren. Dennoch sank das Handelsvolumen des Marktes, was zu einer höheren Volatilität bei den Aktien führte.

Im September schwächte sich der übermäßige Pessimismus etwas ab, was für eine Marktkonsolidierung sorgte und eine Erholung einiger Wachstumsbereiche des Marktes, z. B. Hotel- und Gaststättengewerbe, Tourismus, IT und Medien, zur Folge hatte. Auf Sektorebene boten die Finanztitel eine Outperformance, da die Banken in den Genuss des Rettungsprogramms kamen und von den bereits niedrigen Bewertungen gestützt wurden, während alle anderen Sektoren um mehr als 20 % einbüßten. Bei diesen schnitten Freizeitdienstleistungen, Pharmazie sowie Nahrungsmittel und Getränke besser ab, während Eisen und Stahl, Bergbau, bankenfremde Finanztitel, Haushaltsgeräte und Nichteisenmetalle zurückblieben.

Überblick über die Wertentwicklung

Zuordnungs- und Portfoliomerkmale

Hinsichtlich der Sektorallokation im dritten Quartal nahmen wir auf Basis veränderter Marktbedingungen einige strukturelle Anpassungen vor. Während der Phase der Marktschwäche erhöhten wir die Allokation hinsichtlich des defensiven Landwirtschaftssektors. Auch haben wir Positionen unter folgenden Gesichtspunkten selektiv hinzugenommen: kostengünstiges Wachstum zu angemessenen Bewertungen, vorteilhaft hinsichtlich der Reform der staatseigenen Unternehmen (SOE) und sich allgemein verbessernde Fundamentaldaten. Wir nahmen nach der Bildung signifikanter relativer Zugewinne die Gewinne bei Banken mit und reduzierten gleichzeitig aufgrund mäßiger Fundamentaldaten Positionen in der Chemiebranche.

Das Portfolio sank im Quartal um 40,7 % (Gesamtertrag in USD), während der Vergleichsindex MSCI China A insgesamt um 30,6 % (USD) fiel, wobei zum Teil die Titelauswahl und zu einem größeren Teil die Aussetzungen für das schlechte Abschneiden verantwortlich sind. Industrietitel, nicht-zyklische und zyklische Konsumgüter waren die wichtigsten Branchen mit einem negativen Beitrag aufgrund der Titelauswahl.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

BERICHTE DES SUB-ANLAGEVERWALTERS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

Harvest China (Fortsetzung)

Zuordnungs- und Portfoliomerkmale

Im bisherigen Jahresverlauf verlor der Vergleichsindex insgesamt 7,1 % und das Portfolio verlor im gleichen Zeitraum 22,9 %. Auch hier hatten der ausgesetzte Aktienhandel und der vorgenommene Illiquiditätsabschlag bedeutende Auswirkungen.

Werte mit den höchsten Beiträgen zur Wertentwicklung

Q3 2015 – Größte 3 Beitragsleister

Wertpapierbeschreibung	Beitrag zur Fondsrendite in %
Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd Class A	0,82
Dare Technology Co Ltd Class A	0,23
Angel Yeast Co Ltd Class A	0,19

Hinsichtlich der Einzeltitel trugen Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd, Dare Technology Co Ltd und Angel Yeast Co Ltd am meisten zur absoluten Rendite des Portfolios bei.

Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd ist ein führendes chinesisches Forschungs- und Entwicklungsunternehmen im medizinischen Bereich. Wir sind von dessen Fähigkeiten in der Forschungs- und Entwicklung überzeugt und sehen die jüngste Vereinbarung, Incyte Corp das Recht zu gewähren, die patentierte Krebsbehandlung von Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd zu entwickeln und kommerziell zu nutzen, als Anzeichen einer wachsenden internationalen Anerkennung. Wir halten diesen Titel als eine Kernposition.

Wir bauten Ende Juli eine Position in Dare Technology Co Ltd auf, als wir durch Verbesserungen des Managements sowie des Holzböden- und Möbelgeschäfts eine Anlagegelegenheit sahen. Wir nutzten die attraktive Bewertung nach der Korrektur aus und verkauften den Titel sofort, als der Anteilspreis unsere Zielmarke erreichte.

Angel Yeast ist einer der Nutznießer der Reformen bei den staatlichen Unternehmen und verzeichnet steigende Gewinne. Wir erwarten, dass die Gewinne des Unternehmens einen starken Wachstumspfad einschlagen, da Hindernisse auf Managementebene beseitigt und Kapitalinvestitionen beschleunigt werden.

Werte mit dem negativsten Einfluss auf die Wertentwicklung

Q3 2015 - Größte 3 Verlustbringer

Wertpapierbeschreibung	Beitrag zur Fondsrendite in %
Henan Pinggao Electric Co Ltd Class A	-3,46
Geeya Technology Co Ltd Class A	-3,21
Beijing New Buildings Materials Public Co Ltd Class A	-2,42

Der Handel der Titel aller drei oben erwähnten Verlustbringer wurde im dritten Quartal ausgesetzt und die schwache Performance ist in Teilen auf eine signifikante Bewertungsberichtigung aufgrund eines umsichtigen Liquiditätsabschlags zurückzuführen.

Wir haben Bedenken hinsichtlich Geeya Technology Co Ltd, da die CSRC Untersuchungen eingeleitet hat, ob Großaktionäre Kapitalmissbrauch betrieben haben. Wir sind bezüglich der Fundamentaldaten der anderen beiden Titel optimistisch und glauben, dass deren Aktien aktuell unterbewertet sind. Beijing New Building Material Public Co Ltd durchläuft eine Umstrukturierung der Vermögenswerte mit einem Aktienkurs-Katalysator in Form einer potenziellen Vermögensspritze. Henan Pinggao Electric Co Ltd bereitet sich auf die Ausstellung privater Aktien für seinen wichtigsten Aktionär, dem britischen National Grid, vor und sollte ein Nutznießer der Elektrizitätsreform sein.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

BERICHTE DES SUB-ANLAGEVERWALTERS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

Werte mit dem negativsten Einfluss auf die Wertentwicklung (Fortsetzung)

Die fünf größten Verlustbringer waren Titel, die während des Quartals ausgesetzt wurden. Ihr negativer Beitrag belief sich insgesamt auf 13,64 %.

Unter den Verlustbringern, deren Handel nicht während des Quartals ausgesetzt wurde, ist Shanghai Mechanical & Electrical Industry Co Ltd (Beitrag -1,23 %), ein führendes chinesisches Unternehmen im Bereich Aufzug- und Industriesteuerungen. Angezogen von der niedrigen Bewertung und von Performance-Katalysatoren wie die Reformen bei den staatlichen Unternehmen und internationale Kooperationen mit führenden industriellen Automatisierungsunternehmen bauten wir die Position im August auf. Wir bleiben bezüglich des Ausblicks positiv und der Titel ist zurzeit die größte Position. Jiangsu Zhongnan Construction Group Co Ltd (-1,17 %) baut seine Position in der Robotik über Fusionen und Übernahmen aus, während Jonjee High-Tech Industrial and Commercial Holding Co Ltd (-1,03 %) als Nutznießer der Reformen bei den staatlichen Unternehmen erworben und im September verkauft wurde.

Ausblick und Strategie

Neben den aufsichtsrechtlichen Prüfungen der Einschussfinanzierungen im Freiverkehr führten Risikofaktoren, wie z. B. Wechselkursschwankungen des RMB, die pessimistische Anlegerstimmung im dritten Quartal auf ein hohes Niveau. Allerdings führten der Aufschub einer bevorstehenden Zinserhöhung durch die US-Notenbank und die Stabilisierung des RMB-Wechselkurses durch die PBoC dazu, dass finanzielle, systemische Risikoängste zumindest vorübergehend nachgelassen haben. Auf politischer Seite kündigte die Regierung am Monatsende eine Konjunkturpolitik an, die sich auf den Konsum im Automobil- und im Immobilienbereich konzentriert, um das Wachstum zu fördern. Hinsichtlich der Aktienmarktbewertungen fiel die allgemeine Marktbewertung auf das durchschnittliche Niveau der vergangenen Jahre oder sogar knapp darunter zurück, obwohl bestimmte Titel immer noch überbewertet zu sein scheinen. Auf der anderen Seite gibt es immer noch Zweifel der Anleger hinsichtlich des Reformpotenzials und die allgemeinen Marktsignale bleiben uneinheitlich.

Kurzfristig fehlt dem Markt die einheitliche Ausrichtung, die notwendig ist, um die Risikobereitschaft der Anleger wieder zu entfachen. Während die Dynamik des Wirtschaftswachstums trotz Schlagzeilen über eine Verlangsamung des Wachstums weiter Fahrt aufnimmt, fehlt der Erholung des Marktes in gewissem Maße Unterstützung durch die Fundamentaldaten. Aus diesen Gründen bleibt der Markt nach dem Schock des Crash im Sommer in einem Konsolidierungsstadium. Chancen ergeben sich daher für den Augenblick eher auf Einzeltitelebene. Mittelfristig benötigt eine Erholung dieser Marktstimmung weitere Zeit, nicht zuletzt, weil Unsicherheiten auf Makroebene bleiben und mehr Klarheit hinsichtlich des Ausblicks benötigt wird, bevor es erneut zu einem Aufschwung kommen kann.

Auf dieser Basis behält das Portfolio seine aktuelle Gesamtposition bei. Strategisch konzentrieren wir uns auf Aspekte wie Fundamentaldaten, Performance und Bewertung, um die Bottom-Up-Titelauswahl voranzubringen. Wir halten nach Titeln mit starken, langfristigen zugrunde liegenden Anlage-Fundamentaldaten Ausschau, insbesondere mit einer GARP-artigen Bewertung und Wachstumsaussichten, sowie nach Titeln mit gänzlich niedrigen Bewertungen, die von der Reform der staatseigenen Unternehmen (SOE) profitieren. Auf Sektorebene werden wir versuchen, ein Engagement in der Neuausrichtung der Wirtschaft auf den Inlandskonsum, auf neue Energien und die Landwirtschaft aufzubauen. Wir versuchen zudem, die Talsohle des Marktes für Gelegenheiten zu nutzen, um Positionen in Unternehmen mit viel versprechenden langfristigen Aussichten auf hohe Erträge und Positionen in überverkauften Substanzwerten hinzuzufügen und gleichzeitig auf kurzfristige Zugewinne zu setzen, wenn positive Katalysatoren hinsichtlich einer Erholung eingepreist sind.

European Focus

Während der ersten neun Monate 2015 legte der Nettoinventarwert der CE-Anteilsklasse des Heptagon European Focus Equity Fund (der „Teilfonds“) um 9,3 % auf 110,6899 EUR zu – 657 Basispunkte über dem MSCI Europe NR EUR Index („MSCI“), der im Vergleich um 2,8 % stieg.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

BERICHTE DES SUB-ANLAGEVERWALTERS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

European Focus (Fortsetzung)

GESAMTRENDITEN

Zum 30. September 2015 nach Abzug von Gebühren

	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Lfd. Jahr	Q4 2014	1 Jahr
Heptagon European Focus Equity Fund*	(4,0 %)	(3,6 %)	18,2 %	9,3 %	1,3 %	10,7 %
MSCI Europe NR EUR Index	(8,9 %)	(3,3 %)	16,6 %	2,8 %	(0,1 %)	2,6 %

* Anteile der Klasse CE

Kurzdarstellung

Die Anleger werden durch das Verhalten der Märkte oft verunsichert und dieses Jahr war dafür ein typisches Beispiel. 2015 begann mit der Aussicht auf ein starkes Jahr, was durch einen soliden Anstieg der Wirtschaftsdaten in den USA und gleichzeitig dadurch untermauert wurde, dass die meisten Wirtschaftsindikatoren auf eine Erholung der Dynamik in Europa hindeuteten. Daraufhin entwickelten die Aktienmärkte in der entwickelten Welt in der ersten Hälfte des Jahres neue Höchststände, während die Schwellenmärkte – allen voran China – ihre Spitzenwerte im Juni erreichten, nach einer spektakulären, liquiditätsbefeierten Rally in den vorherigen zwölf Monaten. Nach dem Einbruch der chinesischen Aktien in der zweiten Junihälfte kam es mit dem Abbruch der Verhandlungen der EU mit Griechenland und der Ankündigung von Premierminister Alexis Tsipras, am 5. Juli ein weiteres Referendum abzuhalten, nachdem das Land eine Zahlung an den IWF in Höhe von 1,5 Milliarden EUR nicht leisten konnte, zu einer Eintrübung der Anlegerstimmung. Im Juli wurde das Interesse der Anleger durch die Berichtssaison für das zweite Quartal abgelenkt. Diese war infolge des immer noch vorteilhaften USD/EUR-Kurses in Europa solide, aber aus demselben Grund war dies für US-Unternehmen weniger der Fall.

Die Ankündigung einer „einmaligen“ Abwertung des Yuan um 1,9 % durch die PBoC am 11. August und die Aussage der Bank am Tag darauf, dass der Mittelkurs des Yuan um weitere 1,6 % (auf 6,3306 gegenüber dem USD) gesenkt worden war, versetzte die Finanzmärkte in Panik. Angesichts des Mangels an Transparenz in China zogen Aktienanleger schneller die Schlussfolgerung, dass die chinesischen Behörden frustriert waren, da ihre Versuche, das Binnenwachstum anzukurbeln, bislang erfolglos gewesen waren. Daraufhin kamen die Marktteilnehmer zu der Ansicht, dass China im Begriff war, mehrere taktische Abwertungen vorzunehmen, d. h. einen „Währungskrieg“ zu beginnen, um das Land wettbewerbsfähiger zu machen. Dadurch stieg die Volatilität (wie durch die Indizes VIX und V2X definiert), auf ein Niveau, das es seit August 2011 nicht mehr gegeben hatte, als Standard & Poor's das Kreditrating der US-Regierung herabsetzte. Möglicherweise überrascht von der weltweit stattfindenden deutlichen Korrektur der Kurse in mehreren Anlagenklassen, die durch die Aktionen der PBoC verursacht wurde, berief diese zügig eine Pressekonferenz ein, auf der sie die Gründe für ihre Aktionen verdeutlichte. Die politischen Entscheidungsträger in China führten dabei an, dass der neu justierte Kurs des Yuan Teil des größeren Plans der Regierung war, den Wechselkurs des Yuan zu harmonisieren, damit er letztendlich in andere Währungen konvertiert werden kann. Allerdings würden zynische Anleger argumentieren, dass den chinesischen Behörden erst zu diesem späten Zeitpunkt vollständig klar wurde, welchen Schaden sie dem internationalen Finanzsystem zugefügt hatten.

Mit Blick auf die nächsten Quartale wird der Ansicht, dass sich die Dynamik der entwickelten Aktienmärkte zu einem gewissen Grad ändern wird. Während Europa bislang in diesem Jahr die treibende Kraft beim Anstieg der Aktien war (vornehmlich aufgrund eines vorteilhaften Wechselkurses für den Euro), glauben wir, dass die USA ihre „normale“ Position als Hauptantriebskraft der Aktienmärkte in der entwickelten Welt erneut einnehmen werden. Wir sind der Meinung, dass diese Änderung in den nächsten Wochen im Rahmen der Berichtssaison für das dritte Quartal sichtbar wird. Von den europäischen Unternehmen erwarten wir im dritten Quartal weiterhin eine bessere finanzielle Performance als von den US-Unternehmen. Dies ist auf den immer noch großen Unterschied zwischen dem USD und dem Euro (+17 % im dritten Quartal nach +24 % in der ersten Jahreshälfte 2015) im Vergleich zum Vorjahr zurückzuführen. Wir glauben, dass die US-Manager auf den vorteilhafteren Wechselkurs für US-Unternehmen im

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

BERICHTE DES SUB-ANLAGEVERWALTERS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

European Focus (Fortsetzung)

Kurzdarstellung (Fortsetzung)

Jahr 2016 (das neue Jahr beginnt schon in weniger als drei Monaten) verweisen werden. Zusammenfassend erwarten wir, dass 2016 für Aktien ein „normaleres“ Jahr in der Zyklusmitte wird (ähnlich wie 2014) – anders als dies bislang 2015 der Fall war.

Von einer Bottom-up-Perspektive aus betrachtet zeigt unsere Analyse, dass sich von Anfang Juni bis Ende September (d. h. von vor dem Kippen der Anlegerstimmung bis zum hin zum Verfall der Aktienkurse) die Konsenserwartungen bezüglich des Umsatzes für unsere Portfolio-Unternehmen für 2015 um durchschnittlich 0,5 % und die EPS-Prognosen um 3 % erhöht haben. Noch wichtiger ist der Umstand, dass die entsprechenden Konsenskorrekturen für 2016 und 2017 eine weitere Beschleunigung von 1 % in Bezug auf Umsatz und von 3 % in Bezug auf das EPS-Wachstum prognostizieren. Zudem tröstet uns die Tatsache, dass von einer Top-down-Perspektive aus betrachtet die Korrekturen der Ökonomen keine substanzielle Reduzierung enthalten (nur um etwa 10 Basispunkte beim BIP-Wachstum der USA und Europas), während für die europäischen Rendländer (z. B. Spanien und Italien) Steigerungen derselben Größenordnung vorhergesagt werden. Wir sehen dem restlichen Jahr mit Zuversicht entgegen und werden diejenigen Titel des Portfolios auf opportunistischer Basis ausbauen, die in Europa ein fundamental höheres Erholungspotenzial haben.

Abschließende Bemerkungen

- Konjunktur- und Börsenzyklen der USA befinden sich in Aufschwungsstimmung.
- Europäische Aktienmärkte sollten dem Aufwärtstrend von US-Aktien folgen.
- Die makroökonomischen Daten für Europa sind schwach, weisen aber Anzeichen einer Verbesserung auf.
- Der Inflationsdruck in Europa ist zurzeit negativ, aber die quantitative Lockerung der EZB wird dieses Dilemma hoffentlich abmildern. Außerdem sollte sich der Basiseffekt des niedrigeren Ölpreises im Laufe des Jahres 2015 verringern, was zu einem leichten Anstieg der Inflation führen sollte.
- Der USD sollte 2015 trotz der entgegengesetzten Geldpolitik der US-Notenbank und der EZB weiterhin eine deutliche Verteuerung gegenüber dem Euro im Vergleich zum Vorjahr aufweisen. Ein schwächerer Euro ist für die exportbezogenen Gewinne Europas definitiv hilfreich.
- Die Umsatz- und Gewinnprognosen für europäische Unternehmen werden im Laufe des Jahres 2015 vermutlich weiter angehoben, und wir nehmen dies auch für 2016 an, da die Wirtschaftsaktivitäten in Europa an Stärke zunehmen und die Prognosen der Unternehmen positiv ausfallen.

Unabhängig davon, ob sich der Aktienmarkt in einer Hausse oder Baisse befindet, wird immer Besorgnis darüber herrschen, was möglicherweise schiefehen kann. In diesem Aktienmarktzyklus wurden diese Diskussionen in den Medien führt, seit die Aktienmärkte ab März 2009 eine steigende Tendenz aufwiesen, und dies ist jetzt 6½ Jahre her. In der Zwischenzeit haben die Aktien in den USA und in Europa große Fortschritte gemacht und die „Sorgenmauer“ erklommen. Es ist sinnvoll, sich vor Augen zu führen, wie Investopedia die „Sorgenmauer“ definiert: *Die regelmäßige Tendenz der Finanzmärkte, eine Fülle negativer Faktoren zu überwinden und ihren Aufwärtstrend fortzusetzen. Der Begriff „Wall of Worry“ wird üblicherweise in Verbindung mit den Aktienmärkten verwendet, um auf deren Widerstandsfähigkeit beim Auftreten vorübergehender Stolpersteine (im Gegensatz zu dauerhaften Hemmnissen der Marktentwicklung) zu verweisen“.*

Zu Beginn des vierten Quartals 2015 zeigen sich alle Positionen des Teilfonds entweder in guter oder in herausragender Verfassung. Die Gewinnkorrekturen sehen bei der überragenden Mehrheit der Unternehmen großartig aus und angesichts der jüngsten Stärke des US-Dollars sind wir zuversichtlich, dass die Korrekturen auch in den nächsten Quartalen aufgrund stärkerer Wirtschaftsaktivitäten und der Größenvorteile, die sich daraus ergeben, positiv ausfallen werden. Außerdem sind wir überzeugt, dass die Anlegerstimmung gegenwärtig für qualitativ hochwertige Wachstumsunternehmen wie die im Teilfonds enthaltenen spricht, weil diese Unternehmen nicht durch zyklische Obergrenzen bezüglich des Reifegrades nach oben eingeschränkt sind. Während die Aktien dieser Unternehmen

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

BERICHTE DES SUB-ANLAGEVERWALTERS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

European Focus (Fortsetzung)

Abschließende Bemerkungen (Fortsetzung)

üblicherweise mit hohen Bewertungen gehandelt werden, sind sie im Allgemeinen nicht in derselben Weise durch Bewertungswiderstände begrenzt wie die Titel von reiferen Unternehmen. Darüber hinaus sind Unternehmen mit verlässlichem Umsatz- und Gewinnpotenzial weniger anfällig gegenüber Enttäuschungen und werden von Anlegern langfristig hoch geschätzt. Wir freuen uns mit Zuversicht auf den Rest dieses Jahres und auf 2016.

Heptagon European Focus Equity Fund Attributionsanalyse

Wenn wir uns die Titel mit der besten und der schlechtesten Performance im Portfolio über die ersten neun Monate ansehen, ist in Bezug auf Länder und Sektoren eine gewisse Streuung zu erkennen. Allerdings stellt die Entscheidung der SNB, den Schweizer Franken vom Euro zu entkoppeln (15. Januar), die bisher größte Änderung hinsichtlich des Abschneidens einer „Kategorie“ (Schweiz) in diesem neunmonatigen Zeitraum gegenüber dem Vergleichsindex dar. Unter den Titeln, die in der jeweiligen lokalen Währung besser abschnitten als der MSCI-Referenzindex (15 von 20 Titel im Portfolio), waren vier britische Titel (Reckitt Benckiser Group Plc, Capita Plc, Hays Plc und Intertek Group Plc), drei französische Titel (Dassault Systèmes, Essilor International SA, L'Oréal SA), zwei schweizerische Titel (Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG, Adecco SA), zwei dänische Titel (Novo Nordisk, Novozymes), ein niederländischer Titel (Randstad Holding NV), ein spanischer Titel (Inditex SA), ein deutscher Titel (Beiersdorf AG) und ein schwedischer Titel (Assa Abloy AB). Unter den Titeln, die schlechter abschnitten als der Referenzindex, waren zwei schweizerische Titel (Sonova Holding AG und Nestlé SA), ein britischer Titel (Serco Group Plc), ein dänischer Titel (Coloplast) und ein schwedischer Titel (Telefonaktiebolaget LM Ericsson).

Wenn man alle Titel in Euro umrechnet, schnitten 16 der 20 Titel im Portfolio besser ab als der Referenzindex. Diese gliedern sich in vier britische Titel (Reckitt Benckiser Group Plc, Capita Plc, Hays Plc und Intertek Group Plc), drei französische Titel (Dassault Systèmes, Essilor International SA, L'Oréal SA), drei schweizerische Titel (Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG, Adecco SA, Nestlé SA), zwei dänische Titel (Novo Nordisk, Novozymes), einen niederländischen Titel (Randstad Holding NV), einen spanischen Titel (Inditex SA), einen deutschen Titel (Beiersdorf AG) und einen schwedischen Titel (Assa Abloy AB). Unter den Titeln, die in der jeweiligen lokalen Währung schlechter abschnitten als der Referenzindex, waren ein schweizerischer Titel (Sonova Holding AG), ein britischer Titel (Serco Group Plc), ein dänischer Titel (Coloplast) und ein schwedischer Titel (Telefonaktiebolaget LM Ericsson). Dies bedeutet, dass es sich bei dem Titel, der in den ersten neun Monaten hinter dem Referenzindex lag und nach der Konvertierung in Euro dann vor dem Referenzindex lag, um Nestlé SA handelte.

Aus Sektorsicht ist zu beachten, dass Titel mit Outperformance verstärkt aus dem Bereich Unternehmensdienstleistungen kamen. Fünf Titel aus diesem Sektor schnitten besser als der Referenzindex ab (Randstad Holding NV, Capita Plc, Adecco SA, Hays Plc, Intertek Group Plc). Abgesehen von dieser Beobachtung bleibt festzustellen, dass es ein ziemlich hohes Maß an Streuung gab. Dies ist eigentlich eine gute Nachricht, da dies darauf schließen lässt, dass das Marktumfeld günstig für eine gezielte Aktienausswahl ist. Bei den Underperformern gab es eine komplette Streuung sowohl bezüglich der Denominierungen als auch der Sektorklassifizierungen der Titel – in den lokalen Währungen und nach einer Konvertierung in Euro.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

**BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS
AN DIE MITGLIEDER VON HEPTAGON FUND PLC**

Wir haben den Jahresabschluss von Heptagon Fund plc (die „Gesellschaft“) überprüft, der die Bilanz zum 30. September 2015 und die Gesamtergebnisrechnung, die Aufstellung der Veränderung des auf die Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens, die Kapitalflussrechnung und die mit dem Jahresabschluss verbundenen Erläuterungen für das am 30. September 2015 beendete Geschäftsjahr umfasst. Diese Jahresabschlüsse wurden gemäß den darin beschriebenen Rechnungslegungsgrundsätzen erstellt. Zu seiner Erstellung wurden als Finanzberichterstattungsrahmen irisches Recht und die International Financial Reporting Standards in der von der Europäischen Union verabschiedeten Fassung herangezogen.

Aufgaben des Verwaltungsrats und der Rechnungsprüfer

Die Aufgaben des Verwaltungsrats bei der Erstellung des Jahresberichts und des Jahresabschlusses im Einklang mit dem geltenden Recht, gemäß der von der Europäischen Union verabschiedeten Fassung der International Financial Reporting Standards und der European Communities (Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities, UCITS) Regulations 2011 (in der jeweils gültigen Fassung) sind in den Aufgaben des Verwaltungsrats auf Seite 10 dargelegt.

Unsere Aufgabe ist die Prüfung des Jahresabschlusses gemäß den jeweiligen gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften und den International Standards on Auditing (Großbritannien und Irland) und die Abgabe eines Eindrucks hierzu. Die genannten Standards verpflichten uns, die Ethical Standards for Auditors des Auditing Practices Board einzuhalten.

Dieser Bericht wurde einzig und alleine für die Mitglieder der Gesellschaft als Körperschaft gemäß den im Rahmen von Paragraf 391 des Companies Act 2014 und der OGAW-Richtlinien durch die Zentralbank von Irland herausgegebenen Vorschriften und für keinen anderen Zweck erstellt. Wir übernehmen mit diesem Bestätigungsvermerk keinerlei Haftung für andere Zwecke oder anderen Personen gegenüber, denen dieser Bericht vorgelegt wird oder in deren Hände er gelangt, es sei denn, dies wurde ausdrücklich durch unsere vorherige schriftliche Zustimmung vereinbart.

Umfang der Prüfung des Jahresabschlusses

Eine Abschlussprüfung beinhaltet das Einholen von ausreichenden Nachweisen über die Beträge und Angaben im Jahresabschluss, um mit angemessener Sicherheit bestätigen zu können, dass der Jahresabschluss keine wesentlichen Falschangaben aufgrund von Betrug oder Irrtum enthält. Dies umfasst eine Einschätzung der Frage, ob der Angemessenheit der Rechnungslegungsmethoden entsprechend den Umständen der Gesellschaft sowie deren einheitliche Anwendung und adäquate Offenlegung, der Angemessenheit der wesentlichen rechnungslegungsbezogenen Schätzungen durch die Verwaltungsratsmitglieder sowie der allgemeinen Darstellung des Abschlusses. Wir nehmen auch die Finanz- und sonstigen Informationen im Jahresbericht zur Kenntnis und beurteilen, ob diese mit dem geprüften Abschluss übereinstimmen. Falls wir offensichtlich falsche Darstellungen oder wesentliche Abweichungen feststellen, prüfen wir mögliche Folgen für unseren Bericht.

Meinung über den Jahresabschluss

Unserer Meinung nach

- gibt der Jahresabschluss gemäß der von der Europäischen Union verabschiedeten Fassung der International Financial Reporting Standards ein wahrheitsgetreues und angemessenes Bild der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und finanziellen Lage der Gesellschaft zum 30. September 2015 und ihrer Ergebnisse für das an diesem Tag abgelaufene Geschäftsjahr wieder, und
- wurde der Jahresabschluss ordnungsgemäß nach den Bestimmungen des irischen Companies Act von 2014 sowie der Richtlinien der Europäischen Gemeinschaften von 2011 (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren betreffend) (in der jeweils geltenden Fassung) erstellt.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS (FORTSETZUNG)
AN DIE MITGLIEDER VON HEPTAGON FUND PLC

Angelegenheiten, über die wir nach dem Companies Act von 2014 berichten müssen

- Wir waren im Besitz sämtlicher Informationen und Erklärungen, die wir für unsere Abschlussprüfung für erforderlich halten.
- Nach unserer Ansicht waren die Geschäftsbücher der Gesellschaft ausreichend, um eine schnelle und ordnungsgemäße Prüfung des Abschlusses zu ermöglichen.
- Der Jahresabschluss stimmt mit den Geschäftsbüchern überein.
- Die im Bericht des Verwaltungsrats vorgelegten Informationen stehen unserer Ansicht nach im Einklang mit dem Jahresabschluss.

Belange, zu denen wir ausnahmsweise Bericht erstatten müssen

Wir haben keine Angaben hinsichtlich der Bestimmungen im Companies Act von 2014 zu machen, nach denen wir Sie zu unterrichten haben, wenn nach unserer Einschätzung gesetzlich vorgeschriebene Angaben über die Vergütung und Geschäfte der Verwaltungsratsmitglieder nicht gemacht wurden.

John Glennon
Im Namen und Auftrag von Grant Thornton
Chartered Accountants and Registered Auditors
24-26 City Quay
Dublin 2
Irland

Datum: 11. Dezember 2015

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

AUFSTELLUNG DES ANLAGEPORTFOLIOS

ZUM 30. SEPTEMBER 2015

YACKTMAN

Beschreibung	Bestände	Beizul. Zeitwert USD	% des NIW
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
Aktien (30. September 2014: 82,75 %)			
Aggreko Plc	475.000	6.842.504	0,54
Anthem Inc	107.000	14.980.000	1,19
Apollo Education Group Inc Class A	240.000	2.654.400	0,21
Avon Products Inc	2.175.000	7.068.750	0,56
Bank of America Corp	480.000	7.478.400	0,59
Bank of New York Mellon Corp	505.000	19.770.750	1,57
CH Robinson Worldwide Inc	330.000	22.367.400	1,78
Cisco Systems Inc	2.300.000	60.375.000	4,80
Clorox Co	63.000	7.278.390	0,58
Coca-Cola Co	1.550.000	62.186.000	4,94
Colgate-Palmolive Co	164.000	10.407.440	0,83
Comcast Corp Class A	340.000	19.461.600	1,55
ConocoPhillips	352.000	16.881.920	1,34
Corning Inc	355.000	6.077.600	0,48
CR Bard Inc	120.000	22.357.200	1,78
Exxon Mobil Corp	395.000	29.368.250	2,33
Goldman Sachs Group Inc	31.000	5.386.560	0,43
Hewlett-Packard Co	325.000	8.323.250	0,66
Intel Corp	265.000	7.987.100	0,63
Johnson & Johnson	460.000	42.941.000	3,41
Lancaster Colony Corp	58.000	5.653.840	0,45
Microsoft Corp	1.162.000	51.430.120	4,09
Oracle Corp	1.700.000	61.404.000	4,88
PepsiCo Inc	1.100.000	103.730.000	8,24
Procter & Gamble Co	1.530.000	110.068.200	8,74
Samsung Electronics Co Ltd Class Preference	46.500	35.974.437	2,86
Staples Inc	255.000	2.991.150	0,24
State Street Corp	144.000	9.678.240	0,77
Stryker Corp	251.000	23.619.100	1,88
Sysco Corp	1.556.000	60.637.320	4,82
Twenty-First Century Fox Inc Class A	2.295.000	61.919.100	4,92
Twenty-First Century Fox Inc Class B	1.615.000	43.718.050	3,47
US Bancorp	655.000	26.861.550	2,13
Viacom Inc Class B	600.000	25.890.000	2,06
Wal-Mart Stores Inc	190.000	12.319.600	0,98
Wells Fargo & Co	230.000	11.810.500	0,94
Summe der Aktien		1.027.898.721	81,67

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

AUFSTELLUNG DES ANLAGEPORTFOLIOS (FORTSETZUNG)

ZUM 30. SEPTEMBER 2015

YACKTMAN (FORTSETZUNG)

Beschreibung	Bestände	Beizul. Zeitwert USD	% des NIW
Kurzfristige Schuldverschreibungen (30. September 2014: 9,13 %)			
United States Treasury Bill ZCP 29/10/2015	140.000.000	140.001.092	11,12
Summe Kurzfristige Schuldverschreibungen		140.001.092	11,12
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
(Anschaffungskosten: 1.130.852.827 USD)		1.167.899.813	92,79
Zahlungsmittelbestand		97.915.966	7,78
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(7.188.914)	(0,57)
Auf die Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		1.258.626.865	100,00
			% der Summe der Aktiva
Analyse des Gesamtvermögens			
Zur amtlichen Börsennotierung zugelassene übertragbare Wertpapiere		1.167.899.813	91,81
Sonstige Vermögenswerte		104.190.229	8,19
Summe der Aktiva		1.272.090.042	100,00

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

AUFSTELLUNG DES ANLAGEPORTFOLIOS (FORTSETZUNG)

ZUM 30. SEPTEMBER 2015

HELICON

Beschreibung	Bestände	Beizul. Zeitwert USD	% des NIW
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
Aktien (30. September 2014: 88,38 %)			
Ajinomoto Co Inc	33.000	692.982	2,17
Ameriprise Financial Inc	12.500	1.364.125	4,27
Bodycote Plc	65.000	542.508	1,70
Booker Group Plc	288.900	809.143	2,53
CA Inc	54.700	1.493.310	4,67
Canon Inc	21.600	622.940	1,95
CF Industries Holdings Inc	22.700	1.019.230	3,19
Cie de Saint-Gobain	22.300	963.584	3,01
Duerr AG	16.900	1.184.510	3,71
Industria Macchine Automatiche SpA	16.000	714.400	2,24
Isuzu Motors Ltd	61.300	611.644	1,91
Jungheinrich AG	10.500	757.856	2,37
Kansas City Southern	19.100	1.735.807	5,43
Kingspan Group Plc	43.500	1.046.158	3,27
Lawson Inc	10.500	772.388	2,42
Leggett & Platt Inc	31.600	1.303.500	4,08
Linde AG	8.100	1.310.584	4,10
MasterCard Inc Class A	17.200	1.550.064	4,85
Mondi Plc	79.000	1.654.969	5,18
Nippon Telegraph & Telephone Corp	20.400	711.654	2,23
Novo Nordisk Class B	32.900	1.763.330	5,51
Parkland Fuel Corp	39.900	680.327	2,13
Stericycle Inc	9.100	1.267.721	3,97
Svenska Cellulosa AB SCA Class B	51.300	1.430.055	4,47
Universal Health Services Inc	9.200	1.148.252	3,59
Valeo SA	7.900	1.064.819	3,33
Western Digital Corp	22.000	1.747.679	5,46
WH Smith Plc	34.100	807.853	2,53
Summe der Aktien		30.771.392	96,27
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
(Anschaffungskosten: 31.724.822 USD)		30.771.392	96,27
Zahlungsmittelbestand		1.296.353	4,05
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(103.768)	(0,32)
Auf die Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		31.963.977	100,00

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

AUFSTELLUNG DES ANLAGEPORTFOLIOS (FORTSETZUNG)

ZUM 30. SEPTEMBER 2015

HELICON (FORTSETZUNG)

Analyse des Gesamtvermögens	Beizul. Zeitwert USD	% des Gesamtvermögens
Zur amtlichen Börsennotierung zugelassene übertragbare Wertpapiere	30.771.392	95,71
Sonstige Vermögenswerte	1.379.066	4,29
Summe der Aktiva	32.150.458	100,00

OPPENHEIMER

Beschreibung	Bestände	Beizul. Zeitwert USD	% des NIW
--------------	----------	-------------------------	--------------

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte

Aktien (30. September 2014: 93,33 %)

AIA Group Ltd	1.836.800	9.492.047	1,67
Airports of Thailand PCL	194.200	1.503.518	0,26
Alibaba Group Holding Ltd	243.200	14.341.504	2,52
Almacenes Exito SA	303.336	1.302.907	0,23
Almacenes Exito SA GDR	213.706	924.855	0,16
Alrosa PAO	4.121.997	3.642.197	0,64
Ambuja Cements Ltd	527.532	1.653.962	0,29
America Movil SAB de CV	274.090	4.536.190	0,80
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	438.222	3.090.097	0,54
Apollo Hospitals Enterprise Ltd	236.049	5.184.160	0,91
Asian Paints Ltd	89.501	1.147.533	0,20
Astra International Tbk PT	18.794.500	6.703.158	1,18
B2W Compania Digital	249.153	929.799	0,16
Baidu Inc	88.820	12.204.756	2,15
Banco Davivienda SA Class Preference	248.600	1.931.061	0,34
Bancolombia SA	65.760	2.117.472	0,37
BIM Birlesik Magazalar AS	185.424	3.285.607	0,58
BM&FBovespa SA	2.169.600	6.037.034	1,06
Casino Guichard Perrachon SA	9.630	510.601	0,09
China Life Insurance Co Ltd Class H	1.506.000	5.207.812	0,92
China Lodging Group Ltd	32.330	786.589	0,14
China Oilfield Services Ltd Class H	1.404.000	1.402.179	0,25
China Pacific Insurance Group Co Ltd Class H	1.420.400	5.250.864	0,92
Cia Brasileira de Distribuicao Class Preference	339.400	4.288.154	0,75
Cie Financiere Richemont SA	38.123	2.953.547	0,52
Cipla Ltd/India	266.765	2.584.946	0,45
Commercial International Bank Egypt SAE	557.182	3.776.432	0,66
CP ALL PCL	2.771.500	3.646.208	0,64
Ctrip.com International Ltd	154.310	9.749.306	1,71

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

AUFSTELLUNG DES ANLAGEPORTFOLIOS (FORTSETZUNG)

ZUM 30. SEPTEMBER 2015

OPPENHEIMER (FORTSETZUNG)

Beschreibung	Bestände	Beizul. Zeitwert USD	% des NIW
Aktien (30. September 2014: 93,33 %) (Fortsetzung)			
Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	582.900	1.210.609	0,21
Diagnosticos da America SA	554.900	1.254.185	0,22
DP World Ltd	416.858	8.854.064	1,56
Dr Reddy's Laboratories Ltd	141.694	8.985.070	1,58
Embraer SA	266.830	6.825.511	1,20
Estacio Participacoes SA	898.000	3.179.799	0,56
First Quantum Minerals Ltd	261.941	955.390	0,17
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	774.813	6.916.132	1,22
Galaxy Entertainment Group Ltd	975.000	2.478.371	0,44
Genting Bhd	4.295.900	7.104.861	1,25
Genting Bhd - Warrants 18/12/2018	637.875	124.071	0,02
Genting Malaysia Bhd	2.315.000	2.185.577	0,38
Genting Singapore Plc	350.000	178.458	0,03
Glencore Plc	1.442.770	2.000.766	0,35
Glenmark Pharmaceuticals Ltd	123.869	1.979.941	0,35
Global Logistic Properties Ltd	2.168.000	3.110.430	0,55
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV Class B	164.365	2.505.034	0,44
Grupo Aval Acciones y Valores SA	670.730	5.137.792	0,90
Grupo de Inversiones Suramericana SA	345.483	4.015.364	0,71
Grupo Financiero Banorte SAB de CV Class O	1.960.729	9.579.911	1,68
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV Class O	2.844.200	5.864.036	1,03
Grupo Televisa SAB	268.790	6.993.916	1,23
Guaranty Trust Bank Plc	15.791.187	1.902.075	0,33
Haci Omer Sabanci Holding AS	1.702.483	4.987.540	0,88
Hang Lung Group Ltd	769.000	2.609.622	0,46
Hang Lung Properties Ltd	3.064.000	6.863.316	1,21
Homeinns Hotel Group	131.200	3.770.688	0,66
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	279.128	6.367.679	1,12
Housing Development Finance Corp Ltd	1.311.371	24.228.598	4,27
ICICI Bank Ltd	899.510	7.537.894	1,33
Indocement Tunggal Prakarsa Tbk PT	2.006.000	2.252.471	0,40
Infosys Ltd	993.756	17.591.328	3,09
Jardine Strategic Holdings Ltd	230.356	6.182.755	1,09
JD.com Inc	470.019	12.248.695	2,15
Jollibee Foods Corp	904.600	3.731.427	0,66
Kering	32.870	5.356.906	0,94
Kotak Mahindra Bank Ltd	186.516	1.841.576	0,32
Kroton Educacional SA	2.258.099	4.372.215	0,77
Las Vegas Sands Corp	125.730	4.773.968	0,84
Lojas Americanas SA	1.921.950	7.819.182	1,38

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

AUFSTELLUNG DES ANLAGEPORTFOLIOS (FORTSETZUNG)

ZUM 30. SEPTEMBER 2015

OPPENHEIMER (FORTSETZUNG)

Beschreibung	Bestände	Beizul. Zeitwert USD	% des NIW
Aktien (30. September 2014: 93,33 %) (Fortsetzung)			
Lupin Ltd	62.633	1.940.821	0,34
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	43.200	7.339.388	1,29
Magnit PJSC	111.113	19.646.267	3,45
MediaTek Inc	189.000	1.397.662	0,25
Melco Crown Entertainment Ltd	419.560	5.773.146	1,02
MercadoLibre Inc	47.460	4.321.708	0,76
MTN Group Ltd	450.819	5.803.557	1,02
Natura Cosméticos SA	40.400	197.843	0,03
NAVER Corp	14.733	6.376.469	1,12
New Oriental Education & Technology Group Inc	291.170	5.884.546	1,03
Nigerian Breweries Plc	4.419.578	3.260.617	0,57
NovaTek OAO	154.900	14.328.250	2,52
Old Mutual Plc	2.748.624	7.877.918	1,39
People's Insurance Co Group of China Ltd Class H	3.036.000	1.476.858	0,26
PICC Property & Casualty Co Ltd Class H	1.754.000	3.408.396	0,60
Prada SpA	2.466.800	9.453.353	1,66
Qunar Cayman Islands Ltd	81.500	2.450.705	0,43
SABMiller Plc	99.120	5.610.807	0,99
Semen Indonesia Persero Tbk PT	3.078.500	1.901.735	0,33
Sinopharm Group Co Ltd Class H	2.183.200	7.634.108	1,34
SM Investments Corp	361.447	6.886.362	1,21
SM Prime Holdings Inc	14.304.000	6.319.589	1,11
SOHO China Ltd	3.508.500	1.362.647	0,24
Sul America SA	528.387	2.368.615	0,42
Sumber Alfaria Trijaya Tbk PT	28.700	1.117	0,00
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	295.008	3.902.879	0,69
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.949.000	11.642.852	2,05
Tata Consultancy Services Ltd	214.388	8.452.877	1,49
Tenaris SA	103.850	2.503.824	0,44
Tencent Holdings Ltd	1.206.068	20.121.753	3,54
Tingyi Cayman Islands Holding Corp	3.900.000	6.199.702	1,09
Tsingtao Brewery Co Ltd Class H	406.000	1.775.911	0,31
Ultratech Cement Ltd	75.808	3.087.524	0,54
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	1.185.913	2.904.819	0,51
Want Want China Holdings Ltd	5.514.000	4.525.008	0,80
WuXi PharmaTech Cayman Inc	45.450	1.963.895	0,35
Yandex NV Class A	85.252	914.754	0,16
Zee Entertainment Enterprises Ltd	1.505.281	8.999.810	1,58
Zee Entertainment Enterprises Ltd Preferred 05/03/2022	36.273.090	486.294	0,09

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

AUFSTELLUNG DES ANLAGEPORTFOLIOS (FORTSETZUNG)

ZUM 30. SEPTEMBER 2015

OPPENHEIMER (FORTSETZUNG)

Beschreibung	Bestände	Beizul. Zeitwert USD	% des NIW
Aktien (30. September 2014: 93,33 %) (Fortsetzung)			
Zenith Bank Plc	24.812.663	2.093.354	0,37
Summe der Aktien		548.659.458	96,48
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
(Anschaffungskosten: 668.247.450 USD)		548.659.458	96,48
Zahlungsmittelbestand		22.490.051	3,95
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(2.487.483)	(0,43)
Auf die Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		568.662.026	100,00
			% der Summe der Aktiva
Analyse des Gesamtvermögens			
Zur amtlichen Börsennotierung zugelassene übertragbare Wertpapiere		548.659.458	95,73
Sonstige Vermögenswerte		24.453.230	4,27
Summe der Aktiva		573.112.688	100,00

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

AUFSTELLUNG DES ANLAGEPORTFOLIOS (FORTSETZUNG)

ZUM 30. SEPTEMBER 2015

KOPERNIK

Beschreibung	Bestände	Beizul. Zeitwert USD	% des NIW
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
Aktien (30. September 2014: 90,44 %)			
Areva SA	194.816	1.507.021	1,05
Astarta Holding NV	82.860	599.243	0,42
Barrick Gold Corp	699.657	4.449.819	3,11
Bit-isle Inc	70.200	536.325	0,37
BrasilAgro - Co Brasileira de Propriedades Agricolas	91.400	257.310	0,18
Cameco Corp	509.000	6.194.529	4,32
Centrais Eletricas Brasileiras SA	610.400	804.782	0,56
Centrais Eletricas Brasileiras SA ADR	95.920	207.187	0,14
Centrais Eletricas Brasileiras SA Class B	1.875.288	4.120.788	2,88
China Yurun Food Group Ltd	10.649.000	2.418.338	1,69
Cloud Peak Energy Inc	284.846	749.145	0,52
Diana Shipping Inc	140.446	910.090	0,64
Dundee Corp Class A	197.777	1.271.603	0,89
Dundee Precious Metals Inc	973.661	1.583.189	1,11
Electricite de France SA	176.068	3.098.388	2,16
ERG SpA	77.076	1.075.451	0,75
Etalon Group Ltd	462.374	760.605	0,53
Federal Grid Co Unified Energy System PJSC	4.021.431.067	3.619.288	2,53
Gabriel Resources Ltd	1.388.999	248.646	0,17
Gabriel Rights 31/12/2049	594	-	0,00
Gabriel Warrants 31/12/2049	236.412	1.763	0,00
Gazprom PAO	1.504.505	6.048.109	4,22
Goldcorp Inc	177.890	2.227.183	1,55
Golden Agri-Resources Ltd	13.853.500	3.215.173	2,24
Guangshen Railway Co Ltd Class H	3.360.723	1.335.608	0,93
Guoco Group Ltd	78.000	895.736	0,63
Hua Hong Semiconductor Ltd	645.000	650.822	0,45
Hyundai Motor Co	9.915	1.371.855	0,96
Immofinanz AG	318.837	733.158	0,51
Impala Platinum Holdings Ltd	644.805	1.791.669	1,25
Ivanhoe Mines Ltd Class A	3.158.456	1.531.287	1,07
Japan Digital Laboratory Co Ltd	56.900	782.485	0,55
Japan Steel Works Ltd	1.542.703	4.869.050	3,40
Kamigumi Co Ltd	88.000	717.138	0,50
KBR Inc	46.839	780.338	0,54
Kernel Holding SA	73.707	872.261	0,61
Kinross Gold Corp	2.681.157	4.611.590	3,22
Kirkland Lake Gold Inc	96.983	401.474	0,28

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

AUFSTELLUNG DES ANLAGEPORTFOLIOS (FORTSETZUNG)

ZUM 30. SEPTEMBER 2015

KOPERNIK (FORTSETZUNG)

Beschreibung	Bestände	Beizul. Zeitwert USD	% des NIW
Aktien (30. September 2014: 90,44 %) (Fortsetzung)			
KT Corp	162.814	4.216.983	2,94
KT Corp ADR	34.565	451.765	0,32
Kurita Water Industries Ltd	52.000	1.099.787	0,77
Layne Christensen Co	118.254	768.651	0,54
Lukoil PJSC	31.115	1.056.665	0,74
Luks Group Vietnam Holdings Co Ltd	1.250.000	387.094	0,27
Lundin Gold Inc	757.593	2.169.879	1,51
MEG Energy Corp	203.646	1.251.617	0,87
MHP SA	346.461	3.118.149	2,18
Mitsubishi Corp	129.000	2.104.133	1,47
Mitsui & Co Ltd	341.500	3.822.325	2,67
Mobile TeleSystems PJSC	322.632	1.046.005	0,73
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	1.093.079	1.332.901	0,93
Nam Tai Property Inc	94.148	574.303	0,40
New Gold Inc	475.086	1.078.445	0,75
Newcrest Mining Ltd	759.334	6.772.176	4,73
Newmont Mining Corp	78.440	1.260.531	0,88
Niko Resources Ltd	303.582	11.322	0,01
Northern Dynasty Minerals Ltd	447.293	138.303	0,10
Northern Dynasty Minerals Ltd CAD	2.865.858	855.033	0,60
Novagold Resources Inc	384.825	1.389.218	0,97
NVC Lighting Holding Ltd	1.658.419	94.690	0,07
Organo Corp	422.000	1.536.275	1,07
Pandora Media Inc	51.730	1.103.918	0,77
Peabody Energy Corp	1.168.476	1.612.497	1,13
Protek OJSC	792.731	590.902	0,41
RusHydro PJSC	5.878.653	5.525.934	3,86
Safe Bulkers Inc	112.228	309.749	0,22
Sanshin Electronics Co Ltd	51.500	522.461	0,36
Sberbank of Russia	1.153.085	5.691.050	3,97
Silver Standard Resources Inc	278.676	1.816.968	1,27
SkyWest Inc	216.900	3.617.892	2,53
SLC Agricola SA	114.000	512.462	0,36
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	103.891	1.510.575	1,05
Solidere	38.148	381.480	0,27
Sprott Inc	1.710.675	3.024.017	2,11
Tahoe Resources Inc	146.565	1.127.087	0,79
Tsakos Energy Navigation Ltd	97.848	795.504	0,56
Turquoise Hill Resources Ltd	814.707	2.077.503	1,45
Uranium Participation Corp	912.901	3.370.523	2,35

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

AUFSTELLUNG DES ANLAGEPORTFOLIOS (FORTSETZUNG)

ZUM 30. SEPTEMBER 2015

KOPERNIK (FORTSETZUNG)

Beschreibung	Bestände	Beizul. Zeitwert USD	% des NIW
Aktien (30. September 2014: 90,44 %) (Fortsetzung)			
West Japan Railway Co	11.700	730.829	0,51
Yandex NV	131.223	1.408.023	0,98
Summe der Aktien		139.514.070	97,40
Wandelanleihen (30. September 2014: 0,53 %)			
Gabriel Resources Ltd Convertible 8,00% 30/06/2019	594.000	340.043	0,24
Summe Wandelanleihen		340.043	0,24
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
(Anschaffungskosten: 192.306.892 USD)		139.854.113	97,64
Zahlungsmittelbestand		4.207.363	2,94
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(825.760)	(0,58)
Auf die Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		143.235.716	100,00
 Analyse des Gesamtvermögens			
Zur amtlichen Börsennotierung zugelassene übertragbare Wertpapiere		139.854.113	96,54
Sonstige Vermögenswerte		5.008.834	3,46
Summe der Aktiva		144.862.947	100,00

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

AUFSTELLUNG DES ANLAGEPORTFOLIOS (FORTSETZUNG)

ZUM 30. SEPTEMBER 2015

OPPENHEIMER GLOBAL

Beschreibung	Bestände	Beizul. Zeitwert USD	% des NIW
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
Aktien (30. September 2014: 98,22 %)			
Airbus Group SE	31.810	1.878.724	1,36
Alibaba Group Holding Ltd	47.000	2.771.590	2,01
Amazon.com Inc	5.630	2.881.941	2,09
AMC Networks Inc Class A	29.584	2.164.661	1,57
American International Group Inc	103.470	5.879.164	4,25
Assured Guaranty Ltd	121.430	3.035.750	2,20
Baidu Inc	34.498	4.740.370	3,43
Bank of America Corp	316.232	4.926.894	3,57
BorgWarner Inc	35.470	1.475.197	1,07
Cable & Wireless Communications Plc	2.589.243	2.172.819	1,57
Christian Dior SE	6.753	1.259.229	0,91
Cie Financiere Richemont SA	22.504	1.743.478	1,26
Citigroup Inc	93.975	4.662.100	3,38
Coloplast Class B	33.900	2.397.715	1,74
Credit Suisse Group AG	100.711	2.413.931	1,75
Criteo SA	33.170	1.245.202	0,90
DUN & BRADSTREET CORP	11.530	1.210.650	0,88
eBay Inc	35.456	866.545	0,63
EW Scripps Co Class A	159.430	2.817.128	2,04
Express Scripts Holding Co	27.230	2.204.541	1,60
FANUC Corp	7.300	1.116.349	0,81
Fuchs Petrolub SE	46.600	2.055.202	1,49
Gilead Sciences Inc	26.180	2.570.614	1,86
Google Inc Class A	8.752	5.587.013	4,04
Iliad SA	8.910	1.795.215	1,30
International Consolidated Airlines Group SA	265.250	2.362.510	1,71
Investment AB Kinnevik Class B	119.211	3.395.653	2,46
JD.com Inc	90.426	2.356.502	1,71
JPMorgan Chase & Co	40.300	2.457.091	1,78
Kaveri Seed Co Ltd	109.244	705.576	0,51
KDDI Corp	43.100	959.777	0,70
KWS Saat SE	3.036	1.010.242	0,73
Liberty Global Plc Class A	66.613	2.860.362	2,07
Lonza Group AG	13.861	1.812.952	1,31
Madison Square Garden Co Class A	31.926	2.303.142	1,67
MasterCard Inc Class A	37.340	3.365.081	2,44
Media General Inc	370.610	5.184.833	3,75
Monsanto Co	48.632	4.150.255	3,01

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

AUFSTELLUNG DES ANLAGEPORTFOLIOS (FORTSETZUNG)

ZUM 30. SEPTEMBER 2015

OPPENHEIMER GLOBAL (FORTSETZUNG)

Beschreibung	Bestände	Beizul. Zeitwert USD	% des NIW
Aktien (30. September 2014: 98,22 %) (Fortsetzung)			
National Fuel Gas Co	86.134	4.304.977	3,12
Nexstar Broadcasting Group Inc Class A	38.590	1.827.237	1,32
Nokia OYJ	252.865	1.723.201	1,25
Oracle Corp	84.120	3.038.414	2,20
Pandora Media Inc	86.940	1.855.300	1,34
PayPal Holdings Inc	40.066	1.243.649	0,90
Pernod Ricard SA	14.730	1.482.772	1,07
Qihoo 360 Technology Co Ltd	8.010	383.118	0,28
Rakuten Inc	105.000	1.336.117	0,97
Rocket Internet SE	105.809	3.396.233	2,46
Rolls-Royce Holdings Plc	219.490	2.250.839	1,63
Shire Plc	18.740	1.278.524	0,93
Sinclair Broadcast Group Inc Class A	47.300	1.197.636	0,87
Sony Corp	101.800	2.463.719	1,78
Syngenta AG	4.275	1.365.497	0,99
Technicolor SA	98.930	680.584	0,49
Tiffany & Co	23.530	1.816.987	1,32
TRI Pointe Group Inc	121.810	1.594.493	1,15
TripAdvisor Inc	30.300	1.909.506	1,38
Twenty-First Century Fox Inc Class A	99.752	2.691.309	1,95
Twitter Inc	28.310	762.671	0,55
United Parcel Service Inc Class B	25.180	2.485.014	1,80
Zee Entertainment Enterprises Ltd	116.244	695.002	0,50
Summe der Aktien		140.578.797	101,81
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		140.578.797	101,81
(Anschaffungskosten: 145.173.449 USD)			
Zahlungsmittelbestand		1.215.536	0,88
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(3.713.945)	(2,69)
Auf die Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter			
Anteile entfallendes Nettovermögen		138.080.388	100,00
Analyse des Gesamtvermögens			% der
			Summe der
			Aktiva
Zur amtlichen Börsennotierung zugelassene übertragbare Wertpapiere		140.578.797	97,82
Sonstige Vermögenswerte		3.127.505	2,18
Summe der Aktiva		143.706.302	100,00

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

AUFSTELLUNG DES ANLAGEPORTFOLIOS (FORTSETZUNG)

ZUM 30. SEPTEMBER 2015

OPPENHEIMER SRI

Beschreibung	Bestände	Beizul. Zeitwert USD	% des NIW
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
Aktien (30. September 2014: 94,55 %)			
AIA Group Ltd	354.600	1.832.469	1,65
Airports of Thailand PCL	37.500	290.329	0,26
Alibaba Group Holding Ltd	47.000	2.771.590	2,49
Almacenes Exito SA	92.205	396.044	0,36
Alrosa PAO	795.582	702.976	0,63
Ambuja Cements Ltd	95.018	297.908	0,27
America Movil SAB de CV	52.900	875.495	0,79
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	84.580	596.411	0,54
Apollo Hospitals Enterprise Ltd	45.560	1.000.599	0,90
Asian Paints Ltd	16.734	214.554	0,19
Astra International Tbk PT	3.575.000	1.275.043	1,15
B2W Compania Digital	42.254	157.685	0,14
Baidu Inc	17.140	2.355.207	2,12
Banco Davivienda SA Class Preference	48.700	378.289	0,34
Bancolombia SA	12.870	414.414	0,37
BIM Birlesik Magazalar AS	35.788	634.143	0,57
BM&FBovespa SA	418.700	1.165.056	1,05
Casino Guichard Perrachon SA	1.750	92.788	0,08
China Life Insurance Co Ltd Class H	291.000	1.006.290	0,91
China Lodging Group Ltd	6.071	147.707	0,13
China Oilfield Services Ltd Class H	270.000	269.650	0,24
China Pacific Insurance Group Co Ltd Class H	274.200	1.013.649	0,91
Cia Brasileira de Distribuicao Class Preference	65.500	827.561	0,74
Cie Financiere Richemont SA	7.413	574.316	0,52
Cipla Ltd/India	52.152	505.352	0,45
Commercial International Bank Egypt SAE	107.541	728.884	0,66
CP ALL PCL	534.900	703.719	0,63
Ctrip.com International Ltd	29.780	1.881.500	1,69
Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	108.000	224.302	0,20
Diagnosticos da America SA	62.400	141.036	0,13
DP World Ltd	80.458	1.708.928	1,54
Dr Reddy's Laboratories Ltd	27.348	1.734.186	1,56
Embraer SA	51.500	1.317.370	1,19
Estacio Participacoes SA	171.400	606.924	0,55
First Quantum Minerals Ltd	50.557	184.399	0,17
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	149.546	1.334.877	1,20
Galaxy Entertainment Group Ltd	188.000	477.881	0,43
Genting Bhd	829.100	1.371.224	1,23

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

AUFSTELLUNG DES ANLAGEPORTFOLIOS (FORTSETZUNG)

ZUM 30. SEPTEMBER 2015

OPPENHEIMER SRI (FORTSETZUNG)

Beschreibung	Bestände	Beizul. Zeitwert USD	% des NIW
Aktien (30. September 2014: 94,55 %) (Fortsetzung)			
Genting Malaysia Bhd	446.800	421.821	0,38
Genting Singapore Plc	58.000	29.573	0,03
Glencore Plc	278.470	386.169	0,35
Glenmark Pharmaceuticals Ltd	24.170	386.337	0,35
Global Logistic Properties Ltd	414.000	593.966	0,53
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV Class B	32.157	490.095	0,44
Grupo Aval Acciones y Valores SA	129.780	994.115	0,89
Grupo de Inversiones Suramericana SA	66.681	774.998	0,70
Grupo Financiero Banorte SAB de CV Class O	378.438	1.849.007	1,66
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV Class O	548.956	1.131.811	1,02
Grupo Televisa SAB	51.870	1.349.657	1,21
Guaranty Trust Bank Plc	3.066.536	369.369	0,33
Haci Omer Sabanci Holding AS	328.594	962.639	0,87
Hang Lung Group Ltd	148.000	502.242	0,45
Hang Lung Properties Ltd	592.000	1.326.071	1,19
Homeinns Hotel Group	25.320	727.697	0,65
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	52.867	1.206.042	1,09
Housing Development Finance Corp Ltd	254.370	4.699.683	4,22
ICICI Bank Ltd	173.890	1.457.198	1,31
Indocement Tunggul Prakarsa Tbk PT	387.500	435.111	0,39
Infosys Ltd	193.565	3.426.460	3,08
Jardine Strategic Holdings Ltd	44.222	1.186.918	1,07
JD.com Inc	90.718	2.364.111	2,13
Jollibee Foods Corp	174.600	720.216	0,65
Kering	6.340	1.033.246	0,93
Kotak Mahindra Bank Ltd	35.995	355.399	0,32
Kroton Educacional SA	435.096	842.449	0,76
Las Vegas Sands Corp	24.270	921.532	0,83
Lojas Americanas SA	371.000	1.509.361	1,36
Lupin Ltd	12.178	377.362	0,34
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	8.340	1.416.910	1,28
Magnit PJSC	21.445	3.791.763	3,41
MediaTek Inc	35.000	258.826	0,23
Melco Crown Entertainment Ltd	80.980	1.114.285	1,00
MercadoLibre Inc	9.160	834.110	0,75
MTN Group Ltd	87.013	1.120.150	1,01
Natura Cosmeticos SA	6.400	31.341	0,03
NAVER Corp	2.843	1.230.456	1,11
New Oriental Education & Technology Group Inc	56.200	1.135.802	1,02
Nigerian Breweries Plc	858.251	633.189	0,57

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

AUFSTELLUNG DES ANLAGEPORTFOLIOS (FORTSETZUNG)

ZUM 30. SEPTEMBER 2015

OPPENHEIMER SRI (FORTSETZUNG)

Beschreibung	Bestände	Beizul. Zeitwert USD	% des NIW
Aktien (30. September 2014: 94,55 %) (Fortsetzung)			
NovaTek OAO	30.000	2.775.000	2,50
Old Mutual Plc	530.509	1.520.509	1,37
People's Insurance Co Group of China Ltd Class H	586.000	285.059	0,26
PICC Property & Casualty Co Ltd Class H	340.000	660.693	0,59
Prada SpA	476.100	1.824.526	1,64
Qunar Cayman Islands Ltd	15.500	466.085	0,42
SABMiller Plc	19.130	1.082.877	0,97
Semen Indonesia Persero Tbk PT	602.500	372.193	0,33
Sinopharm Group Co Ltd Class H	421.200	1.472.832	1,33
SM Investments Corp	69.760	1.329.082	1,20
SM Prime Holdings Inc	2.760.000	1.219.384	1,10
SOHO China Ltd	687.000	266.820	0,24
Sul America SA	103.400	463.514	0,42
Sumber Alfaria Trijaya Tbk PT	4.800	187	0,00
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	56.939	753.288	0,68
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	570.000	2.250.399	2,03
Tata Consultancy Services Ltd	41.379	1.631.489	1,47
Tenaris SA	20.040	483.164	0,43
Tencent Holdings Ltd	232.787	3.883.763	3,50
Tingyi Cayman Islands Holding Corp	752.000	1.195.430	1,08
Tsingtao Brewery Co Ltd Class H	78.000	341.185	0,31
Ultratech Cement Ltd	14.632	595.935	0,54
Want Want China Holdings Ltd	1.065.000	873.981	0,79
WuXi PharmaTech Cayman Inc	8.772	379.038	0,34
Yandex NV Class A	16.250	174.363	0,16
Zee Entertainment Enterprises Ltd	290.533	1.737.046	1,56
Zenith Bank Plc	4.818.441	406.514	0,37
Summe der Aktien		105.052.598	94,55
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		105.052.598	94,55
(Anschaffungskosten: 135.276.144 USD)		105.052.598	94,55
Zahlungsmittelbestand		6.322.547	5,69
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(262.767)	(0,24)
Auf die Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		111.112.378	100,00

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

AUFSTELLUNG DES ANLAGEPORTFOLIOS (FORTSETZUNG)

ZUM 30. SEPTEMBER 2015

OPPENHEIMER SRI (FORTSETZUNG)

Analyse des Gesamtvermögens	Beizul. Zeitwert USD	% der Summe der Aktiva
Zur amtlichen Börsennotierung zugelassene übertragbare Wertpapiere	105.052.598	94,02
Sonstige Vermögenswerte	6.684.900	5,98
Summe der Aktiva	111.737.498	100,00

HARVEST CHINA

Beschreibung	Bestände	Beizul. Zeitwert USD	% des NIW
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
Aktien (30. September 2014: 66,17 %)			
Aisino Corp Class A	38.200	322.746	1,46
Avic Capital Co Ltd Class A	251.000	601.051	2,72
Beijing Dabeinong Technology Group Co Ltd Class A	191.600	305.673	1,39
Beijing New Building Materials Plc Class A	297.000	154.670	0,70
Cangzhou Mingzhu Plastic Co Ltd Class A	81.500	191.572	0,87
Centre Testing International Group Co Ltd Class A	111.500	314.892	1,43
Changchun High & New Technology Industries Inc Class A	18.000	274.989	1,25
Changyuan Group Ltd Class A	384.000	543.747	2,46
China Coal Energy Co Ltd Class A	283.600	267.720	1,21
China Fortune Land Development Co Ltd Class A	184.800	637.332	2,89
China International Travel Service Corp Ltd Class A	36.312	298.682	1,35
China Merchants Bank Co Ltd Class A	138.000	385.173	1,75
China Minsheng Banking Corp Ltd Class A	294.100	390.998	1,77
China Pacific Insurance Group Co Ltd Class A	283.600	989.670	4,49
Chongqing Changan Automobile Co Ltd Class A	132.960	308.767	1,40
Chongqing Three Gorges Water Conservancy & Electric Power Co Ltd Class A	157.600	312.428	1,42
Daqin Railway Co Ltd Class A	489.093	679.478	3,08
Fiberhome Telecommunication Technologies Co Ltd Class A	169.800	567.701	2,57
Fujian Sunner Development Co Ltd Class A	58.700	138.348	0,63
Geeya Technology Co Ltd Class A	230.100	193.322	0,88
Guangdong DaHuaNong Animal Health Products Co Ltd Class A	62.200	338.602	1,53
Guangdong Shenglu Telecommunication Tech Co Ltd Class A	157.358	491.442	2,23
Guangxi Guidong Electric Power Co Ltd Class A	223.200	280.936	1,27
Henan Pinggao Electric Co Ltd Class A	405.700	296.173	1,34
Hubei Jumpcan Pharmaceutical Co Ltd Class A	83.000	299.829	1,36
Industrial Bank Co Ltd Class A	221.200	506.374	2,29
Inner Mongolia Lantai Industrial Co Ltd Class A	219.300	415.766	1,88
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd Class A	306.500	741.186	3,36
			53

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

AUFSTELLUNG DES ANLAGEPORTFOLIOS (FORTSETZUNG)

ZUM 30. SEPTEMBER 2015

HARVEST CHINA (FORTSETZUNG)

Beschreibung	Bestände	Beizul. Zeitwert USD	% des NIW
Aktien (30. September 2014: 66,17 %) (Fortsetzung)			
Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd Class A	173.706	1.262.640	5,73
Jiangsu Yangnong Chemical Co Ltd Class A	62.940	242.812	1,10
Jiangsu Zhongnan Construction Group Co Ltd Class A	282.300	446.819	2,02
Lao Feng Xiang Co Ltd Class A	41.297	301.026	1,36
Markor International Home Furnishings Co Ltd Class A	311.800	660.795	2,99
Midea Group Co Ltd Class A	123.900	491.826	2,23
New Hope Liuhe Co Ltd Class A	210.200	271.187	1,23
Ping An Insurance Group Co of China Ltd Class A	64.900	305.002	1,38
Shandong Yisheng Livestock & Poultry Breeding Co Ltd Class A	95.100	266.332	1,21
Shanghai Maling Aquarius Co Ltd Class A	242.900	205.222	0,93
Shanghai Mechanical & Electrical Industry Co Ltd Class A	228.200	835.836	3,79
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd Class A	48.537	272.700	1,24
Shenzhen Sunway Communication Co Ltd Class A	123.084	537.775	2,44
Sichuan Scimee Sci & Tech Co Ltd Class A	13.700	140.710	0,64
Stanley Fertilizer Co Ltd Class A	237.636	814.689	3,69
Tibet Rhodiola Pharmaceutical Holding Co Class A	47.690	278.371	1,26
Tongwei Co Ltd Class A	180.400	306.821	1,39
Vatti Corp Ltd Class A	161.200	304.854	1,38
Wuhan Department Store Group Co Ltd Class A	58.000	150.934	0,68
Wuliangye Yibin Co Ltd Class A	253.900	389.485	1,76
Xilinmen Furniture Co Ltd Class A	215.400	440.228	1,99
Xinzhi Motor Co Ltd Class A	73.900	281.373	1,27
Xiwang Foodstuffs Co Ltd Class A	207.659	455.772	2,07
Yuan Longping High-tech Agriculture Co Ltd Class A	153.100	440.808	2,00
Yunnan Hongxiang Yixintang Pharmaceutical Co Ltd Class A	25.995	189.362	0,86
Zhejiang Dahua Technology Co Ltd Class A	60.100	319.700	1,45
Zhongtong Bus & Holding Co Ltd Class A	69.400	223.403	1,01
Summe der Aktien		22.085.749	100,08
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		22.085.749	100,08
(Anschaffungskosten: 30.929.344 USD)		22.085.749	100,08
Zahlungsmittelbestand		699.878	3,17
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(716.998)	(3,25)
Auf die Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		22.068.629	100,00

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

AUFSTELLUNG DES ANLAGEPORTFOLIOS (FORTSETZUNG)

ZUM 30. SEPTEMBER 2015

HARVEST CHINA (FORTSETZUNG)

Analyse des Gesamtvermögens	Beizul. Zeitwert USD	% der Summe der Aktiva
Zur amtlichen Börsennotierung zugelassene übertragbare Wertpapiere	22.085.749	96,84
Sonstige Vermögenswerte	721.837	3,16
Summe der Aktiva	22.807.586	100,00

EUROPEAN FOCUS

Beschreibung	Bestände	Beizul. Zeitwert EUR	% des NIW
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
Aktien (30. September 2014: 94,43 %)			
Adecco SA	114.600	7.486.330	6,90
Assa Abloy AB Class B	288.300	4.616.104	4,26
Beiersdorf AG	50.450	3.994.127	3,68
Capita Plc	252.650	4.107.292	3,79
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	1.030	5.397.007	4,98
Coloplast Class B	60.600	3.839.804	3,54
Dassault Systemes	121.100	7.992.599	7,38
Essilor International SA	43.800	4.769.820	4,40
Hays Plc	2.304.800	4.794.627	4,42
Industria de Diseno Textil SA	256.200	7.668.066	7,07
Intertek Group Plc	160.850	5.306.223	4,89
L'Oreal SA	28.550	4.426.678	4,08
Nestle SA	56.560	3.798.538	3,50
Novo Nordisk Class B	160.150	7.689.593	7,09
Novozymes Class B	109.150	4.256.163	3,93
Randstad Holding NV	114.900	6.113.829	5,64
Reckitt Benckiser Group Plc	63.200	5.134.590	4,74
Serco Group Plc	3.194.000	4.416.605	4,07
Sonova Holding AG	45.500	5.231.286	4,82
Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B	547.700	4.808.879	4,44
Summe der Aktien		105.848.160	97,62
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte ohne derivative Finanzinstrumente			
(Anschaffungskosten: 104.905.038 EUR)			
		105.848.160	97,62
Zahlungsmittelbestand		2.551.003	2,35
Weiteres Nettovermögen, einschließlich derivativer Finanzinstrumente		26.076	0,03
Auf die Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		108.425.239	100,00

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

AUFSTELLUNG DES ANLAGEPORTFOLIOS (FORTSETZUNG)

ZUM 30. SEPTEMBER 2015

EUROPEAN FOCUS (FORTSETZUNG)

Analyse des Gesamtvermögens	Beizul. Zeitwert	% der
	EUR	Summe der
		Aktiva
Zur amtlichen Börsennotierung zugelassene übertragbare Wertpapiere	105.848.160	97,38
Derivative Finanzinstrumente	225.406	0,21
Sonstige Vermögenswerte	2.622.247	2,41
Summe der Aktiva	<u>108.695.813</u>	<u>100,00</u>

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

BILANZ
ZUM 30. SEPTEMBER 2015

		Yacktman	Helicon	Oppenheimer
		2015	2015	2015
		USD	USD	USD
	<i>Erläuterungen</i>			
Aktiva				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2,10,11,12,17	1.167.899.813	30.771.392	548.659.458
Zahlungsmittelbestand	2	97.915.966	1.296.353	22.490.051
Forderungen aus Zinsen und Dividenden		1.592.377	47.342	839.000
Forderungen aus Anteilszeichnungen		1.582.802	18.532	293.723
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		3.037.539	–	748.188
Sonstige Debitoren		61.545	16.839	82.268
Summe der Aktiva		<u>1.272.090.042</u>	<u>32.150.458</u>	<u>573.112.688</u>
Passiva				
Kontokorrentkredite	2	6.764	806	825
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		3.076.124	–	37.220
Anlageverwaltungsgebühren	4	2.328.920	28.795	270.408
Verwaltungsgebühren	5	1.083.781	57.611	541.490
Depotbankgebühren	6	588.727	12.274	725.455
Prüfungsgebühren		4.896	5.346	13.938
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	7,16	5.819	6.493	2.945
An Makler zahlbar		19.460	15.268	849.525
Kosten der Rechtsberatung		25.755	–	–
Gebühren für den Sekretär der Gesellschaft		18.809	16.116	11.054
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		6.009.792	29.180	206.651
Transferstellengebühren		204.106	8.114	151.510
Sonstige aufgelaufene Aufwendungen		35.140	4.961	1.614.665
Latente Steuern		55.084	1.517	24.976
Summe Passiva (unter Ausschluss des Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens)		<u>13.463.177</u>	<u>186.481</u>	<u>4.450.662</u>
Auf die Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		<u>1.258.626.865</u>	<u>31.963.977</u>	<u>568.662.026</u>

Die zugehörigen Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

BILANZ
ZUM 30. SEPTEMBER 2015 (FORTSETZUNG)

		Kopernik 2015 USD	Oppenheimer Global 2015 USD	Oppenheimer SRI 2015 USD
	<i>Erläuterungen</i>			
Aktiva				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2.10.11.12.17	139.854.113	140.578.797	105.052.598
Zahlungsmittelbestand	2	4.207.363	1.215.536	6.322.547
Forderungen aus Zinsen und Dividenden		234.087	78.440	148.912
Forderungen aus Anteilszeichnungen		34.282	–	–
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		427.319	1.776.542	140.465
Sonstige Debitoren		105.783	56.987	72.976
Summe der Aktiva		<u>144.862.947</u>	<u>143.706.302</u>	<u>111.737.498</u>
Passiva				
Kontokorrentkredite	2	45	35	–
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		829.716	4.969.082	85.531
Anlageverwaltungsgebühren	4	116.561	116.729	88.128
Verwaltungsgebühren	5	125.362	137.835	96.616
Depotbankgebühren	6	69.627	63.330	115.106
Prüfungsgebühren		7.797	7.010	7.088
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	7,16	3.334	9.598	3.490
An Makler zahlbar		228.344	192.382	192.212
Kosten der Rechtsberatung		9.854	–	–
Gebühren für den Sekretär der Gesellschaft		2.722	2.415	2.063
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		215.000	58.345	–
Transferstellengebühren		14.065	42.689	10.505
Sonstige aufgelaufene Aufwendungen		867	20.256	20.872
Latente Steuern		3.937	6.208	3.509
Summe Passiva (unter Ausschluss des Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens)		<u>1.627.231</u>	<u>5.625.914</u>	<u>625.120</u>
Auf die Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		<u>143.235.716</u>	<u>138.080.388</u>	<u>111.112.378</u>

Die zugehörigen Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

BILANZ
ZUM 30. SEPTEMBER 2015 (FORTSETZUNG)

		Harvest China 2015 USD	European Focus 2015 EUR	Summe 2015 USD
<i>Erläuterungen</i>				
Aktiva				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2.10.11.12.17	22.085.749	106.073.566	2.273.306.536
Zahlungsmittelbestand	2	699.878	2.551.003	136.995.251
Forderungen aus Zinsen und Dividenden		–	–	2.940.158
Forderungen aus Anteilszeichnungen		–	40.901	1.974.995
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		–	–	6.130.053
Sonstige Debitoren		21.959	30.343	452.227
Summe der Aktiva		22.807.586	108.695.813	2.421.799.220
Passiva				
Kontokorrentkredite	2	–	–	8.475
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		301.660	–	9.299.333
Anlageverwaltungsgebühren	4	19.856	100.554	3.081.640
Verwaltungsgebühren	5	69.677	75.825	2.197.012
Depotbankgebühren	6	53.240	22.281	1.652.630
Prüfungsgebühren		–	5.229	51.912
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	7,16	7.814	1.169	40.798
An Makler zahlbar		72.725	13.509	1.584.996
Kosten der Rechtsberatung		–	–	35.609
Gebühren für den Sekretär der Gesellschaft		1.968	368	55.558
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		188.261	12.990	6.721.729
Transferstellengebühren		11.132	12.399	455.961
Sonstige aufgelaufene Aufwendungen		11.733	25.482	1.736.938
Latente Steuern		891	768	96.979
Summe Passiva (unter Ausschluss des Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens)		738.957	270.574	27.019.570
Auf die Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		22.068.629	108.425.239	2.394.779.650

Die zugehörigen Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

BILANZ
ZUM 30. SEPTEMBER 2015 (FORTSETZUNG)

	Yacktman 2015	Helicon 2015	Oppenheimer 2015	Kopernik 2015
Nettoinventarwert je gewinnberechtigtem Anteil, ausgegeben in	Klasse A in USD	Klasse D in USD	Klasse A in USD	Klasse A in USD
	137,78 USD	117,02 USD	81,21 USD	82,73 USD
Nettoinventarwert je gewinnberechtigtem Anteil, ausgegeben in	Klasse AD in USD	Klasse I in USD	Klasse AE in EUR	Klasse B in USD⁽³⁾
	101,11 USD	120,86 USD	89,10 EUR	92,23 USD
Nettoinventarwert je gewinnberechtigtem Anteil, ausgegeben in	Klasse AE in EUR	Klasse R in USD	Klasse B in USD	Klasse C in USD
	119,71 EUR	113,98 USD	82,88 USD	74,49 USD
Nettoinventarwert je gewinnberechtigtem Anteil, ausgegeben in	Klasse AG1 in GBP	Klasse S in USD	Klasse C in USD	Klasse CD in USD
	102,29 GBP	114,53 USD	97,06 USD	68,40 USD
Nettoinventarwert je gewinnberechtigtem Anteil, ausgegeben in	Klasse B in USD	Klasse SE in EUR⁽¹⁾	Klasse CE in EUR	Klasse CE in EUR
	132,57 USD	88,80 EUR	99,46 EUR	88,07 EUR
Nettoinventarwert je gewinnberechtigtem Anteil, ausgegeben in	Klasse C in USD	–	Klasse I in USD	Klasse CG in GBP⁽⁴⁾
	143,74 USD	–	96,27 USD	90,38 GBP
Nettoinventarwert je gewinnberechtigtem Anteil, ausgegeben in	Klasse CD in USD	–	Klasse II in USD	Klasse CGD in GBP
	99,94 USD	–	81,42 USD	76,55 GBP
Nettoinventarwert je gewinnberechtigtem Anteil, ausgegeben in	Klasse I in USD	–	Klasse ID1 in USD⁽²⁾	Klasse I in USD
	140,04 USD	–	82,84 USD	72,40 USD
Nettoinventarwert je gewinnberechtigtem Anteil, ausgegeben in	Klasse II in USD	–	Klasse IE in EUR	Klasse IE1 in EUR
	123,41 USD	–	94,29 EUR	82,83 EUR

⁽¹⁾ Aufgelegt am 4. August 2015.

⁽²⁾ Aufgelegt am 19. März 2015.

⁽³⁾ Aufgelegt am 20. Juli 2015.

⁽⁴⁾ Aufgelegt am 30. Dezember 2014.

Die zugehörigen Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

BILANZ
ZUM 30. SEPTEMBER 2015 (FORTSETZUNG)

	Yacktman 2015	Helicon 2015	Oppenheimer 2015	Kopernik 2015
Nettoinventarwert je gewinnberechtigtem Anteil, ausgegeben in	Klasse ID in USD	–	Klasse IF in USD	Klasse P in USD⁽⁵⁾
	103,03 USD	–	82,32 USD	78,52 USD
Nettoinventarwert je gewinnberechtigtem Anteil, ausgegeben in	Klasse IE in EUR	–	Klasse IG in GBP	–
	126,26 EUR	–	88,13 GBP	–
Nettoinventarwert je gewinnberechtigtem Anteil, ausgegeben in	Klasse IG in GBP	–	Klasse S in USD	–
	106,35 GBP	–	73,19 USD	–
Nettoinventarwert je gewinnberechtigtem Anteil, ausgegeben in	Klasse IGD in GBP	–	Klasse SE in EUR	–
	110,48 GBP	–	88,57 EUR	–
Nettoinventarwert je gewinnberechtigtem Anteil, ausgegeben in	–	–	Klasse SGB in GBP	–
	–	–	80,40 GBP	–

⁽⁵⁾ Aufgelegt am 9. Oktober 2014.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

BILANZ
ZUM 30. SEPTEMBER 2015 (FORTSETZUNG)

	Oppenheimer Global 2015	Oppenheimer SRI 2015	Harvest China 2015	European Focus 2015
Nettoinventarwert je gewinnberechtigtem Anteil, ausgegeben in	Klasse A in USD	Klasse A in NOK ⁽⁷⁾	Klasse A in USD ⁽⁹⁾	Klasse AE in EUR ⁽¹²⁾
	86,68 USD	575,10 NOK	71,60 USD*	115,69 EUR
Nettoinventarwert je gewinnberechtigtem Anteil, ausgegeben in	Klasse AE in EUR	Klasse C in USD	Klasse C in USD	Klasse B in USD ⁽¹³⁾
	112,07 EUR	72,53 USD	97,13 USD*	100,35 USD
Nettoinventarwert je gewinnberechtigtem Anteil, ausgegeben in	Klasse C in USD	Klasse I in NOK ⁽⁸⁾	Klasse CE in EUR ⁽¹⁰⁾	Klasse BH in USD ⁽¹⁴⁾
	88,37 USD	576,86 NOK	91,01 EUR*	90,19 USD
Nettoinventarwert je gewinnberechtigtem Anteil, ausgegeben in	Klasse CE in EUR	–	Klasse S in USD ⁽¹¹⁾	Klasse C in USD
	107,63 EUR	–	57,08 USD*	93,78 USD
Nettoinventarwert je gewinnberechtigtem Anteil, ausgegeben in	Klasse I in USD ⁽⁶⁾	–	–	Klasse CE in EUR
	100,92 USD	–	–	110,67 EUR
Nettoinventarwert je gewinnberechtigtem Anteil, ausgegeben in	Klasse IE in EUR	–	–	Klasse CG in GBP ⁽¹⁵⁾
	108,05 EUR	–	–	107,69 GBP
Nettoinventarwert je gewinnberechtigtem Anteil, ausgegeben in	–	–	–	Klasse CH in USD ⁽¹⁶⁾
	–	–	–	88,66 USD
Nettoinventarwert je gewinnberechtigtem Anteil, ausgegeben in	–	–	–	Klasse IE in EUR ⁽¹⁷⁾
	–	–	–	112,83 EUR

⁽⁶⁾ Aufgelegt am 13. Oktober 2014.

⁽⁷⁾ Aufgelegt am 17. November 2014.

⁽⁸⁾ Aufgelegt am 17. November 2014.

⁽⁹⁾ Aufgelegt am 16. Februar 2015.

⁽¹⁰⁾ Aufgelegt am 8. Dezember 2014.

⁽¹¹⁾ Aufgelegt am 14. April 2015.

⁽¹²⁾ Aufgelegt am 22. Oktober 2014.

⁽¹³⁾ Aufgelegt am 7. September 2015.

⁽¹⁴⁾ Aufgelegt am 26. Mai 2015.

⁽¹⁵⁾ Aufgelegt am 23. Oktober 2014.

⁽¹⁶⁾ Aufgelegt am 16. April 2015.

⁽¹⁷⁾ Aufgelegt am 2. Oktober 2014.

Die Bilanz wird auf den Seiten 63 bis 68 fortgesetzt.

Der Abschluss wurde am 11. Dezember 2015 vom Verwaltungsrat genehmigt und zur Veröffentlichung freigegeben und in seinem Namen unterzeichnet von:

Fionán Breathnach

Robert Rosenberg

Verwaltungsratsmitglied

Verwaltungsratsmitglied

* Siehe Erläuterung 9 für die Überleitung des Nettoinventarwerts pro rückzahlbarem, gewinnberechtigtem Anteil nach IFRS auf das veröffentlichte Äquivalent.

Die zugehörigen Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

BILANZ
ZUM 30. SEPTEMBER 2014

	Yacktman	Helicon	Oppenheimer
	2014	2014	2014
	USD	USD	USD
<i>Erläuterungen</i>			
Aktiva			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2,10,11,12,17	1.881.541.606	43.004.479
Zahlungsmittelbestand	2	173.022.952	627.838
Vom Makler gehaltene Sicherheiten		–	2.879.703
Forderungen aus Zinsen und Dividenden		2.225.231	42.474
Forderungen aus Anteilszeichnungen		4.521.522	–
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		9.234.656	1.382.834
Sonstige Debitoren		24.070	13.273
Summe der Aktiva		<u>2.070.570.037</u>	<u>47.950.601</u>
Passiva			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2,10,11,12,17	–	396.053
Kontokorrentkredite	2	50.466	–
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		9.194.328	1.271.880
Anlageverwaltungsgebühren	4	2.291.097	41.640
Verwaltungsgebühren	5	631.916	30.402
Depotbankgebühren	6	351.024	8.395
Prüfungsgebühren		7.095	7.309
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	7,16	1.915	1.918
An Makler zahlbar		15.523	11.110
Kosten der Rechtsberatung		8.753	8.005
Gebühren für den Sekretär der Gesellschaft		21.524	18.451
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		9.938.562	344.676
Transferstellengebühren		135.200	3.264
Sonstige aufgelaufene Aufwendungen		28.392	3.445
Summe Passiva (unter Ausschluss des Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens)		<u>22.675.795</u>	<u>2.146.548</u>
Auf die Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		<u>2.047.894.242</u>	<u>45.804.053</u>
		<u>948.888.680</u>	<u>948.888.680</u>

Die zugehörigen Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

BILANZ
ZUM 30. SEPTEMBER 2014 (FORTSETZUNG)

	Kopernik	Oppenheimer Global	Oppenheimer SRI
	2014	2014	2014
	USD	USD	USD
<i>Erläuterungen</i>			
Aktiva			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2,10,11,12,17	92.942.517	181.669.825
Zahlungsmittelbestand	2	10.456.158	3.308.365
Forderungen aus Zinsen und Dividenden		154.535	84.721
Forderungen aus Anteilszeichnungen		1.263.250	–
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		–	2.001.348
Sonstige Debitoren		70.968	59.473
Summe der Aktiva		<u>104.887.428</u>	<u>187.123.732</u>
			<u>138.674.011</u>
Passiva			
Kontokorrentkredite	2	87	–
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		1.977.208	1.867.014
Anlageverwaltungsgebühren	4	82.868	154.018
Verwaltungsgebühren	5	34.582	70.285
Depotbankgebühren	6	10.718	44.505
Prüfungsgebühren		6.509	6.509
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	7,16	3.907	3.907
An Makler zahlbar		10.025	9.912
Kosten der Rechtsberatung		–	–
Gebühren für den Sekretär der Gesellschaft		246	246
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		596.298	876
Transferstellengebühren		–	–
Sonstige aufgelaufene Aufwendungen		631	633
Latente Steuern		204	–
Summe Passiva (unter Ausschluss des Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens)		<u>2.723.283</u>	<u>2.159.189</u>
			<u>691.006</u>
Auf die Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		<u>102.164.145</u>	<u>184.964.543</u>
			<u>137.983.005</u>

Die zugehörigen Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

BILANZ
ZUM 30. SEPTEMBER 2014 (FORTSETZUNG)

		Harvest China 2014 USD	European Focus 2014 EUR	Summe 2014 USD
<i>Erläuterungen</i>				
Aktiva				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2,10,11,12,17	6.716.783	12.389.433	3.237.535.556
Zahlungsmittelbestand	2	10.199.170	727.742	259.255.136
Vom Makler gehaltene Sicherheiten		–	–	2.879.703
Forderungen aus Zinsen und Dividenden		–	7.392	3.304.491
Forderungen aus Anteilszeichnungen		–	8.037	51.894.132
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		–	–	16.404.761
Sonstige Debitoren		–	16.929	326.412
Summe der Aktiva		16.915.953	13.149.533	3.571.600.191
Passiva				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2,10,11,12,17	–	–	396.053
Kontokorrentkredite	2	–	–	50.553
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		6.704.420	–	35.733.147
Anlageverwaltungsgebühren	4	1.510	10.491	3.451.179
Verwaltungsgebühren	5	269	3.308	1.089.380
Depotbankgebühren	6	201	674	820.447
Prüfungsgebühren		124	1.120	38.427
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	7,16	103	534	16.993
An Makler zahlbar		592	767	189.692
Kosten der Rechtsberatung		164	480	46.374
Gebühren für den Sekretär der Gesellschaft		79	411	54.087
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	–	35.015.996
Transferstellengebühren		49	429	157.564
Sonstige aufgelaufene Aufwendungen		57.980	11.038	115.485
Latente Steuern		–	–	1.488
Summe Passiva (unter Ausschluss des Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens)		6.765.491	29.252	77.176.865
Auf die Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		10.150.462	13.120.281	3.494.423.326

Die zugehörigen Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

BILANZ
ZUM 30. SEPTEMBER 2014 (FORTSETZUNG)

	Yacktman 2014	Helicon 2014	Oppenheimer 2014	Kopernik 2014
Nettoinventarwert je gewinnberechtigtem Anteil, ausgegeben in	Klasse A in USD	Klasse D in USD	Klasse A in USD	Klasse A in USD ⁽⁷⁾
	147,84 USD	114,18 USD	107,54 USD	89,22 USD
Nettoinventarwert je gewinnberechtigtem Anteil, ausgegeben in	Klasse AD in USD ⁽¹⁾	Klasse I in USD	Klasse A1 in USD ⁽⁴⁾	Klasse C in USD ⁽⁸⁾
	108,49 USD	117,93 USD	102,31 USD	98,63 USD
Nettoinventarwert je gewinnberechtigtem Anteil, ausgegeben in	Klasse AE in EUR ⁽²⁾	Klasse R in USD	Klasse AE in EUR ⁽⁵⁾	Klasse CD in USD ⁽⁹⁾
	113,50 EUR	111,77 USD	104,24 EUR	98,63 USD
Nettoinventarwert je gewinnberechtigtem Anteil, ausgegeben in	Klasse AG1 in GBP	Klasse S in USD	Klasse B in USD	Klasse CE in EUR ⁽¹⁰⁾
	102,55 GBP	111,47 USD	110,24 USD	103,03 EUR
Nettoinventarwert je gewinnberechtigtem Anteil, ausgegeben in	Klasse B in USD	–	Klasse C in USD	Klasse CGD in GBP ⁽¹¹⁾
	142,89 USD	–	127,76 USD	94,82 GBP
Nettoinventarwert je gewinnberechtigtem Anteil, ausgegeben in	Klasse C in USD	–	Klasse CD in USD ⁽⁶⁾	Klasse I in USD ⁽¹²⁾
	153,47 USD	–	99,25 USD	96,10 USD
Nettoinventarwert je gewinnberechtigtem Anteil, ausgegeben in	Klasse CD in USD ⁽³⁾	–	Klasse CE in EUR	Klasse IE1 in EUR ⁽¹³⁾
	107,16 USD	–	115,68 EUR	97,03 EUR
Nettoinventarwert je gewinnberechtigtem Anteil, ausgegeben in	Klasse I in USD	–	Klasse I in USD	–
	149,74 USD	–	127,03 USD	–
Nettoinventarwert je gewinnberechtigtem Anteil, ausgegeben in	Klasse II in USD	–	Klasse II in USD	–
	131,96 USD	–	107,43 USD	–

⁽¹⁾ Aufgelegt am 21. Oktober 2013.

⁽²⁾ Aufgelegt am 7. November 2013.

⁽³⁾ Aufgelegt am 20. November 2013.

⁽⁴⁾ Aufgelegt am 14. Oktober 2013.

⁽⁵⁾ Aufgelegt am 24. Juni 2014.

⁽⁶⁾ Aufgelegt am 3. Juni 2014.

⁽⁷⁾ Aufgelegt am 15. Juli 2014.

⁽⁸⁾ Aufgelegt am 16. Dezember 2013.

⁽⁹⁾ Aufgelegt am 16. Dezember 2013.

⁽¹⁰⁾ Aufgelegt am 7. Januar 2014.

⁽¹¹⁾ Aufgelegt am 13. Juni 2014.

⁽¹²⁾ Aufgelegt am 9. Januar 2014.

⁽¹³⁾ Aufgelegt am 13. Juni 2014.

Die zugehörigen Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

BILANZ
ZUM 30. SEPTEMBER 2014 (FORTSETZUNG)

	Yacktman 2014	Helicon 2014	Oppenheimer 2014	Kopernik 2014
Nettoinventarwert je gewinnberechtigtem Anteil, ausgegeben in	Klasse ID in USD	–	Klasse IE in EUR	–
	110,22 USD	–	109,94 EUR	–
Nettoinventarwert je gewinnberechtigtem Anteil, ausgegeben in	Klasse IE in EUR	–	Klasse IF in USD⁽¹⁴⁾	–
	119,29 EUR	–	108,63 USD	–
Nettoinventarwert je gewinnberechtigtem Anteil, ausgegeben in	Klasse IG in GBP	–	Klasse IG in GBP	–
	106,25 GBP	–	108,65 GBP	–
Nettoinventarwert je gewinnberechtigtem Anteil, ausgegeben in	Klasse IGD in GBP	–	Klasse S in USD⁽¹⁵⁾	–
	110,42 GBP	–	96,43 USD	–
Nettoinventarwert je gewinnberechtigtem Anteil, ausgegeben in	–	–	Klasse SE in EUR⁽¹⁶⁾	–
	–	–	103,10 EUR	–
Nettoinventarwert je gewinnberechtigtem Anteil, ausgegeben in	–	–	Klasse SGB in GBP⁽¹⁷⁾	–
	–	–	98,98 GBP	–

⁽¹⁴⁾ Aufgelegt am 27. Februar 2014.

⁽¹⁵⁾ Aufgelegt am 5. August 2014.

⁽¹⁶⁾ Aufgelegt am 7. August 2014.

⁽¹⁷⁾ Aufgelegt am 25. Juli 2014.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

BILANZ
ZUM 30. SEPTEMBER 2014 (FORTSETZUNG)

	Oppenheimer Global 2014	Oppenheimer SRI 2014	Harvest China 2014	European Focus 2014
Nettoinventarwert je gewinnberechtigtem Anteil, ausgegeben in	Klasse A in USD ⁽¹⁸⁾	Klasse C in USD ⁽²³⁾	Klasse C in USD ⁽²⁴⁾	Klasse C in USD ⁽²⁵⁾
	92,45 USD	94,99 USD	99,51 USD	95,88 USD
Nettoinventarwert je gewinnberechtigtem Anteil, ausgegeben in	Klasse AE in EUR ⁽¹⁹⁾	–	–	Klasse CE in EUR ⁽²⁶⁾
	105,61 EUR	–	–	99,96 EUR
Nettoinventarwert je gewinnberechtigtem Anteil, ausgegeben in	Klasse C in USD ⁽²⁰⁾	–	–	–
	93,69 USD	–	–	–
Nettoinventarwert je gewinnberechtigtem Anteil, ausgegeben in	Klasse CE in EUR ⁽²¹⁾	–	–	–
	100,83 EUR	–	–	–
Nettoinventarwert je gewinnberechtigtem Anteil, ausgegeben in	Klasse IE in EUR ⁽²²⁾	–	–	–
	101,47 EUR	–	–	–

⁽¹⁸⁾ Aufgelegt am 2. April 2014.

⁽¹⁹⁾ Aufgelegt am 16. Mai 2014.

⁽²⁰⁾ Aufgelegt am 16. Dezember 2013.

⁽²¹⁾ Aufgelegt am 19. Februar 2014.

⁽²²⁾ Aufgelegt am 29. Mai 2014.

⁽²³⁾ Aufgelegt am 27. Juni 2014.

⁽²⁴⁾ Aufgelegt am 24. September 2014.

⁽²⁵⁾ Aufgelegt am 29. August 2014.

⁽²⁶⁾ Aufgelegt am 26. August 2014.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

GESAMTERGEBNISRECHNUNG
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

		Yacktman	Helicon	Oppenheimer
		2015	2015	2015
		USD	USD	USD
<i>Erläuterungen</i>				
Ertrag				
Erträge aus Zinsen und Dividenden	2	33.935.843	584.717	15.768.206
Sonstige Erträge		4.383	–	405
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus erfolgswirksam zum beizul. Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	2	238.729.112	3.330.286	(35.464.829)
Realisierter Nettoverlust aus Devisen	2	(143.608)	(156.483)	(593.142)
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste aus erfolgswirksam zum beizul. Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	2	(323.948.457)	(2.860.681)	(161.790.898)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne aus Devisengeschäften	2	30.316	10.096	10.469
Anlage(verlust)/-ertrag		(51.392.411)	907.935	(182.069.789)
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren	4	(23.394.333)	(294.280)	(8.226.886)
Verwaltungsgebühren	5	(983.870)	(62.873)	(486.834)
Depotbankgebühren	6	(536.879)	(14.375)	(690.813)
Prüfungsgebühren	8	(7.895)	(7.349)	(16.660)
Maklergebühren		–	(1.328)	–
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	7,16	(11.100)	(11.762)	(6.788)
Versicherungsgebühren		–	(3.530)	(6.851)
Zinsaufwendungen		(139)	(550)	(895)
Kosten der Rechtsberatung		(157.900)	(38.685)	(74.788)
Gebühren für den Sekretär der Gesellschaft		(4.842)	(5.116)	(5.135)
Einrichtungsgebühren		(20.137)	(14.975)	(21.499)
Transaktionskosten	2	(575.745)	(62.629)	(2.319.129)
Transferstellengebühren		(157.941)	(9.948)	(167.658)
Sonstige Aufwendungen		(85.511)	(14.819)	(2.335.490)
Operative Aufwendungen		(25.936.292)	(542.219)	(14.359.426)
Ertragsausschüttung	18	(30.978)	–	(2.983)
Quellensteuer auf Dividenden		(10.023.883)	(97.944)	(1.595.995)
Nettoanstieg/(Abnahme) des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit		(87.383.564)	267.772	(198.028.193)

Die zugehörigen Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

GESAMTERGEBNISRECHNUNG
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015 (FORTSETZUNG)

		Kopernik	Oppenheimer Global	Oppenheimer SRI
		2015	2015	2015
		USD	USD	USD
<i>Erläuterungen</i>				
Ertrag				
Erträge aus Zinsen und Dividenden	2	2.547.801	1.890.837	2.612.145
Sonstige Erträge		8.945	1.159	156
Realisierte Nettoverluste aus erfolgswirksam zum beizul. Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	2	(94.484)	(6.460.846)	(11.063.336)
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Devisengeschäften	2	24.787	(45.593)	(74.991)
Nettoveränderung der unrealisierten Gewinne/(Verluste) aus erfolgswirksam zum beizul. Zeitwert erfassten Kapitalanlagen	2	(41.539.629)	693.989	(23.391.445)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne aus Devisengeschäften	2	3.711	4.638	168
Anlageaufwand		(39.048.869)	(3.915.816)	(31.917.303)
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren	4	(1.219.492)	(1.520.773)	(1.173.794)
Verwaltungsgebühren	5	(133.641)	(127.757)	(91.718)
Depotbankgebühren	6	(72.372)	(50.835)	(118.248)
Prüfungsgebühren	8	(7.820)	(7.034)	(11.385)
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	7,16	(5.226)	(11.489)	(7.108)
Versicherungsgebühren		(4.230)	(3.262)	(159)
Zinsaufwendungen		(4.971)	(4.227)	(61)
Kosten der Rechtsberatung		(69.253)	(60.080)	(35.312)
Gebühren für den Sekretär der Gesellschaft		(7.583)	(7.276)	(8.571)
Einrichtungsgebühren		(9.625)	(9.625)	(11.001)
Transaktionskosten	2	(607.376)	(502.138)	(416.771)
Transferstellengebühren		(22.452)	(49.290)	(10.177)
Sonstige Aufwendungen		(131.262)	(142.275)	(202.253)
Operative Aufwendungen		(2.295.303)	(2.496.061)	(2.086.558)
Ertragsausschüttung	18	(17.656)	–	–
Quellensteuer auf Dividenden		(394.481)	(299.900)	(266.274)
Nettoabnahme des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit		(41.756.309)	(6.711.777)	(34.270.135)

Die zugehörigen Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

GESAMTERGEBNISRECHNUNG
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015 (FORTSETZUNG)

		Harvest China 2015 USD	European Focus 2015 EUR	Summe 2015 USD
<i>Erläuterungen</i>				
Ertrag				
Erträge aus Zinsen und Dividenden	2	638.048	726.195	58.812.068
Sonstige Erträge		–	5.849	21.769
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus erfolgswirksam zum beizul. Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	2	4.655.480	(258.121)	193.334.776
Realisierter Nettoverlust aus Devisen	2	(166.612)	(28.777)	(1.188.710)
Nettoveränderung der unrealisierten Gewinne/(Verluste) aus erfolgswirksam zum beizul. Zeitwert erfassten Kapitalanlagen	2	(8.853.859)	1.159.064	(560.359.100)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Devisengeschäften	2	17.792	(158)	77.008
Anlage(verlust)/-ertrag		(3.709.151)	1.604.052	(309.302.189)
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren	4	(372.717)	(484.753)	(36.759.305)
Verwaltungsgebühren	5	(69.408)	(72.844)	(2.039.806)
Depotbankgebühren	6	(53.038)	(22.314)	(1.562.201)
Prüfungsgebühren	8	(8.924)	(8.740)	(77.110)
Maklergebühren		–	–	(1.328)
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	7,16	(12.541)	(4.937)	(71.687)
Versicherungsgebühren		(5.595)	–	(23.627)
Zinsaufwendungen		(5)	(4.063)	(15.517)
Kosten der Rechtsberatung		(23.748)	(18.875)	(481.455)
Gebühren für den Sekretär der Gesellschaft		(4.968)	(2.768)	(46.672)
Einrichtungsgebühren		(25.940)	(7.109)	(120.971)
Transaktionskosten	2	(454.487)	(268.319)	(5.246.600)
Transferstellengebühren		(11.083)	(12.296)	(442.678)
Sonstige Aufwendungen		(23.820)	(38.480)	(2.979.647)
Operative Aufwendungen		(1.066.274)	(945.498)	(49.868.604)
Ertragsausschüttung	18	–	–	(51.617)
Quellensteuer auf Dividenden		(67.907)	(92.155)	(12.852.279)
Nettoanstieg/(Abnahme) des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit		(4.843.332)	566.399	(372.074.689)

Die zugehörigen Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

GESAMTERGEBNISRECHNUNG
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2014

		Yacktman 2014 USD	Helicon 2014 USD	Oppenheimer 2014 USD
<i>Erläuterungen</i>				
Ertrag				
Erträge aus Zinsen und Dividenden	2	35.883.834	1.070.252	14.271.427
Sonstige Erträge		62.094	1.306	19.764
Realisierte Nettogewinne aus erfolgswirksam zum beizul. Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	2	97.667.218	497.444	30.317.456
Realisierter Nettoverlust aus Devisen	2	(28.150)	(57.394)	(301.489)
Nettoveränderung der unrealisierten Gewinne/(Verluste) aus erfolgswirksam zum beizul. Zeitwert erfassten Kapitalanlagen	2	109.775.567	(332.391)	10.330.082
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Devisengeschäften	2	26.430	1.991	(15.385)
Anlageerträge		<u>243.386.993</u>	<u>1.181.208</u>	<u>54.621.855</u>
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren	4	(24.348.141)	(407.293)	(7.873.645)
Performancegebühr	4	–	(347.937)	–
Verwaltungsgebühren	5	(1.055.150)	(56.902)	(469.104)
Depotbankgebühren	6	(584.509)	(15.336)	(610.958)
Prüfungsgebühren	8	(9.433)	(5.699)	(8.468)
Maklergebühren		–	(10.115)	–
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	7,16	(11.337)	(11.337)	(12.158)
Versicherungsgebühren		(7.363)	(5.353)	(6.819)
Zinsaufwendungen		(6.017)	(5.240)	(239)
Kosten der Rechtsberatung		(213.173)	(27.489)	(166.188)
Gebühren für den Sekretär der Gesellschaft		(32.879)	(27.656)	(19.999)
Einrichtungsgebühren		(20.137)	(7.922)	(21.500)
Transaktionskosten	2	(723.164)	(154.222)	(1.488.333)
Transferstellengebühren		(258.371)	(6.995)	(48.424)
Sonstige Aufwendungen		(49.516)	(8.407)	(467.016)
Operative Aufwendungen		<u>(27.319.190)</u>	<u>(1.097.903)</u>	<u>(11.192.851)</u>
Quellensteuer auf Dividenden		(10.370.549)	(156.818)	(1.123.930)
Nettoanstieg/(Abnahme) des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit		<u>205.697.254</u>	<u>(73.513)</u>	<u>42.305.074</u>

Die zugehörigen Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

GESAMTERGEBNISRECHNUNG
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2014 (FORTSETZUNG)

		Kopernik*	Oppenheimer Global*	Oppenheimer SRI**
		2014	2014	2014
		USD	USD	US\$
<i>Erläuterungen</i>				
Ertrag				
Erträge aus Zinsen und Dividenden	2	765.129	1.655.848	388.383
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus erfolgswirksam zum beizul. Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	2	1.708.128	(8.603.836)	69.572
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Devisengeschäften	2	4.722	(224.099)	(96.388)
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste aus erfolgswirksam zum beizul. Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	2	(10.913.150)	(5.288.641)	(6.832.101)
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste aus Devisengeschäften	2	(3.804)	(2.495)	(1.425)
Anlageaufwand		(8.438.975)	(12.463.223)	(6.471.959)
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren	4	(300.386)	(1.013.554)	(225.352)
Verwaltungsgebühren	5	(40.645)	(76.752)	(15.767)
Depotbankgebühren	6	(14.925)	(50.051)	(20.676)
Prüfungsgebühren	8	(6.509)	(6.509)	(2.235)
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	7,16	(8.467)	(8.467)	(2.180)
Versicherungsgebühren		(2.169)	(2.169)	(559)
Zinsaufwendungen		(156)	(3.021)	(681)
Kosten der Rechtsberatung		(10.849)	(10.849)	(3.353)
Gebühren für den Sekretär der Gesellschaft		(6.509)	(6.509)	(1.677)
Einrichtungsgebühren		(7.595)	(7.595)	(2.682)
Transaktionskosten	2	(230.712)	(426.674)	(237.268)
Transferstellengebühren		(2.367)	(2.367)	(1.463)
Sonstige Aufwendungen		(15.319)	(19.256)	(2.105)
Operative Aufwendungen		(646.608)	(1.633.773)	(515.998)
Quellensteuer auf Dividenden		(146.473)	(388.001)	(29.038)
Nettoabnahme des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit		(9.232.056)	(14.484.997)	(7.016.995)

* Für den Zeitraum vom 16. Dezember 2013 bis 30. September 2014

** Für den Zeitraum vom 27. Juni 2014 bis zum 30. September 2014.

Die zugehörigen Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

GESAMTERGEBNISRECHNUNG
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2014 (FORTSETZUNG)

		Harvest China*** 2014 USD	European Focus**** 2014 EUR	Summe 2014 USD
<i>Erläuterungen</i>				
Ertrag				
Erträge aus Zinsen und Dividenden	2	–	7.235	54.044.233
Sonstige Erträge		–	924	84.359
Realisierte Nettogewinne aus erfolgswirksam zum beizul. Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	2	6.206	29.370	121.700.184
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Devisengeschäften	2	16.966	(8.420)	(696.725)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinnen aus erfolgswirksam zum beizul. Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	2	10.264	9.464	96.761.874
Nettoveränderung der nicht realisierten (Verluste)/Gewinne aus Devisengeschäften	2	(15.697)	158	(10.181)
Anlageerträge		<u>17.739</u>	<u>38.731</u>	<u>271.883.744</u>
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren	4	(1.510)	(10.980)	(34.184.086)
Performancegebühr	4	–	–	(347.937)
Verwaltungsgebühren	5	(269)	(3.308)	(1.718.869)
Depotbankgebühren	6	(201)	(674)	(1.297.528)
Prüfungsgebühren	8	(124)	(1.120)	(40.426)
Maklergebühren		–	–	(10.115)
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	7,16	(103)	(534)	(54.740)
Versicherungsgebühren		(34)	(137)	(24.643)
Zinsaufwendungen		–	(27)	(15.389)
Kosten der Rechtsberatung		(164)	(480)	(432.686)
Gebühren für den Sekretär der Gesellschaft		(79)	(411)	(95.840)
Einrichtungsgebühren		(57.925)	(288)	(125.728)
Transaktionskosten	2	(6.798)	(30.137)	(3.306.159)
Transferstellengebühren		(49)	(429)	(320.591)
Sonstige Aufwendungen		(21)	(96)	(561.763)
Operative Aufwendungen		<u>(67.277)</u>	<u>(48.621)</u>	<u>(42.536.500)</u>
Quellensteuer auf Dividenden		–	–	(12.214.809)
Nettoanstieg/(Abnahme) des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit		<u>(49.538)</u>	<u>(9.890)</u>	<u>217.132.435</u>

***Für den Berichtszeitraum vom 24. September 2014 bis 30. September 2014.

**** Für den Berichtszeitraum vom 26. August 2014 bis 30. September 2014.

Die zugehörigen Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNG DES AUF DIE INHABER RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ENTFALLENDEN NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

	Yacktman 2015 USD	Helicon 2015 USD	Oppenheimer 2015 USD
Nettovermögen, das zum Jahresbeginn auf die Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallen ist	2.047.894.242	45.804.053	948.888.680
(Abnahme)/Anstieg des auf die Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	(87.383.564)	267.772	(198.028.193)
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	481.189.053	10.729.797	151.121.840
Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(1.183.072.866)	(24.837.645)	(333.320.301)
Abnahme des Nettovermögens durch Anteilstransaktionen	(701.883.813)	(14.107.848)	(182.198.461)
Nettovermögen, das zum Jahresende auf die Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallen ist	1.258.626.865	31.963.977	568.662.026

	Kopernik 2015 USD	Oppenheimer Global 2015 USD	Oppenheimer SRI 2015 USD
Nettovermögen, das zum Jahresbeginn auf die Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallen ist	102.164.145	184.964.543	137.983.005
Abnahme des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit	(41.756.309)	(6.711.777)	(34.270.135)
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	147.079.788	6.341.930	7.764.951
Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(64.251.908)	(46.514.308)	(365.443)
Anstieg/(Abnahme) des Nettovermögens durch Anteilstransaktionen	82.827.880	(40.172.378)	7.399.508
Nettovermögen, das zum Jahresende auf die Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallen ist	143.235.716	138.080.388	111.112.378

Die zugehörigen Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNG DES AUF DIE INHABER RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ENTFALLENDEN NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015 (FORTSETZUNG)

	Harvest China 2015 USD	European Focus 2015 EUR	Summe 2015 USD
Nettovermögen, das zum Jahresbeginn auf die Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallen ist	10.150.462	13.120.281	3.494.423.326
(Abnahme)/Anstieg des auf die Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	(4.843.332)	566.399	(372.074.689)
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	65.695.165	108.614.452	994.731.391
Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(48.933.666)	(13.875.893)	(1.717.240.926)
Anstieg/(Abnahme) des Nettovermögens durch Anteilstransaktionen	16.761.499	94.738.559	(722.509.535)
Anpassungen für Währungsumrechnung*	–	–	(5.059.452)
Nettovermögen, das zum Jahresende auf die Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallen ist	22.068.629	108.425.239	2.394.779.650

* Die Anpassung für Währungsumrechnung ist darauf zurückzuführen, dass der European Focus eine andere Funktionswährung (EUR) hat als die Berichtswährung der Gesellschaft (USD). Dies ist eine buchhalterische Anpassung zu Berichtszwecken und hat keine Auswirkung auf den gehandelten Nettoinventarwert.

Die zugehörigen Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNG DES AUF DIE INHABER RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ENTFALLENDEN NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2014

	Yacktman 2014 USD	Helicon 2014 USD	Oppenheimer 2014 USD
Nettovermögen, das zum Jahresbeginn auf die Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallen ist	1.768.704.235	40.139.060	658.170.985
Anstieg/(Abnahme) des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit	205.697.254	(73.513)	42.305.074
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	895.656.302	18.333.643	351.975.814
Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(822.163.549)	(12.595.137)	(103.563.193)
Anstieg des Nettovermögens durch Anteilstransaktionen	73.492.753	5.738.506	248.412.621
Nettovermögen, das zum Jahresende auf die Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallen ist	2.047.894.242	45.804.053	948.888.680
	Kopernik* 2014 USD	Oppenheimer Global* 2014 USD	Oppenheimer SRI** 2014 USD
Nettovermögen, das zum Beginn des Berichtszeitraums auf die Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallen ist	–	–	–
Abnahme des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit	(9.232.056)	(14.484.997)	(7.016.995)
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	112.216.173	211.239.135	145.000.000
Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(819.972)	(11.789.595)	–
Anstieg des Nettovermögens durch Anteilstransaktionen	111.396.201	199.449.540	145.000.000
Nettovermögen, das zum Ende des Berichtszeitraums auf die Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallen ist	102.164.145	184.964.543	137.983.005

* Für den Zeitraum vom 16. Dezember 2013 bis 30. September 2014

** Für den Zeitraum vom 27. Juni 2014 bis zum 30. September 2014.

Die zugehörigen Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNG DES AUF DIE INHABER RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ENTFALLENDEN NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2014 (FORTSETZUNG)

	Harvest China*** 2014 USD	European Focus**** 2014 EUR	Summe 2014 USD
Nettovermögen, das zum Beginn des Berichtszeitraums/Jahresbeginn auf die Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallen ist	–	–	2.467.014.280
(Abnahme)/Anstieg des auf die Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	(49.538)	(9.890)	217.132.435
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	10.200.000	13.130.171	1.761.607.569
Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	–	–	(950.931.446)
Anstieg des Nettovermögens durch Anteilstransaktionen	10.200.000	13.130.171	810.676.123
Anpassungen für Währungsumrechnung*****	–	–	(399.512)
Nettovermögen, das zum Ende des Berichtszeitraums/Jahresende auf die Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallen ist	10.150.462	13.120.281	3.494.423.326

*** Für den Berichtszeitraum vom 24. September 2014 bis 30. September 2014.

**** Für den Berichtszeitraum vom 26. August 2014 bis 30. September 2014.

***** Die Anpassung für Währungsumrechnung ist darauf zurückzuführen, dass der European Focus eine andere Funktionswährung (EUR) hat als die Berichtswährung der Gesellschaft (USD). Dies ist eine buchhalterische Anpassung zu Berichtszwecken und hat keine Auswirkung auf den gehandelten Nettoinventarwert.

Die zugehörigen Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

KAPITALFLUSSRECHNUNG
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

	Yacktman	Helicon	Oppenheimer
	2015	2015	2015
	USD	USD	USD
Kapitalfluss aus Geschäftstätigkeit:			
Netto(anstieg)/-abnahme des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	(87.383.564)	267.772	(198.028.193)
<i>Berichtigungen zum Abgleich der Netto(abnahme)/des Nettoanstiegs des Nettovermögens, die/der aus der Geschäftstätigkeit resultiert, mit der Nettoliquidität, die aus der Geschäftstätigkeit stammt</i>			
Veränderungen der betrieblichen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten:			
Abnahme der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	713.641.793	11.837.034	336.891.037
Abnahme der vom Makler gehaltenen Sicherheiten	–	2.879.703	–
Nettoabnahme der Debitoren und sonstigen Verbindlichkeiten	6.792.496	1.374.400	2.381.219
Abnahme der Verbindlichkeiten	(5.240.146)	(1.249.324)	(11.599.831)
Nettoliquidität aus der Geschäftstätigkeit	627.810.579	15.109.585	129.644.232
Cashflows aus Finanzierungstätigkeiten			
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	481.189.053	10.729.797	151.121.840
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(1.183.072.866)	(24.837.645)	(333.320.301)
Anstieg/(Abnahme) der Forderungen aus Zeichnungen	2.938.720	(18.532)	45.805.484
Abnahme der Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(3.928.770)	(315.496)	(23.928.933)
Nettoliquidität für Finanzierungstätigkeit	(702.873.863)	(14.441.876)	(160.321.910)
Netto(abnahme)/-zunahme der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	(75.063.284)	667.709	(30.677.678)
Kassenbestand und liquide Mittel zu Beginn des Geschäftsjahres	172.972.486	627.838	53.166.904
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum Ende des Geschäftsjahres	97.909.202[^]	1.295.547^{^^}	22.489.226^{^^^}
Zusätzliche Informationen zum Kapitalfluss:			
Erhaltene Zinsen	151.159	449	13.418
Erwirtschaftete Dividenden (nach Quellensteuern)	24.393.655	481.456	14.008.116
Gezahlte Zinsen	139	550	895

[^] Zum 30. September 2015 setzte sich dieser Betrag aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten in Höhe von 97.915.966 USD und Kontokorrentkrediten in Höhe von (6.764) USD zusammen.

^{^^} Zum 30. September 2015 setzte sich dieser Betrag aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten in Höhe von 1.296.353 USD und Kontokorrentkrediten in Höhe von (806) USD zusammen.

^{^^^} Zum 30. September 2015 setzte sich dieser Betrag aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten in Höhe von 22.490.051 USD und Kontokorrentkrediten in Höhe von (825) USD zusammen.

Die zugehörigen Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

KAPITALFLUSSRECHNUNG
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015 (FORTSETZUNG)

	Kopernik 2015 USD	Oppenheimer Global 2015 USD	Oppenheimer SRI 2015 USD
Kapitalfluss aus Geschäftstätigkeit:			
Nettoabnahme des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	(41.756.309)	(6.711.777)	(34.270.135)
<i>Berichtigungen zum Abgleich der Nettoabnahme des Nettovermögens, der aus der Geschäftstätigkeit resultiert, mit der Nettoliquidität, die aus der Geschäftstätigkeit (verwendet wird)/daraus stammt</i>			
Veränderungen der betrieblichen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten:			
(Anstieg)/Abnahme der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(46.911.596)	41.091.028	25.406.302
(Anstieg)/Abnahme der Debitoren und sonstigen Forderungen	(541.686)	233.573	298.329
(Abnahme)/Anstieg der Verbindlichkeiten	(714.712)	3.409.221	(65.886)
Nettobarmittel aus der Geschäftstätigkeit/(die für die Geschäftstätigkeit aufgewendet wurden)	(89.924.303)	38.022.045	(8.631.390)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeiten			
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	147.079.788	6.341.930	7.764.951
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(64.251.908)	(46.514.308)	(365.443)
Abnahme der Forderungen aus Zeichnungen	1.228.968	–	–
(Abnahme)/Anstieg der Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(381.298)	57.469	–
Nettobarmittel aus der Finanzierungstätigkeit/(die für die Finanzierungstätigkeit aufgewendet wurden)	83.675.550	(40.114.909)	7.399.508
Nettoabnahme Kassenbestand und liquide Mittel	(6.248.753)	(2.092.864)	(1.231.882)
Kassenbestand und liquide Mittel zu Beginn des Geschäftsjahres	10.456.071	3.308.365	7.554.429
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum Ende des Geschäftsjahres	4.207.318[^]	1.215.501^{^^}	6.322.547
Zusätzliche Informationen zum Kapitalfluss:			
Erhaltene Zinsen	48.525	557	2.496
Erwirtschaftete Dividenden (nach Quellensteuern)	2.025.243	1.596.661	2.294.332
Gezahlte Zinsen	4.971	4.227	61

[^] Zum 30. September 2015 setzte sich dieser Betrag aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten in Höhe von 4.207.363 USD und Kontokorrentkrediten in Höhe von (45) USD zusammen.

^{^^} Zum 30. September 2015 setzte sich dieser Betrag aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten in Höhe von 1.215.536 USD und Kontokorrentkrediten in Höhe von (35) USD zusammen.

Die zugehörigen Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

KAPITALFLUSSRECHNUNG
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015 (FORTSETZUNG)

	Harvest China 2015 USD	European Focus 2015 EUR	Summe 2015 USD
Kapitalfluss aus Geschäftstätigkeit:			
Netto(abnahme)/-anstieg des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	(4.843.332)	566.399	(372.074.689)
<i>Berichtigungen zum Abgleich der Netto(abnahme)/des Nettoanstiegs des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit mit der Nettoliquidität, die aus der Geschäftstätigkeit stammt/(darin verwendet wird)</i>			
Veränderungen der betrieblichen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten:			
(Anstieg)/Abnahme der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(15.368.966)	(93.684.133)	958.934.195
Abnahme der vom Makler gehaltenen Sicherheiten	–	–	2.879.703
(Anstieg)/Abnahme der Debitoren und sonstigen Forderungen	(21.959)	(6.022)	10.509.452
(Abnahme)/Anstieg der Verbindlichkeiten	(6.214.795)	228.332	(21.413.097)
Nettobarmittel aus der Geschäftstätigkeit/(die für die Geschäftstätigkeit aufgewendet wurden)	(26.449.052)	(92.895.424)	578.835.564
Cashflows aus Finanzierungstätigkeiten			
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	65.695.165	108.614.452	994.731.391
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(48.933.666)	(13.875.893)	(1.717.240.926)
(Anstieg)/Abnahme der Forderungen aus Zeichnungen	–	(32.864)	49.916.876
Anstieg/(Abnahme) der Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	188.261	12.990	(28.293.840)
Nettobarmittel aus der Finanzierungstätigkeit/(die für die Finanzierungstätigkeit aufgewendet wurden)	16.949.760	94.718.685	(700.886.499)
Netto(abnahme)/-zunahme der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	(9.499.292)	1.823.261	(122.050.935)
Kassenbestand und liquide Mittel zu Beginn des Geschäftsjahres	10.199.170	727.742	259.204.583
Anpassungen für Währungsumrechnung*	–	–	(166.872)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum Ende des Geschäftsjahres	699.878	2.551.003	136.986.776[^]
Zusätzliche Informationen zum Kapitalfluss:			
Erhaltene Zinsen	8.594	–	225.198
Erwirtschaftete Dividenden (nach Quellensteuern)	561.547	641.432	46.098.923
Gezahlte Zinsen	5	4.063	15.517

* Die Anpassung für Währungsumrechnung ist darauf zurückzuführen, dass der European Focus eine andere Funktionswährung (EUR) hat als die Berichtswährung der Gesellschaft (USD). Dies ist eine buchhalterische Anpassung zu Berichtszwecken und hat keine Auswirkung auf den gehandelten Nettoinventarwert.

[^] Zum 30. September 2015 setzte sich dieser Betrag aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten in Höhe von 136.995.251 USD und Kontokorrentkrediten in Höhe von (8.475) USD zusammen.

Die zugehörigen Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

KAPITALFLUSSRECHNUNG
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2014

	Yacktman	Helicon	Oppenheimer
	2014	2014	2014
	USD	USD	USD
Kapitalfluss aus Geschäftstätigkeit:			
Nettoanstieg/(-abnahme) des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	205.697.254	(73.513)	42.305.074
<i>Berichtigungen zum Abgleich des Nettoanstiegs/der (Nettoabnahme) des Nettovermögens, der/die aus der Geschäftstätigkeit resultiert, mit der Nettoliquidität, die aus der Geschäftstätigkeit stammt/(darin verwendet wird)</i>			
Veränderungen der betrieblichen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten:			
Anstieg der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(139.567.507)	(6.781.424)	(261.237.077)
Abnahme der vom Makler gehaltenen Sicherheiten	–	396.647	–
Anstieg der Debitoren und sonstigen Verbindlichkeiten	(9.879.534)	(1.373.978)	(1.683.573)
Anstieg/(Abnahme) der Verbindlichkeiten	5.072.226	(1.614.638)	13.267.546
Nettobarmittel aus der Geschäftstätigkeit/(die für die Geschäftstätigkeit aufgewendet wurden)	61.322.439	(9.446.906)	(207.348.030)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeiten			
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	895.656.302	18.333.643	351.975.814
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(822.163.549)	(12.595.137)	(103.563.193)
Anstieg/(Abnahme) der Forderungen aus Zeichnungen	1.926.943	3.000.000	(44.602.404)
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	5.580.417	332.949	24.096.498
Nettoliquidität aus der Finanzierungstätigkeit	81.000.113	9.071.455	227.906.715
Nettoanstieg/(-abnahme) der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	142.322.552	(375.451)	20.558.685
Kassenbestand und liquide Mittel zu Beginn des Geschäftsjahres	30.649.934	1.003.289	32.608.219
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum Ende des Geschäftsjahres	172.972.486[^]	627.838	53.166.904
Zusätzliche Informationen zum Kapitalfluss:			
Erhaltene Zinsen	288.480	680	14.254
Erwirtschaftete Dividenden (nach Quellensteuern)	24.552.078	908.311	13.103.506
Gezahlte Zinsen	6.017	5.240	239

[^] Zum 30. September 2014 setzte sich dieser Betrag aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten in Höhe von 173.022.952 USD und Kontokorrentkrediten in Höhe von (50.466) USD zusammen.

Die zugehörigen Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

KAPITALFLUSSRECHNUNG
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2014 (FORTSETZUNG)

	Kopernik* 2014 USD	Oppenheimer Global* 2014 USD	Oppenheimer SRI** 2014 US\$
Kapitalfluss aus Geschäftstätigkeit:			
Nettoabnahme des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	(9.232.056)	(14.484.997)	(7.016.995)
<i>Berichtigungen zum Abgleich der Nettoabnahme des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit mit der Nettoliquidität, die aus der Geschäftstätigkeit stammt/(darin verwendet wird)</i>			
Veränderungen der betrieblichen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten:			
Anstieg der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(92.942.517)	(181.669.825)	(130.458.900)
Nettoanstieg der Debitoren und sonstigen Verbindlichkeiten	(225.503)	(2.145.542)	(660.682)
Anstieg der Verbindlichkeiten	2.126.898	2.158.313	691.006
Nettoliquidität für die Geschäftstätigkeit	(100.273.178)	(196.142.051)	(137.445.571)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeiten			
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	112.216.173	211.239.135	145.000.000
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(819.972)	(11.789.595)	–
Anstieg der Forderungen aus Zeichnungen	(1.263.250)	–	–
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	596.298	876	–
Nettoliquidität aus der Finanzierungstätigkeit	110.729.249	199.450.416	145.000.000
Nettoanstieg der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	10.456.071	3.308.365	7.554.429
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Beginn des Berichtszeitraums	–	–	–
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	10.456.071[^]	3.308.365	7.554.429
Zusätzliche Informationen zum Kapitalfluss:			
Erhaltene Zinsen	1.086	384	450
Erwirtschaftete Dividenden (nach Quellensteuern)	463.035	1.182.742	259.026
Gezahlte Zinsen	156	3.021	681

* Für den Zeitraum vom 16. Dezember 2013 bis 30. September 2014

** Für den Zeitraum vom 27. Juni 2014 bis zum 30. September 2014.

[^] Zum 30. September 2014 setzte sich dieser Betrag aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten in Höhe von 10.456.158 USD und Kontokorrentkrediten in Höhe von (87) USD zusammen.

Die zugehörigen Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

KAPITALFLUSSRECHNUNG
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2014 (FORTSETZUNG)

	Harvest China*** 2014 USD	European Focus**** 2014 EUR	Summe 2014 USD
Kapitalfluss aus Geschäftstätigkeit:			
Netto(abnahme)/-anstieg des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	(49.538)	(9.890)	217.132.435
<i>Berichtigungen zum Abgleich der Netto(abnahme)/ des Nettoanstiegs des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit mit der Nettoliquidität, die aus der Geschäftstätigkeit stammt/(darin verwendet wird)</i>			
Veränderungen der betrieblichen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten:			
Anstieg der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(6.716.783)	(12.389.433)	(835.402.243)
Abnahme der vom Makler gehaltenen Sicherheiten	–	–	396.647
Nettoanstieg der Debitoren und sonstigen Verbindlichkeiten	–	(24.321)	(16.000.276)
Anstieg der Verbindlichkeiten	6.765.491	29.252	28.504.685
Nettoliquidität für die Geschäftstätigkeit	(830)	(12.394.392)	(605.368.752)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeiten			
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	10.200.000	13.130.171	1.761.607.569
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	–	–	(950.931.446)
Anstieg der Forderungen aus Zeichnungen	–	(8.037)	(40.949.108)
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	–	–	30.607.038
Nettoliquidität aus der Finanzierungstätigkeit	10.200.000	13.122.134	800.334.053
Nettoanstieg der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	10.199.170	727.742	194.965.301
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum Beginn des Berichtszeitraums/Jahresbeginn	–	–	64.261.442
Anpassungen für Währungsumrechnung*****	–	–	(22.160)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum Ende des Berichtszeitraums/Jahresende	10.199.170	727.742	259.204.583[^]
Zusätzliche Informationen zum Kapitalfluss:			
Erhaltene Zinsen	–	–	305.334
Erwirtschaftete Dividenden (nach Quellensteuern)	–	(157)	40.468.494
Gezahlte Zinsen	–	27	15.389

*** Für den Berichtszeitraum vom 24. September 2014 bis 30. September 2014.

**** Für den Berichtszeitraum vom 26. August 2014 bis 30. September 2014.

***** Die Anpassung für Währungsumrechnung ist darauf zurückzuführen, dass der European Focus eine andere Funktionswährung (EUR) hat als die Berichtswährung der Gesellschaft (USD). Dies ist eine buchhalterische Anpassung zu Berichtszwecken und hat keine Auswirkung auf den gehandelten Nettoinventarwert.

[^] Zum 30. September 2014 setzte sich dieser Betrag aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten in Höhe von 259.255.136 USD und Kontokorrentkrediten in Höhe von (50.553) USD zusammen.

Die zugehörigen Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

1. Einrichtung

Heptagon Fund plc (die „Gesellschaft“) wurde gemäß des Companies Act von 2014 am 27. November 2007 als offene Umbrellafonds-Gesellschaft mit variablem Kapital in Irland gegründet.

Die ursprüngliche Zulassung als Investmentgesellschaft gemäß Abschnitt 24 des Companies Act durch die irische Zentralbank (die „Zentralbank“) am 19. Dezember 2007 sah vor, dass die Vermarktung ausschließlich an „Professionelle Investoren“ erfolgt. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft beantragte später die Aufhebung dieser Zulassung, um die Anforderungen für die Zulassung der Gesellschaft als Organismus für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren („OGAW“) zu erfüllen, und die Gesellschaft ist seit dem 11. November 2010 in Irland durch die Zentralbank von Irland gemäß den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaft zu Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren von 2011 (in deren jeweils gültiger Fassung) (die „OGAW-Verordnungen“) als OGAW zugelassen und reguliert.

Die Gesellschaft ist in Form eines Umbrellafonds organisiert und besteht aus diversen Teilfonds, die jeweils eine oder mehrere Klassen umfassen. Die in einer Klasse ausgegebenen Anteile sind untereinander in jeder Hinsicht gleichrangig, sie können sich jedoch in bestimmten Aspekten, wie der Währung, auf die sie lauten, den ggf. angewandten Strategien zur Absicherung des Währungsrisikos einer bestimmten Klasse, der Dividendenpolitik, der Höhe der berechneten Gebühren und Aufwendungen, der Verfahren für Zeichnung und Rücknahme oder ggf. der Mindestzeichnung und dem Mindestanteilsbestand voneinander unterscheiden. Die Anteile einer jeden Klasse, die in einem Teilfonds eingerichtet ist, werden in der maßgeblichen Ergänzung genauer beschrieben.

Es besteht Haftungstrennung zwischen den Teilfonds (die „Teilfonds“) der Gesellschaft, welche nachfolgend aufgeführt sind:

- Yacktman US Equity Fund („Yacktman“)
- Helicon Global Equity Fund („Helicon“)
- Oppenheimer Developing Markets Equity Fund („Oppenheimer“)
- Kopernik Global All-Cap Equity Fund („Kopernik“)
- Oppenheimer Global Focus Equity Fund („Oppenheimer Global“)
- Oppenheimer Developing Markets Equity SRI Fund („Oppenheimer SRI“)
- Harvest China A Shares Equity Fund („Harvest China“)
- Heptagon European Focus Equity Fund („European Focus“)

Das Vermögen eines Teilfonds wird getrennt in Übereinstimmung mit dem Anlageziel und der Anlagepolitik des jeweiligen Teilfonds angelegt.

Yacktman wurde am 12. Dezember 2010, Helicon am 14. April 2011, Oppenheimer am 25. Juni 2012, Kopernik und Oppenheimer Global am 16. Dezember 2013, Oppenheimer SRI am 27. Juni 2014, Harvest China am 24. September 2014 und European Focus am 26. August 2014 aufgelegt.

Die Basiswährung für Yacktman, Helicon, Oppenheimer, Kopernik, Oppenheimer Global, Oppenheimer SRI und Harvest China ist der US-Dollar („USD“). Die funktionale Währung des European Focus ist der Euro. Die Währung für die Berichterstattung in diesem Abschluss ist der US-Dollar.

Die Gesellschaft beschäftigte während des Jahres keine Mitarbeiter (2014: keine).

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

2. Wichtige Grundsätze für die Rechnungslegung

Die folgenden wichtigen Grundsätze für die Rechnungslegung wurden von der Gesellschaft angewendet:

Grundlagen des Abschlusses

Die Abschlüsse werden in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards („IFRS“), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, sowie den irischen Vorschriften, bestehend aus dem Companies Act 2014 bis und den Anforderungen der OGAW-Verordnungen, erstellt.

a) Neue und geänderte für den aktuellen Berichtszeitraum geltende Rechnungslegungsvorschriften.

IAS 32 „Finanzinstrumente: Darstellung“, Angaben zur Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Änderung) – für jährliche Rechnungslegungszeiträume beginnend am oder nach dem 1. Januar 2014. Der Standard enthält eine Klarstellung der Bedeutung „verfügt derzeit über ein einklagbares Recht zur Verrechnung der erfassten Beträge“ und eine Verdeutlichung einiger Bruttoabrechnungssysteme, die als gleichwertig mit einer Nettoabrechnung erachtet werden können. Die Übernahme des Standards hatte keine Auswirkungen auf die Darstellung des Jahresabschlusses der Gesellschaft.

b) Veröffentlichte, aber noch nicht in Kraft getretene Standards, Interpretationen und Änderungen.

Zum Datum der Genehmigung dieses Abschlusses waren die folgenden Interpretationen und Änderungen an bestehenden Standards, die nicht angewandt wurden, ausgegeben worden aber noch nicht in Kraft getreten:

IFRS 9, „Finanzinstrumente“, Klassifizierung und Messung der finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten – für jährliche Rechnungslegungszeiträume beginnend am oder nach dem 1. Januar 2018.

Die Gesellschaft hat die Auswirkungen der Übernahme dieser Standards und Interpretationen auf die Abschlüsse der Gesellschaft in zukünftigen Berichtszeiträumen noch nicht beurteilt. Diese Standards und Interpretationen werden übernommen, sobald sie in Kraft treten. Diese Gesellschaft geht nicht davon aus, dass die Übernahme der Änderungen einen wesentlichen Einfluss auf ihre Finanzlage oder Wertentwicklung haben wird.

c) Frühzeitige Übernahme von Standards.

Während des Geschäftsjahres zum 30. September 2015 führte die Gesellschaft keine neuen oder geänderten Standards frühzeitig ein und beabsichtigt nicht, bereits herausgegebene aber noch nicht in Kraft getretene Standards frühzeitig einzuführen.

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Die Gesellschaft ist den Vorgaben von IAS 39 gefolgt und hat ihre Anlagen als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte klassifiziert. Diese umfassen unter anderem Aktien, kurzfristige Schuldverschreibungen, Wandelanleihen, Devisenterminkontrakte und Futures. Diese Instrumente werden im Grunde für die Erwirtschaftung von Gewinnen durch kurzfristige Kursschwankungen erworben oder übernommen.

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden am Handelstag ausgewiesen, d. h. zu dem Datum, an dem ein Teilfonds sich verpflichtet, das Wertpapier zu kaufen oder zu verkaufen. Anlagen werden zunächst zum beizulegenden Zeitwert realisiert und ausgebucht, wenn die Rechte zum Erhalt von Kapitalflüssen aus den Anlagen ausgelaufen sind oder der Teilfonds Nutzen und Risiken vollständig übertragen hat.

Nach der anfänglichen Berechnung werden die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten für die Handelstätigkeit zum beizulegenden Zeitwert berechnet. Der beizulegende Zeitwert ist der Betrag, zu dem zwischen zwei sachkundigen, gewillten Parteien zu marktüblichen Bedingungen ein Vermögenswert getauscht oder eine

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

2. Wichtige Grundsätze für die Rechnungslegung (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen und -verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Verbindlichkeit beglichen werden kann. Von einem Teilfonds gehaltene und an einer Börse gehandelte Instrumente werden zum beizulegenden Zeitwert berechnet, der auf dem letzten Handelskurs für finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten auf diesem regulierten Markt zum entsprechenden Bewertungszeitpunkt in Übereinstimmung mit dem Verkaufsprospekt basiert.

Wenn eine Kapitalanlage auf mehr als einem Markt zugelassen, notiert oder normalerweise gehandelt wird, können die Verwaltungsratsmitglieder einen dieser Märkte zum Zweck der Bewertung nach alleinigem Ermessen auswählen. Wenn der Preis für eine Kapitalanlage zum entsprechenden Zeitpunkt nicht verfügbar oder nach Meinung des Anlageverwalters oder der Verwaltungsgesellschaft (als dessen Beauftragte) nicht repräsentativ ist, werden diese Kapitalanlagen mit einem Wert bewertet, der nach Treu und Glauben dem wahrscheinlichen Realisierungswert der Anlage entspricht und von der Depotbank zu diesem Zweck genehmigt wird.

Die Transaktionskosten für finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden, werden unverzüglich aufwandswirksam. Zahlungsmittel und sonstige liquide Vermögenswerte werden zu ihrem beizulegenden Zeitwert mit täglich anfallenden Zinsen bewertet.

Die kurzfristigen Schuldverschreibungen und Wandelanleihen werden auf Verzinsungsbasis bewertet.

Anlagen in börsengehandelten Fonds werden an einer anerkannten Börse gehandelt und ihr Kurswert stimmt möglicherweise nicht mit dem Nettoinventarwert überein. Diese gehandelten Kurse werden als beizulegender Zeitwert angesehen.

Futures

Futures sind Kontrakte, die die Lieferung von Währungen, Rohstoffen, Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten zu einem im Voraus festgelegten Datum in der Zukunft vorsehen. Dabei verpflichtet sich der Verkäufer, an diesem Datum einen bestimmten Rohstoff oder ein bestimmtes Finanzinstrument zu einem festgelegten Preis oder einer festgelegten Rendite zu liefern. Gewinne und Verluste aus Futures werden auf der Grundlage der Marktentwicklungen erfasst und als realisierte oder nicht realisierte Gewinne bzw. Verluste in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

Devisenterminkontrakte

Bei Devisenterminkontrakten handelt es sich um Verpflichtungen zum Kauf oder Verkauf einer bestimmten Währung zu einem festgelegten späteren Datum und einem festgelegten Preis, der in bar beglichen werden kann. Devisenterminkontrakte können zum Schutz der Gesellschaft vor ungünstigen Wertänderungen der funktionalen Währung oder mit dem spekulativen Ziel einer Renditesteigerung eingesetzt werden. Alle Verpflichtungen werden zu den geltenden Umrechnungskursen an den Marktwert angepasst und sich ergebende nicht realisierte Gewinne oder Verluste werden in der Bilanz ausgewiesen. Die Gesellschaft weist realisierte Gewinne oder Verluste bei Beendigung der Devisenterminkontrakte aus.

Wenn die Gesellschaft Devisenterminkontrakte zum Management des Wechselkursrisikos für spezifische Anteilsklassen eingeht, werden Gewinne oder Verluste aus diesem Kontrakt ausschließlich den entsprechenden Anteilsklassen zugewiesen.

Käufe und Verkäufe von Devisenterminkontrakten mit demselben Nominalwert, demselben Abrechnungsdatum und derselben Gegenpartei (was in einer Nettodevisenposition von Null gegenüber der Gegenpartei resultiert) werden im Allgemeinen gegeneinander aufgerechnet und als „aufgerechnete Devisenterminkontrakte“ behandelt. Alle realisierten Gewinne oder Verluste aus solchen Kontrakten werden zum Abrechnungsdatum verbucht. Devisenterminkontrakte führen zu einem Kreditrisiko gegenüber der Gegenpartei.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

2. Wichtige Grundsätze für die Rechnungslegung (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Der beizulegende Zeitwert von außerbörslich gehandelten Derivaten wird auf der Grundlage des Betrags veranschlagt, den die Gesellschaft unter Berücksichtigung der aktuellen Marktbedingungen (Volatilität, entsprechende Zinskurve) und der aktuellen Kreditwürdigkeit der Gegenparteien für die Beendigung des Kontrakts zum Ende des Geschäftsjahres erhalten würde oder zahlen müsste.

Der beizulegende Zeitwert eines Devisenterminkontrakts ist der Barwert der geschätzten zukünftigen Cashflows, jeweils zu entsprechenden Marktkursen am Bewertungstag diskontiert.

Optionsscheine und Bezugsrechte

Die Gesellschaft darf in Optionsscheinen anlegen. Voll einbezahlte Optionsscheine mit einem Ausübungspreis von null weisen dieselben Risiko- und Renditeeigenschaften auf, die bei einem direkten Kauf der zugrunde liegenden Aktie durch die Gesellschaft zu beachten wären.

Derartige Optionsscheine werden mit dem letzten Geldkurs der zugrunde liegenden Aktie an der Börse oder dem Hauptmarkt, an dem die Aktie notiert ist, bewertet. Sollte ein Geldkurs nicht verfügbar oder nicht repräsentativ sein, wird der letzte verfügbare Mittelkurs an der betreffenden Börse oder dem Markt herangezogen. Die Gesellschaft kann auch Bezugsrechte kaufen oder auf andere Weise erwerben. Bezugsrechte räumen dem Eigentümer im Allgemeinen das Recht darauf ein, bei Ausübung ein Wertpapier des Emittenten zu einem festgelegten Preis zu beziehen.

Übertragungen zwischen den Stufen der Fair-Value-Hierarchie

Übertragungen zwischen den Stufen der Fair-Value-Hierarchie werden so behandelt, als seien sie am Ende des Berichtszeitraums eingetreten.

Bilanzielle Schätzungen und Annahmen

Bei der Erstellung des Abschlusses gemäß IFRS muss der Verwaltungsrat Schätzungen und Annahmen aufstellen, die sich auf die im Bericht dargelegten Beträge und die Erläuterungen zum Abschluss auswirken. Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass in den Abschlüssen angemessene und umsichtige Schätzungen zur Anwendung kommen. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen. Die Schätzungen und zugrunde liegenden Annahmen werden laufend überprüft. Berichtigungen von rechnungslegungsbezogenen Schätzungen werden in dem Zeitraum ausgewiesen, in dem die Schätzung berichtigt wird, wenn die Berichtigung lediglich diesen Zeitraum betrifft, oder in den Berichtigungszeiträumen und zukünftigen Zeiträumen, wenn die Berichtigung sowohl aktuelle als auch künftige Zeiträume betrifft.

Verrechnung von Finanzinstrumenten

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden miteinander verrechnet und als Nettobetrag in der Bilanz ausgewiesen, sofern es einen rechtlich durchsetzbaren Anspruch auf die Verrechnung der angesetzten Beträge gibt und die Abrechnung auf Nettobasis erfolgen bzw. die Realisierung der Vermögenswerte und Begleichung der Verbindlichkeiten zeitgleich durchgeführt werden soll.

Zum 30. September 2015 und 30. September 2014 wurden keine finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in der Bilanz miteinander verrechnet.

Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten

Die realisierten und nicht realisierten Gewinne und Verluste aus Kapitalanlagen entsprechen der Differenz zwischen den Erlösen aus dem Verkauf von Wertpapieren oder der Bewertung und den Anschaffungskosten.

Transaktionskosten

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

Die Transaktionskosten werden bei Anfall in der Gesamtergebnisrechnung aufwandswirksam. Die realisierten und nicht realisierten Gewinne und Verluste aus Kapitalanlagen werden in der Gesamtergebnisrechnung verbucht.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

2. Wichtige Grundsätze für die Rechnungslegung (Fortsetzung)

Zahlungsmittelbestand

Für den Zweck der Kapitalflussrechnung umfassen Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente sofort verfügbare Einlagen bei einer Bank oder einem Finanzinstitut mit einer ursprünglichen Laufzeit von höchstens drei Monaten. Zahlungsmitteläquivalente sind sehr liquide, kurzfristige Anlagen, die unverzüglich in Zahlungsmittel umgewandelt werden können und einem unbedeutenden Wertänderungsrisiko unterliegen. Für Bilanzzwecke bestehen Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente aus Barmitteln bei Banken einschließlich Festgeldern sowie zahlungsmittelähnlichen Vermögenswerten, die uneingeschränkt verwendet werden können. Die Zahlungsmittel werden von einem verbundenen Unternehmen der Verwaltungsgesellschaft gehalten.

Sicherheiten

An Makler verpfändete Barsicherheiten werden als Vermögenswert der Gesellschaft unter „Vom Makler gehaltene Sicherheiten“ verbucht. Als Sicherheit erhaltene Barmittel werden als Vermögenswert bilanziert und zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Eine entsprechende Verpflichtung zur Rückzahlung der Sicherheit wird in der Bilanz als Verbindlichkeit unter „An Makler zahlbare Sicherheit“ ausgewiesen und auch zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Überziehungskredite bei Banken

Alle Überziehungskreditsummen werden in der Bilanz als Verbindlichkeiten angegeben und bei einer Tochtergesellschaft der Verwaltungsgesellschaft gehalten.

Aufwendungen

Alle Aufwendungen werden periodengerecht in der Gesamtergebnisrechnung realisiert.

Anlageertrag und Aufwendungen

Zinserträge und -aufwendungen werden in der Gesamtergebnisrechnung für alle Schuldtitel unter Anwendung der Effektivzinsmethode ausgewiesen. Mit der Effektivzinsmethode wird der fortgeschriebene Einstandswert eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit berechnet und der Zinsertrag oder -aufwand über den betreffenden Zeitraum verteilt. Der Effektivzinssatz ist der Satz, durch den der geschätzte zukünftige Zahlungsabgang oder -zugang über den erwarteten Lebenszyklus des Finanzinstruments oder, sofern angemessen, einen kürzeren Zeitraum auf den Nettobuchwert des finanziellen Vermögenswerts oder der finanziellen Verbindlichkeit abgezinst wird.

Rückzahlbare, gewinnberechtigende Anteile

Rückkaufbare, gewinnberechtigende Anteile sind nach Wahl des Anteilinhabers rücknahmeberechtigt.

Die Gesellschaft hat nicht gewinnberechtigende Anteile im Umlauf, die in Übereinstimmung mit den IFRS als „Aktienkapital“ klassifiziert sind.

Die rückzahlbaren, gewinnberechtigenden Anteile stellen nicht die „nachrangigste“ Klasse von Instrumenten dar und sind als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert. Rückzahlbare, gewinnberechtigende Anteile haben bei einer Liquidation Vorrang vor sonstigen Ansprüchen hinsichtlich der Vermögenswerte der Gesellschaft.

Rückzahlbare gewinnberechtigende Anteile können der Gesellschaft an jedem Handelstag zu einem anteiligen Bargegenwert am Nettoinventarwert der Gesellschaft zurückgegeben werden.

Jeder Teilfonds bietet seinen Anteilhabern das Recht, ihre Anteile am Teilfonds an jedem beliebigen Handelstag zurückzugeben und dafür Barmittel in Höhe des Gegenwerts ihres proportionalen Anteils am Nettoinventarwert

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

dieses getrennten Portfolios zu erhalten. Im Rahmen der Änderungen von IAS 32 stellt dieses Recht im Wesentlichen eine Verbindlichkeit des Teilfonds gegenüber den Anteilhabern dar.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

Rückzahlbare, gewinnberechtigte Anteile (Fortsetzung)

Die nicht gewinnberechtigten Anteile der Gesellschaft sind nicht an den Gewinnen der Gesellschaft beteiligt.

Dividendenerträge

Dividenden werden der Gesamtergebnisrechnung an den Terminen zugeschrieben, an denen die betreffenden Wertpapiere „ex Dividende“ notiert werden. Erträge werden vor Abzug nicht erstattungsfähiger Quellensteuern sowie nach Abzug von Steuergutschriften ausgewiesen.

Fremdwährungen

Positionen, die im Abschluss der Gesellschaft berücksichtigt werden, werden in der Währung des primären wirtschaftlichen Umfelds, in der sie ihre Geschäftstätigkeit ausübt, erfasst (die „funktionale Währung“). Die funktionale Währung der Gesellschaft ist der US-Dollar („USD“) und die Darstellungswährung der Gesellschaft ist ebenfalls USD. Die funktionale Währung des European Focus ist der Euro („EUR“).

Für die Zwecke der Darstellung von Summen auf Ebene der Gesellschaft werden die Ergebnisse und Bilanzen der Teilfonds aus deren jeweiliger funktionaler Währung folgendermaßen in den USD umgerechnet:

- (i) Vermögenswerte und Verbindlichkeiten einschließlich des auf die Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens werden zum Schlusskurs zum Ende des Geschäftsjahres umgerechnet.
- (ii) Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen und Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen werden zum durchschnittlichen Wechselkurs des Geschäftsjahres umgerechnet.
- (iii) In Fremdwährungen abgewickelte Transaktionen werden mit den am Tag der Transaktion gültigen Wechselkursen in die funktionale Währung umgerechnet. Fremdwährungsgewinne und -verluste aus der Glattstellung derartiger Transaktionen und aus der Umrechnung von auf Fremdwährungen lautenden monetären Vermögenswerten und Verbindlichkeiten mit den durchschnittlichen Wechselkursen werden in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

3. Besteuerung

Die Gesellschaft ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen gemäß Abschnitt 739B des Taxes Consolidation Act 1997 in der jeweils gültigen Fassung und muss daher in Irland keine Körperschaftssteuern auf ihre Erträge und Kapitalgewinne zahlen.

Die Gesellschaft kann jedoch bei Eintritt eines „steuerrelevanten Ereignisses“ in Irland steuerpflichtig werden. Zu den steuerrelevanten Ereignissen gehören Ausschüttungen an die Anteilhaber oder die Einlösung, Rücknahme, Stornierung oder Übertragung von Anteilen.

Die Gesellschaft ist in Irland in Bezug auf die folgenden steuerrelevanten Ereignisse nicht steuerpflichtig:

a) ein Anteilhaber, der weder in Irland ansässig ist, noch im steuerlichen Sinne seinen gewöhnlichen Wohnsitz in Irland hat, vorausgesetzt die Gesellschaft verfügt über entsprechende, gültige Erklärungen in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Taxes Consolidation Act 1997 in der jeweils gültigen Fassung; und

b) bestimmte aus steuerlicher Sicht in Irland ansässige steuerbefreite Anteilhaber, die der Gesellschaft die erforderlichen unterschriebenen Erklärungen vorgelegt haben.

Gewinne aus Dividenden, Zinsen und Kapital (sofern vorhanden), die aus Kapitalanlagen der Gesellschaft stammen, unterliegen möglicherweise der Körperschaftsteuer in den Ländern, in denen die Anlageerträge/-gewinne

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

erwirtschaftet wurden, und diese Steuern können von der Gesellschaft oder ihren Anteilshabern möglicherweise nicht zurückgefordert werden.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

4. Anlageverwaltungsgebühren

Yacktman

Der Anlageverwalter erhält aus den Vermögenswerten von Yacktman eine jährliche Vergütung in Höhe: von 1,50 % für die Anteilklassen A USD, AD USD, AE EUR und AG1 GBP, von 1,95 % für die Anteilklasse B USD, von 1,00 % für die Anteilklasse C USD und CD USD und von 1,15 % für die Anteilklassen I USD, I1 USD, ID USD, IE EUR, IG GBP und IGD GBP. Diese Vergütung fällt täglich an und ist monatlich rückwirkend zu zahlen (vor Abzug von Gebühren, Aufwendungen, Krediten und Zinsen). In angemessenem Umfang entstandene Auslagen werden dem Anlageverwalter von Yacktman erstattet. Die für Yacktman während des Geschäftsjahres berechneten Gebühren beliefen sich auf 23.394.333 USD (2014: 24.348.141 USD), wovon 2.328.920 USD zum Ende des Geschäftsjahres ausstanden (30. September 2014: 2.291.097 USD).

Der Anlageverwalter hat Yacktman Asset Management LP (der „Sub-Anlageverwalter“) am 22. Juni 2012 im Rahmen der Sub-Anlageverwaltungs-Vereinbarung vom 11. November 2010 zum Sub-Anlageverwalter ernannt. Der Sub-Anlageverwalter übernimmt die Anlageverwaltung mit Ermessensbefugnis sowie Marketingdienstleistungen in Verbindung mit Yacktman unter der Gesamtaufsicht des Anlageverwalters. Der Sub-Anlageverwalter ist eine US-Gesellschaft und von der Securities Exchange Commission („SEC“) zugelassen. Die Gebühren des Sub-Anlageverwalters werden vom Anlageverwalter beglichen.

Helicon

Der Anlageverwalter erhält aus den Vermögenswerten von Helicon eine jährliche Vergütung in Höhe: von 1,00 % für die Anteilklassen D USD und I USD, von 1,50 % für die Anteilklasse R USD, von 0,75 % für die Anteilklasse S USD und von 0,90 % für die Anteilklasse SE EUR. Diese Vergütung fällt täglich an und ist monatlich rückwirkend zu zahlen (vor Abzug von Gebühren, Aufwendungen, Krediten und Zinsen). In angemessenem Umfang entstandene Auslagen werden dem Anlageverwalter von Helicon erstattet. Die für Helicon während des Geschäftsjahres berechneten Gebühren beliefen sich auf 294.280 USD (2014: 407.293 USD), wovon 28.795 USD zum Ende des Geschäftsjahres ausstanden (30. September 2014: 41.640 USD).

Der Anlageverwalter hatte zudem Anspruch auf eine performanceabhängige Anlageverwaltungsgebühr (die „Performancegebühr“), die rückwirkend für jeden Performance-Zeitraum zu zahlen war.

Der Anlageverwalter hatte ferner Anspruch darauf, aus den der entsprechenden Anteilklasse zuzuordnenden Vermögenswerten eine Performancevergütung zu erhalten, die einem festgelegten Prozentsatz – jedoch nicht mehr als 15 % – des Betrags entspricht, um den die Performance von Helicon die Hurdle Rate überstieg, falls die Anteilklasse über ihrer High-Water-Mark lag. Der erste Performance-Zeitraum im Hinblick auf jede maßgebliche Klasse begann am ersten Tag nach Ablauf der Erstzeichnungsperiode. Der Performance-Zeitraum für Helicon war ein jedes Quartal. Die für Helicon während des Geschäftsjahres berechneten Gebühren beliefen sich auf null USD (2014: 347.937 USD), wovon keine zum Ende des Geschäftsjahres ausstanden (30. September 2014: null USD).

Der Anlageverwalter hat Heptagon Capital LLP (der „Sub-Anlageverwalter“) im Rahmen einer Sub-Anlageverwaltungs-Vereinbarung vom 29. November 2013 zum Sub-Anlageverwalter ernannt. Der Sub-Anlageverwalter übernimmt die Anlageverwaltung mit Ermessensbefugnis sowie Marketingdienstleistungen in Verbindung mit Heptagon unter der Gesamtaufsicht des Anlageverwalters. Der Sub-Anlageverwalter ist eine englische Limited Liability Partnership, die von der Financial Conduct Authority („FCA“) für die Durchführung von Investmentgeschäften im Vereinigten Königreich zugelassen wurde. Die Gebühren des Sub-Anlageverwalters werden vom Anlageverwalter beglichen.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

4. Anlageverwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Oppenheimer

Der Anlageverwalter erhält aus den Vermögenswerten von Oppenheimer eine jährliche Vergütung in Höhe: von 1,50 % für die Anteilsklassen A USD und AE EUR; von 1,95 % für die Anteilsklassen B USD; von 0,90 % für die Anteilsklassen C USD und CE EUR; von 1,15 % für die Anteilsklassen I USD, II USD, ID1 USD, IE EUR, IF USD und IG GBP und von 1,00 % für die Anteilsklassen S USD, SE EUR und SGB GBP. Diese Vergütung fällt täglich an und ist monatlich rückwirkend zu zahlen (vor Abzug von Gebühren, Aufwendungen, Krediten und Zinsen). In angemessenem Umfang entstandene Auslagen werden dem Anlageverwalter von Oppenheimer erstattet. Die für Oppenheimer während des Geschäftsjahres berechneten Gebühren beliefen sich auf 8.226.886 USD (2014: 7.873.645 USD), wovon 270.408 USD zum Ende des Geschäftsjahres ausstanden (30. September 2014: 777.322 USD).

Der Anlageverwalter hat OFI Global Institutional Inc. (der „Sub-Anlageverwalter“) im Rahmen einer geänderten und neu verfassten Sub-Anlageverwaltungs-Vereinbarung vom 29. November 2013 zum Sub-Anlageverwalter ernannt. Der Sub-Anlageverwalter übernimmt die Anlageverwaltung mit Ermessensbefugnis sowie Marketingdienstleistungen in Verbindung mit Oppenheimer unter der Gesamtaufsicht des Anlageverwalters. Der Sub-Anlageverwalter ist eine in den USA ansässige Anlageberatungsgesellschaft, die von der SEC zugelassen ist. Die Gebühren des Sub-Anlageverwalters werden vom Anlageverwalter beglichen.

Kopernik

Der Anlageverwalter erhält aus den Vermögenswerten von Kopernik eine jährliche Vergütung in Höhe: von 1,50 % für die Anteilsklasse A USD; von 1,95 % für die Anteilsklasse B USD; von 0,90 % für die Anteilsklassen C USD, CD USD, CE EUR, CG GBP und CGD GBP; von 1,15 % für die Anteilsklassen I USD und IE1 EUR, und von 0,50 % für die Anteilsklasse P USD. Diese Vergütung fällt täglich an und ist monatlich rückwirkend zu zahlen (vor Abzug von Gebühren, Aufwendungen, Krediten und Zinsen). In angemessenem Umfang entstandene Auslagen werden dem Anlageverwalter von Kopernik erstattet. Die für Kopernik während des Geschäftsjahres berechneten Gebühren beliefen sich auf 1.219.492 USD (2014: 300.386 USD), wovon 116.561 USD zum Ende des Geschäftsjahres ausstanden (30. September 2014: 82.868 USD).

Der Anlageverwalter hat Anspruch auf eine Performancevergütung, die jährlich rückwirkend für jeden Performance-Zeitraum zu zahlen ist. Der Anlageverwalter erhält aus den Vermögenswerten, die den entsprechenden Anteilsklassen zuzuordnen sind, eine Performancevergütung, die einem festgelegten Prozentsatz des Betrags, der nicht größer als 0,90 % ist, entspricht, um den die Performance des Kopernik den MSCI All Country World Index (die „Benchmark“) übersteigt. Der erste Performance-Zeitraum im Hinblick auf jede maßgebliche Klasse beginnt am ersten Tag nach Ablauf der Erstzeichnungsperiode. Der Performance-Zeitraum für Kopernik ist ein jedes Kalenderjahr.

Der Anlageverwalter hat Kopernik Global Investors LLC (der „Sub-Anlageverwalter“) im Rahmen einer Sub-Anlageverwaltungs-Vereinbarung vom 29. November 2013 zum Sub-Anlageverwalter ernannt. Der Sub-Anlageverwalter übernimmt die Anlageverwaltung mit Ermessensbefugnis sowie Marketingdienstleistungen in Verbindung mit Kopernik unter der Gesamtaufsicht des Anlageverwalters. Der Sub-Anlageverwalter ist eine in den USA ansässige Anlageberatungsgesellschaft, die von der SEC zugelassen ist. Die Gebühren des Sub-Anlageverwalters werden vom Anlageverwalter beglichen.

Oppenheimer Global

Der Anlageverwalter erhält aus den Vermögenswerten von Oppenheimer Global eine jährliche Vergütung in Höhe: von 1,50 % für die Anteilsklassen A USD und AE EUR; von 0,90 % für die Anteilsklassen C USD und CE EUR, und von 1,15 % für die Anteilsklassen I USD und IE EUR. Diese Vergütung fällt täglich an und ist monatlich

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

rückwirkend zu zahlen (vor Abzug von Gebühren, Aufwendungen, Krediten und Zinsen). In angemessenem Umfang entstandene Auslagen werden dem Anlageverwalter von Oppenheimer Global erstattet.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

4. Anlageverwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Oppenheimer Global (Fortsetzung)

Die für Oppenheimer Global während des Geschäftsjahres berechneten Gebühren beliefen sich auf 1.520.773 USD (2014: 1.013.554 USD), wovon 116.729 USD zum Ende des Geschäftsjahres ausstanden (30. September 2014: 154.018 USD).

Der Anlageverwalter hat OFI Global Institutional Inc. (der „Sub-Anlageverwalter“) im Rahmen einer geänderten und neu verfassten Sub-Anlageverwaltungs-Vereinbarung vom 29. November 2013 zum Sub-Anlageverwalter ernannt. Der Sub-Anlageverwalter übernimmt die Anlageverwaltung mit Ermessensbefugnis sowie Marketingdienstleistungen in Verbindung mit Oppenheimer unter der Gesamtaufsicht des Anlageverwalters. Der Sub-Anlageverwalter ist eine in den USA ansässige Anlageberatungsgesellschaft, die von der SEC zugelassen ist. Die Gebühren des Sub-Anlageverwalters werden vom Anlageverwalter beglichen.

Oppenheimer SRI

Der Anlageverwalter erhält aus den Vermögenswerten von Oppenheimer SRI eine jährliche Vergütung in Höhe: von 1,50 % für die Anteilsklasse A NOK; von maximal 0,88 % für die Anteilsklasse C USD, und von 1,15 % für die Anteilsklasse I NOK. Diese Vergütung fällt täglich an und ist monatlich rückwirkend zu zahlen (vor Abzug von Gebühren, Aufwendungen, Krediten und Zinsen). In angemessenem Umfang entstandene Auslagen werden dem Anlageverwalter von Oppenheimer SRI erstattet. Die für Oppenheimer SRI während des Geschäftsjahres berechneten Gebühren beliefen sich auf 1.173.794 USD (2014: 225.352 USD), wovon 88.128 USD zum Ende des Geschäftsjahres ausstanden (30. September 2014: 89.471 USD).

Der Anlageverwalter hat OFI Global Institutional Inc. (der „Sub-Anlageverwalter“) im Rahmen einer geänderten und neu verfassten Sub-Anlageverwaltungs-Vereinbarung vom 1. April 2014 zum Sub-Anlageverwalter ernannt. Der Sub-Anlageverwalter übernimmt die Anlageverwaltung mit Ermessensbefugnis sowie Marketingdienstleistungen in Verbindung mit Oppenheimer unter der Gesamtaufsicht des Anlageverwalters. Der Sub-Anlageverwalter ist eine in den USA ansässige Anlageberatungsgesellschaft, die von der SEC zugelassen ist. Die Gebühren des Sub-Anlageverwalters werden vom Anlageverwalter beglichen.

Harvest China

Der Anlageverwalter erhält aus den Vermögenswerten von Harvest China eine jährliche Vergütung in Höhe: 1,50 % für die Anteilsklasse A USD; von 0,90 % für die Anteilsklassen C USD und CE EUR, und von 1,00 % für die Anteilsklasse S USD. Diese Vergütung fällt täglich an und ist monatlich rückwirkend zu zahlen (vor Abzug von Gebühren, Aufwendungen, Krediten und Zinsen). In angemessenem Umfang entstandene Auslagen werden dem Anlageverwalter von Harvest China erstattet. Die für Harvest China während des Geschäftsjahres berechneten Gebühren beliefen sich auf 372.717 USD (2014: 1.510 USD), wovon 19.856 USD zum Ende des Geschäftsjahres ausstanden (30. September 2014: 1.510 USD).

Der Anlageverwalter hat Harvest Global Investments (der „Sub-Anlageverwalter“) im Rahmen einer geänderten und neu verfassten Sub-Anlageverwaltungs-Vereinbarung vom 17. April 2014 zum Sub-Anlageverwalter ernannt. Der Sub-Anlageverwalter übernimmt die Anlageverwaltung mit Ermessensbefugnis sowie Marketingdienstleistungen in Verbindung mit Harvest China unter der Gesamtaufsicht des Anlageverwalters. Der Sub-Anlageverwalter ist ein in Hongkong ansässiger Anlageberater und ist bei der Securities and Futures Commission („SFC“) in Hongkong registriert. Die Gebühren des Sub-Anlageverwalters werden vom Anlageverwalter beglichen.

European Focus

Der Anlageverwalter erhält aus den Vermögenswerten von European Focus eine jährliche Vergütung in Höhe:

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

1,50 % für die Anteilsklasse AE EUR; von 1,95 % für die Anteilsklassen B USD und BH USD; von 0,90 % für die Anteilsklassen C USD, CE EUR, CG GBP und CH USD, und von 1,15 % für die Anteilsklasse IE EUR. Diese Vergütung fällt täglich an und ist monatlich rückwirkend zu zahlen (vor Abzug von Gebühren, Aufwendungen, Krediten und Zinsen).

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

4. Anlageverwaltungsgebühren (Fortsetzung)

European Focus (Fortsetzung)

In angemessenem Umfang entstandene Auslagen werden dem Anlageverwalter von European Focus erstattet. Die für European Focus während des Geschäftsjahres berechneten Gebühren beliefen sich auf 484.753 EUR (2014: 10.980 EUR), wovon 100.554 EUR zum Ende des Geschäftsjahres ausstanden (30. September 2014: 10.491 EUR).

Der Anlageverwalter hat Heptagon Capital LLP (der „Sub-Anlageverwalter“) im Rahmen einer geänderten und neu verfassten Sub-Anlageverwaltungs-Vereinbarung vom 30. Juli 2014 zum Sub-Anlageverwalter ernannt. Der Sub-Anlageverwalter übernimmt die Anlageverwaltung mit Ermessensbefugnis sowie Marketingdienstleistungen in Verbindung mit European Focus unter der Gesamtaufsicht des Anlageverwalters. Der Sub-Anlagemanager ist durch die Financial Conduct Authority („FCA“) zugelassen und reguliert. Die Gebühren des Sub-Anlageverwalters werden vom Anlageverwalter beglichen.

5. Verwaltungsgebühren

Yacktman

Die Verwaltungsgesellschaft erhält 0,05 % des gesamten Nettoinventarwerts des Yacktman-Teilfonds. Die Verwaltungsgesellschaft hat weiterhin Anrecht auf eine Erstattung ihrer Auslagen (zzgl. ggf. MwSt.), die ihr im Namen des Yacktman in angemessenem Umfang entstehen. Diese Auslagen werden aus den Vermögenswerten des Yacktman auf Grundlage der tatsächlichen Kosten beglichen.

Die für das Geschäftsjahr berechneten Verwaltungsgebühren beliefen sich auf 983.870 USD (2014: 1.055.150 USD), wovon 1.083.781 USD zum Ende des Geschäftsjahres ausstanden (30. September 2014: 631.916 USD).

Helicon

Die Verwaltungsgesellschaft erhält 0,05 % des gesamten Nettoinventarwerts des Helicon-Teilfonds. Die Verwaltungsgesellschaft hat weiterhin Anrecht auf eine Erstattung ihrer Auslagen (zzgl. ggf. MwSt.), die ihr im Namen des Helicon in angemessenem Umfang entstehen. Diese Auslagen werden aus den Vermögenswerten des Helicon auf Grundlage der tatsächlichen Kosten beglichen.

Die für das Geschäftsjahr berechneten Verwaltungsgebühren beliefen sich auf 62.873 USD (2014: 56.902 USD), wovon 57.611 USD zum Ende des Geschäftsjahres ausstanden (30. September 2014: 30.402 USD).

Oppenheimer

Die Verwaltungsgesellschaft erhält 0,05 % des gesamten Nettoinventarwerts des Oppenheimer-Teilfonds. Die Verwaltungsgesellschaft hat weiterhin Anrecht auf eine Erstattung ihrer Auslagen (zzgl. ggf. MwSt.), die ihr im Namen des Oppenheimer in angemessenem Umfang entstehen. Diese Auslagen werden aus den Vermögenswerten des Oppenheimer auf Grundlage der tatsächlichen Kosten beglichen.

Die für das Geschäftsjahr berechneten Verwaltungsgebühren beliefen sich auf 486.834 USD (2014: 469.104 USD), wovon 541.490 USD zum Ende des Geschäftsjahres ausstanden (30. September 2014: 301.980 USD).

Kopernik

Die Verwaltungsgesellschaft erhält 0,05% des gesamten Nettoinventarwerts des Kopernik-Teilfonds. Die Verwaltungsgesellschaft hat weiterhin Anrecht auf eine Erstattung ihrer Auslagen (zzgl. ggf. MwSt.), die ihr im

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

Namen des Kopernik in angemessenem Umfang entstehen. Diese Auslagen werden aus den Vermögenswerten des Kopernik auf Grundlage der tatsächlichen Kosten beglichen.

Die für das Geschäftsjahr berechneten Verwaltungsgebühren beliefen sich auf 133.641 USD (2014: 40.645 USD), wovon 125.362 USD zum Ende des Geschäftsjahres ausstanden (30. September 2014: 34.582 USD).

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

5. Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Oppenheimer Global

Die Verwaltungsgesellschaft erhält 0,05 % des gesamten Nettoinventarwerts des Oppenheimer Global-Teilfonds. Die Verwaltungsgesellschaft hat weiterhin Anrecht auf eine Erstattung ihrer Auslagen (zzgl. ggf. MwSt.), die ihr im Namen des Oppenheimer Global in angemessenem Umfang entstehen. Diese Auslagen werden aus den Vermögenswerten des Oppenheimer Global auf Grundlage der tatsächlichen Kosten beglichen.

Die für das Geschäftsjahr berechneten Verwaltungsgebühren beliefen sich auf 127.757 USD (2014: 76.752 USD), wovon 137.835 USD zum Ende des Geschäftsjahres ausstanden (30. September 2014: 70.285 USD).

Oppenheimer SRI

Die Verwaltungsgesellschaft erhält 0,05 % des gesamten Nettoinventarwerts des Oppenheimer SRI-Teilfonds. Die Verwaltungsgesellschaft hat weiterhin Anrecht auf eine Erstattung ihrer Auslagen (zzgl. ggf. MwSt.), die ihr im Namen des Oppenheimer SRI in angemessenem Umfang entstehen. Diese Auslagen werden aus den Vermögenswerten des Oppenheimer SRI auf Grundlage der tatsächlichen Kosten beglichen.

Die für das Geschäftsjahr berechneten Verwaltungsgebühren beliefen sich auf 91.718 USD (2014: 15.767 USD), wovon 96.616 USD zum Ende des Geschäftsjahres ausstanden (30. September 2014: 15.767 USD).

Harvest China

Die Verwaltungsgesellschaft erhält 0,05 % des gesamten Nettoinventarwerts des Harvest China-Teilfonds. Die Verwaltungsgesellschaft hat weiterhin Anrecht auf eine Erstattung ihrer Auslagen (zzgl. ggf. MwSt.), die ihr im Namen des Harvest China in angemessenem Umfang entstehen. Diese Auslagen werden aus den Vermögenswerten des Harvest China auf Grundlage der tatsächlichen Kosten beglichen.

Die für das Geschäftsjahr berechneten Verwaltungsgebühren beliefen sich auf 69.408 USD (2014: 269 USD), wovon 69.677 USD zum Ende des Geschäftsjahres ausstanden (30. September 2014: 269 USD).

European Focus

Die Verwaltungsgesellschaft erhält 0,05 % des gesamten Nettoinventarwerts des European Focus. Die Verwaltungsgesellschaft hat weiterhin Anrecht auf eine Erstattung ihrer Auslagen (zzgl. ggf. MwSt.), die ihr im Namen des European Focus in angemessenem Umfang entstehen. Diese Auslagen werden aus den Vermögenswerten des European Focus auf Grundlage der tatsächlichen Kosten beglichen.

Die für das Geschäftsjahr berechneten Verwaltungsgebühren beliefen sich auf 72.844 EUR (2014: 3.308 EUR), wovon 75.825 EUR zum Ende des Geschäftsjahres ausstanden (30. September 2014: 3.308 EUR).

6. Depotbankgebühren

Yacktman

Die Depotbank hat Anspruch auf eine jährliche Treuhandgebühr in Höhe von ca. 0,02 % pro Jahr des Nettoinventarwerts des Yacktman, die zu jedem Bewertungszeitpunkt fällig wird und nachträglich monatlich zu zahlen ist. Der Yacktman zahlt zudem Depotbankgebühren in Höhe von 0,01 % bis 0,03 %, die unter Bezugnahme auf den Marktwert der Anlagen berechnet werden, die der Yacktman jeweils auf den relevanten Märkten tätigt. Die Depotbankgebühren fallen zu jedem Bewertungszeitpunkt an und sind monatlich rückwirkend zu zahlen. Zudem gilt

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

eine Mindestgebühr von 12.000 USD pro Jahr. Die Depotbank darf nach Vereinbarung Gebühren für Transaktionen und Kassahandel berechnen und ordnungsgemäß belegte Auslagen aus den Vermögenswerten des Yacktman (ggf. zzgl. MwSt.) zurückfordern, einschließlich der Auslagen für eine durch sie ernannte Sub-Depotbank, die zu handelsüblichen Sätzen erstattet werden.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

6. Depotbankgebühren (Fortsetzung)

Yacktman (Fortsetzung)

Die für das Geschäftsjahr berechneten Depotbankgebühren beliefen sich auf 536.879 USD (2014: 584.509 USD), wovon 588.727 USD (30. September 2014: 351.024 USD) zum Jahresende ausstehend waren.

Helicon

Die Depotbank hat Anspruch auf eine jährliche Treuhandgebühr in Höhe von ca. 0,02 % pro Jahr des Nettoinventarwerts des Helicon, die zu jedem Bewertungszeitpunkt fällig wird und nachträglich monatlich zu zahlen ist. Der Helicon zahlt zudem Depotbankgebühren in Höhe von 0,005 % bis 0,70 %, die unter Bezugnahme auf den Marktwert der Anlagen berechnet werden, die der Helicon jeweils auf den relevanten Märkten tätigt. Die Depotbankgebühren fallen zu jedem Bewertungszeitpunkt an und sind monatlich rückwirkend zu zahlen. Zudem gilt eine Mindestgebühr von 12.000 USD pro Jahr. Die Depotbank darf nach Vereinbarung Gebühren für Transaktionen und Kassahandel berechnen und ordnungsgemäß belegte Auslagen aus den Vermögenswerten des Helicon (ggf. zzgl. MwSt.) zurückfordern, einschließlich der Auslagen für eine durch sie ernannte Sub-Depotbank, die zu handelsüblichen Sätzen erstattet werden.

Die für das Geschäftsjahr berechneten Depotbankgebühren beliefen sich auf 14.375 USD (2014: 15.336 USD), wovon 12.274 USD (30. September 2014: 8.395 USD) zum Ende des Geschäftsjahres ausstanden.

Oppenheimer

Die Depotbank hat Anspruch auf eine jährliche Treuhandgebühr in Höhe von ca. 0,02 % pro Jahr des Nettoinventarwerts des Oppenheimer, die zu jedem Bewertungszeitpunkt fällig wird und nachträglich monatlich zu zahlen ist. Der Oppenheimer zahlt zudem Depotbankgebühren in Höhe von 0,005 % bis 0,70 %, die unter Bezugnahme auf den Marktwert der Anlagen berechnet werden, die der Oppenheimer jeweils auf den relevanten Märkten tätigt. Die Depotbankgebühren fallen zu jedem Bewertungszeitpunkt an und sind monatlich rückwirkend zu zahlen. Zudem gilt eine Mindestgebühr von 12.000 USD pro Jahr. Die Depotbank darf nach Vereinbarung Gebühren für Transaktionen und Kassahandel berechnen und ordnungsgemäß belegte Auslagen aus den Vermögenswerten des Oppenheimer (ggf. zzgl. MwSt.) zurückfordern, einschließlich der Auslagen für eine durch sie ernannte Sub-Depotbank, die zu handelsüblichen Sätzen erstattet werden.

Die für das Geschäftsjahr berechneten Depotbankgebühren beliefen sich auf 690.813 USD (2014: 610.958 USD), wovon 725.455 USD (30. September 2014: 384.077 USD) zum Jahresende ausstehend waren.

Kopernik

Die Depotbank hat Anspruch auf eine jährliche Treuhandgebühr in Höhe von ca. 0,02 % pro Jahr des Nettoinventarwerts des Kopernik, die zu jedem Bewertungszeitpunkt fällig wird und nachträglich monatlich zu zahlen ist. Der Kopernik zahlt zudem Depotbankgebühren in Höhe von 0,005 % bis 0,70 %, die unter Bezugnahme auf den Marktwert der Anlagen berechnet werden, die der Kopernik jeweils auf den relevanten Märkten tätigt. Die Depotbankgebühren fallen zu jedem Bewertungszeitpunkt an und sind monatlich rückwirkend zu zahlen. Zudem gilt eine Mindestgebühr von 12.000 USD pro Jahr. Die Depotbank darf nach Vereinbarung Gebühren für Transaktionen und Kassahandel berechnen und ordnungsgemäß belegte Auslagen aus den Vermögenswerten des Kopernik (ggf. zzgl. MwSt.) zurückfordern, einschließlich der Auslagen für eine durch sie ernannte Sub-Depotbank, die zu handelsüblichen Sätzen erstattet werden.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

Die für das Geschäftsjahr berechneten Depotbankgebühren beliefen sich auf 72.372 USD (2014: 14.925 USD), wovon 69.627 USD (30. September 2014: 10.718 USD) zum Ende des Geschäftsjahres ausstanden.

Oppenheimer Global

Die Depotbank hat Anspruch auf eine jährliche Treuhandgebühr in Höhe von ca. 0,02 % pro Jahr des Nettoinventarwerts des Oppenheimer Global, die zu jedem Bewertungszeitpunkt fällig wird und nachträglich monatlich zu zahlen ist.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

6. Depotbankgebühren (Fortsetzung)

Oppenheimer Global (Fortsetzung)

Der Oppenheimer Global zahlt zudem Depotbankgebühren in Höhe von 0,005 % bis 0,70 %, die unter Bezugnahme auf den Marktwert der Anlagen berechnet werden, die der Oppenheimer Global jeweils auf den relevanten Märkten tätigt. Die Depotbankgebühren fallen zu jedem Bewertungszeitpunkt an und sind monatlich rückwirkend zu zahlen. Zudem gilt eine Mindestgebühr von 12.000 USD pro Jahr. Die Depotbank darf nach Vereinbarung Gebühren für Transaktionen und Kassahandel berechnen und ordnungsgemäß belegte Auslagen aus den Vermögenswerten des Oppenheimer Global (ggf. zzgl. MwSt.) zurückfordern, einschließlich der Auslagen für eine durch sie ernannte Sub-Depotbank, die zu handelsüblichen Sätzen erstattet werden.

Die für das Geschäftsjahr berechneten Depotbankgebühren beliefen sich auf 50.835 USD (2014: 50.051 USD), wovon 63.330 USD (30. September 2014: 44.505 USD) zum Jahresende ausstehend waren.

Oppenheimer SRI

Die Depotbank hat Anspruch auf eine jährliche Treuhandgebühr in Höhe von ca. 0,02% pro Jahr des Nettoinventarwerts des Oppenheimer SRI, die zu jedem Bewertungszeitpunkt fällig wird und nachträglich monatlich zu zahlen ist. Der Oppenheimer SRI muss zudem Depotbankgebühren in Höhe von 0,005% bis 0,70% zahlen, die unter Bezugnahme auf den Marktwert der Anlagen berechnet werden, die der Oppenheimer SRI jeweils auf den relevanten Märkten tätigt. Die Depotbankgebühren fallen zu jedem Bewertungszeitpunkt an und sind monatlich rückwirkend zu zahlen. Zudem gilt eine Mindestgebühr von 12.000 USD pro Jahr. Die Depotbank darf nach Vereinbarung Gebühren für Transaktionen und Kassahandel berechnen und ordnungsgemäß belegte Auslagen aus den Vermögenswerten des Oppenheimer SRI (ggf. zzgl. MwSt.) zurückfordern, einschließlich der Auslagen für eine durch sie ernannte Sub-Depotbank, die zu handelsüblichen Sätzen erstattet werden.

Die für das Geschäftsjahr berechneten Depotbankgebühren beliefen sich auf 118.248 USD (2014: 20.676 USD), wovon 115.106 USD (30. September 2014: 20.676 USD) zum Ende des Geschäftsjahres ausstanden.

Harvest China

Die Depotbank hat Anspruch auf eine jährliche Treuhandgebühr in Höhe von ca. 0,02 % pro Jahr des Nettoinventarwerts des Harvest China, die zu jedem Bewertungszeitpunkt fällig wird und nachträglich monatlich zu zahlen ist. Der Harvest China zahlt zudem Depotbankgebühren in Höhe von 0,01 % bis 0,60 %, die unter Bezugnahme auf den Marktwert der Anlagen berechnet werden, die der Harvest China jeweils auf den relevanten Märkten tätigt. Die Depotbankgebühren fallen zu jedem Bewertungszeitpunkt an und sind monatlich rückwirkend zu zahlen. Zudem gilt eine Mindestgebühr von 12.000 USD pro Jahr. Die Depotbank darf nach Vereinbarung Gebühren für Transaktionen und Kassahandel berechnen und ordnungsgemäß belegte Auslagen aus den Vermögenswerten des Harvest China (ggf. zzgl. MwSt.) zurückfordern, einschließlich der Auslagen für eine durch sie ernannte Sub-Depotbank, die zu handelsüblichen Sätzen erstattet werden.

Die für das Geschäftsjahr berechneten Depotbankgebühren beliefen sich auf 53.038 USD (2014: 201 USD), wovon 53.240 USD (30. September 2014: 201 USD) zum Jahresende ausstehend waren.

European Focus

Die Depotbank hat Anspruch auf eine jährliche Treuhandgebühr in Höhe von ca. 0,02 % pro Jahr des Nettoinventarwerts des European Focus, die zu jedem Bewertungszeitpunkt fällig wird und nachträglich monatlich

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

zu zahlen ist. Der European Focus zahlt zudem Depotbankgebühren in Höhe von 0,005 % bis 0,70 %, die unter Bezugnahme auf den Marktwert der Anlagen berechnet werden, die der European Focus jeweils auf den relevanten Märkten tätigt. Die Depotbankgebühren fallen zu jedem Bewertungszeitpunkt an und sind monatlich rückwirkend zu zahlen. Zudem gilt eine Mindestgebühr von 12.000 USD pro Jahr. Die Depotbank darf nach Vereinbarung Gebühren für Transaktionen und Kassahandel berechnen und ordnungsgemäß belegte Auslagen aus den Vermögenswerten des European Focus (ggf. zzgl. MwSt.) zurückfordern, einschließlich der Auslagen für eine durch sie ernannte Sub-Depotbank, die zu handelsüblichen Sätzen erstattet werden.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

6. Depotbankgebühren (Fortsetzung)

European Focus (Fortsetzung)

Die für das Geschäftsjahr berechneten Depotbankgebühren beliefen sich auf 22.314 EUR (2014: 674 EUR), wovon 22.281 EUR (30. September 2014: 674 EUR) zum Ende des Geschäftsjahres ausstanden.

7. Honorare der Verwaltungsratsmitglieder

Die Verwaltungsräte sind befugt, eine Gebühr für ihre Dienstleistungen in einer vom Verwaltungsrat festgelegten und mit der Gesellschaft vereinbarten Höhe zu erheben. Gemäß Beschluss der Verwaltungsratsmitglieder darf das Honorar pro Verwaltungsratsmitglied 30.000 EUR pro Jahr (ggf. nach MwSt.) nicht übersteigen. Alle Verwaltungsratsmitglieder haben gegenüber der Gesellschaft Anspruch auf die Rückerstattung der Kosten, die ihnen in Verbindung mit der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft oder der Übertragung ihrer Pflichten ordnungsgemäß entstanden sind. Robert Rosenberg verzichtet seit seiner Ernennung auf seinen Vergütungsanspruch als Verwaltungsratsmitglied.

Folgende Gebühren und Aufwendungen für den Verwaltungsrat wurden während des Geschäftsjahres erhoben:

- Yacktman: 11.100 USD (2014: 11.337 USD);
- Helicon: 11.762 USD (2014: 11.337 USD);
- Oppenheimer: 6.788 USD (2014: 12.158 USD);
- Kopernik: 5.226 USD (2014: 8.467 USD);
- Oppenheimer Global: 11.489 USD (2014: 8.467 USD);
- Oppenheimer SRI: 7.108 USD (2014: 2.180 USD);
- Harvest China: 12.541 USD (2014: 103 USD);
- European Focus: 4.937 EUR (2014: 534 EUR).

Zum 30. September 2015 waren folgenden Gebühren für den Aufsichtsrat zu zahlen:

- Yacktman: 5.819 USD (30. September 2014: 1.915 USD);
- Helicon: 6.493 USD (30. September 2014: 1.918 USD);
- Oppenheimer: 2.945 USD (30. September 2014: 2.388 USD);
- Kopernik: 3.334 USD (30. September 2014: 3.907 USD);
- Oppenheimer Global: 9.598 USD (30. September 2014: 3.907 USD);
- Oppenheimer SRI: 3.490 USD (30. September 2014: 2.180 USD);
- Harvest China: 7.814 USD (30. September 2014: 103 USD);
- European Focus: 1.169 EUR (30. September 2014: 534 EUR).

8. Vergütung der Abschlussprüfer

Die Vergütung (einschließlich MwSt.) für alle durch die Wirtschaftsprüfer, Grant Thornton, für die Gesellschaft durchgeführten Arbeiten gestaltete sich in den Geschäftsjahren zum 30. September 2015 und zum 30. September 2014 wie folgt:

Jahr zum	Jahr zum
30. Sep. 2015	30. Sep. 2014

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

	USD	USD
Prüfungsgebühren	77.110	40.497
	77.110	40.497

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

9. Grundkapital

Das genehmigte Grundkapital der Gesellschaft beträgt 2 EUR, die aus zwei rückzahlbaren, nicht-gewinnberechtigten Anteilen von jeweils 1,00 EUR und 500.000.000.000 Anteilen ohne Nennwert bestehen. Das maximal ausgegebene Grundkapital der Gesellschaft beträgt 2 rückzahlbare, nicht-gewinnberechtignte Anteile von jeweils 1,00 Euro und 500.000.000.000 Anteilen ohne Nennwert bestehen.

Bei nicht-gewinnberechtigten Anteilen haben die Inhaber keinen Anspruch auf Dividendenzahlungen. Im Falle einer Liquidation haben deren Inhaber Anspruch auf die Erstattung des für diese Anteile gezahlten Betrags, aber keinen weiteren Anspruch auf eine Beteiligung am Vermögen des Teilfonds. Die Verwaltungsratsmitglieder sind berechtigt, Anteile am Kapital des Teilfonds zu den Konditionen und in der Art und Weise zuzuteilen, die sie für angemessen erachten.

Yacktman

Zum Jahresende bestand der Fonds aus dreizehn Anteilsklassen: Klasse A in USD, Klasse AD in USD, Klasse AE in EUR, Klasse AG1 in GBP, Klasse B in USD, Klasse C in USD, Klasse CD in USD, Klasse I in USD, Klasse II in USD, Klasse ID in USD, Klasse IE in EUR, Klasse IG in GBP und Klasse IGD in GBP. Im Folgenden finden Sie Einzelheiten zu den Nettoinventarwerten der dreizehn Anteilsklassen.

	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015
	Klasse A in USD	Klasse AD in USD	Klasse AE in EUR	Klasse AG1 in GBP	Klasse B in USD
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1.809.954	13.045	12.059	10.818	877.772
	USD	USD	EUR	GBP	USD
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	249.372.668	1.318.915	1.443.519	1.106.515	116.366.048
Nettoinventarwert je Anteil	<u>137,78 USD</u>	<u>101,11 USD</u>	<u>119,71 EUR</u>	<u>102,29 GBP</u>	<u>132,57 USD</u>
	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015
	Klasse C in USD	Klasse CD in USD	Klasse I in USD	Klasse II in USD	Klasse ID in USD
Anzahl der ausgegebenen Anteile	366.542	40.514	5.341.014	30.145	84.951
	USD	USD	USD	USD	USD
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	52.688.381	4.049.099	747.959.765	3.720.323	8.752.430
Nettoinventarwert je Anteil	<u>143,74 USD</u>	<u>99,94 USD</u>	<u>140,04 USD</u>	<u>123,41 USD</u>	<u>103,03 USD</u>

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

9. Grundkapital (Fortsetzung)

Yacktman (Fortsetzung)

	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015
	Klasse IE in EUR	Klasse IG in GBP	Klasse IGD in GBP
Anzahl der ausgegebenen Anteile	366.771	29.592	87.572
	EUR	GBP	GBP
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	46.307.178	3.146.959	9.674.582
Nettoinventarwert je Anteil	<u>126,26 EUR</u>	<u>106,35 GBP</u>	<u>110,48 GBP</u>

	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014
	Klasse A in USD	Klasse AD in USD	Klasse AE in EUR	Klasse AG1 in GBP	Klasse B in USD
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3.070.901	22.644	22.458	8.444	1.009.779
	USD	USD	EUR	GBP	USD
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	454.004.441	2.456.649	2.549.132	865.973	144.290.997
Nettoinventarwert je Anteil	<u>147,84 USD</u>	<u>108,49 USD</u>	<u>113,50 EUR</u>	<u>102,55 GBP</u>	<u>142,89 USD</u>

	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014
	Klasse C in USD	Klasse CD in USD	Klasse I in USD	Klasse I1 in USD	Klasse ID in USD
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1.393.001	139.160	7.864.417	131.490	15.592
	USD	USD	USD	USD	USD
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	213.787.563	14.911.849	1.177.640.903	17.351.696	1.718.585
Nettoinventarwert je Anteil	<u>153,47 USD</u>	<u>107,16 USD</u>	<u>149,74 USD</u>	<u>131,96 USD</u>	<u>110,22 USD</u>

	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014
	Klasse IE in EUR	Klasse IG in GBP	Klasse IGD in GBP
Anzahl der ausgegebenen Anteile	27.336	17.174	56.028
	EUR	GBP	GBP
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	3.261.038	1.824.741	6.186.850
Nettoinventarwert je Anteil	<u>119,29 EUR</u>	<u>106,25 GBP</u>	<u>110,42 GBP</u>

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

9. Grundkapital (Fortsetzung)

Yacktman (Fortsetzung)

	30. Sep. 2013	30. Sep. 2013	30. Sep. 2013	30. Sep. 2013	30. Sep. 2013
	Klasse A in USD	Klasse AG1 in GBP	Klasse B in USD	Klasse C in USD	Klasse I in USD
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2.448.937	1.000	528.985	2.110.877	7.682.286
	USD	GBP	USD	USD	USD
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	325.290.327	92.239	68.219.606	289.621.742	1.029.977.631
Nettoinventarwert je Anteil	<u>132,83 USD</u>	<u>92,24 GBP</u>	<u>128,96 USD</u>	<u>137,20 USD</u>	<u>134,07 USD</u>

	30. Sep. 2013				
	Klasse II in USD	Klasse ID in USD	Klasse IE in EUR	Klasse IG in GBP	Klasse IGD in GBP
Anzahl der ausgegebenen Anteile	402.621	4.517	16.600	2.902	29.594
	USD	USD	EUR	GBP	GBP
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	47.569.358	445.714	1.654.584	276.343	2.929.016
Nettoinventarwert je Anteil	<u>118,15 USD</u>	<u>98,68 USD</u>	<u>99,67 EUR</u>	<u>95,23 GBP</u>	<u>98,97 GBP</u>

Helicon

Zum Jahresende bestand der Fonds aus fünf Anteilsklassen: Klasse D in USD, Klasse I in USD, Klasse R in USD, Klasse S in USD und Klasse SE in EUR. Im Folgenden finden Sie Einzelheiten zu den Nettoinventarwerten der fünf Anteilsklassen.

	30. Sep. 2015				
	Klasse D in USD	Klasse I in USD	Klasse R in USD	Klasse S in USD	Klasse SE in EUR
Anzahl der ausgegebenen Anteile	13.307	82.056	41.377	136.857	1.000
	USD	USD	USD	USD	EUR
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	1.557.174	9.917.473	4.716.068	15.674.141	88.798
Nettoinventarwert je Anteil	<u>117,02 USD</u>	<u>120,86 USD</u>	<u>113,98 USD</u>	<u>114,53 USD</u>	<u>88,80 EUR</u>

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

9. Grundkapital (Fortsetzung)

Helicon (Fortsetzung)

	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014
	Klasse D in USD	Klasse I in USD	Klasse R in USD	Klasse S in USD
Anzahl der ausgegebenen Anteile	193.666	46.345	18.005	145.455
	USD	USD	USD	USD
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	22.112.259	5.465.358	2.012.445	16.213.991
Nettoinventarwert je Anteil	<u>114,18 USD</u>	<u>117,93 USD</u>	<u>111,77 USD</u>	<u>111,47 USD</u>

	30. Sep. 2013	30. Sep. 2013	30. Sep. 2013	30. Sep. 2013	30. Sep. 2013
	Klasse D in USD	Klasse I in USD	Klasse IH in CHF	Klasse R in USD	Klasse S in USD
Anzahl der ausgegebenen Anteile	205.069	9.400	5.698	25.346	109.682
	USD	USD	CHF	USD	USD
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	23.331.074	1.103.154	639.829	2.835.343	12.161.909
Nettoinventarwert je Anteil	<u>113,77 USD</u>	<u>117,35 USD</u>	<u>112,28 CHF</u>	<u>111,86 USD</u>	<u>110,88 USD</u>

Oppenheimer

Zum Jahresende bestand der Fonds aus vierzehn Anteilsklassen: Klasse A in USD, Klasse AE in EUR, Klasse B in USD, Klasse C in USD, Klasse CE in EUR, Klasse I in USD, Klasse II in USD, Klasse ID1 in USD, Klasse IE in EUR, Klasse IF in USD, Klasse IG in GBP, Klasse S in USD, Klasse SE in EUR und Klasse SGB in GBP. Im Folgenden finden Sie Einzelheiten zu den Nettoinventarwerten der vierzehn Anteilsklassen.

	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015
	Klasse A in USD	Klasse AE in EUR	Klasse B in USD	Klasse C in USD	Klasse CE in EUR
Anzahl der ausgegebenen Anteile	65.346	572	140.017	2.872.036	500.000
	USD	EUR	USD	USD	EUR
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	5.306.864	50.934	11.604.695	278.770.094	49.731.437
Nettoinventarwert je Anteil	<u>81,21 USD</u>	<u>89,10 EUR</u>	<u>82,88 USD</u>	<u>97,06 USD</u>	<u>99,46 EUR</u>

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

9. Grundkapital (Fortsetzung)

Oppenheimer (Fortsetzung)

	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015
	Klasse I in USD	Klasse I1 in USD	Klasse ID1 in USD	Klasse IE in EUR	Klasse IF in USD
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1.600.787	152.089	10.000	31.225	81.119
	USD	USD	USD	EUR	USD
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	154.114.245	12.383.036	828.350	2.944.342	6.677.974
Nettoinventarwert je Anteil	<u>96,27 USD</u>	<u>81,42 USD</u>	<u>82,84 USD</u>	<u>94,29 EUR</u>	<u>82,32 USD</u>
		30. Sep. 2015	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015
		Klasse IG in GBP	Klasse S in USD	Klasse SE in EUR	Klasse SGB in GBP
Anzahl der ausgegebenen Anteile		5.839	69.497	3.100	278.755
		GBP	USD	EUR	GBP
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen		514.585	5.086.337	274.568	22.411.807
Nettoinventarwert je Anteil		<u>88,13 GBP</u>	<u>73,19 USD</u>	<u>88,57 EUR</u>	<u>80,40 GBP</u>
	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014
	Klasse A in USD	Klasse A1 in USD	Klasse AE in EUR	Klasse B in USD	Klasse C in USD
Anzahl der ausgegebenen Anteile	215.749	12.780	572	122.866	3.955.711
	USD	USD	EUR	USD	USD
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	23.200.593	1.307.547	59.593	13.544.833	505.362.243
Nettoinventarwert je Anteil	<u>107,54 USD</u>	<u>102,31 USD</u>	<u>104,24 EUR</u>	<u>110,24 USD</u>	<u>127,76 USD</u>

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

9. Grundkapital (Fortsetzung)

Oppenheimer (Fortsetzung)

	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014
	Klasse CD in USD	Klasse CE in EUR	Klasse I in USD	Klasse II in USD	Klasse IE in EUR
Anzahl der ausgegebenen Anteile	16.040	500.934	1.985.937	151.755	31.736
	USD	EUR	USD	USD	EUR
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	1.591.989	57.947.573	252.281.017	16.303.538	3.489.101
Nettoinventarwert je Anteil	<u>99,25 USD</u>	<u>115,68 EUR</u>	<u>127,03 USD</u>	<u>107,43 USD</u>	<u>109,94 EUR</u>

	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014
	Klasse IF in USD	Klasse IG in GBP	Klasse S in USD	Klasse SE in EUR	Klasse SGB in GBP
Anzahl der ausgegebenen Anteile	89.125	86.101	43.082	620	177.801
	USD	GBP	USD	EUR	GBP
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	9.681.664	9.355.121	4.154.225	63.919	17.598.047
Nettoinventarwert je Anteil	<u>108,63 USD</u>	<u>108,65 GBP</u>	<u>96,43 USD</u>	<u>103,10 EUR</u>	<u>98,98 GBP</u>

	30. Sep. 2013	30. Sep. 2013	30. Sep. 2013	30. Sep. 2013
	Klasse A in USD	Klasse B in USD	Klasse C in USD	Klasse CE in EUR
Anzahl der ausgegebenen Anteile	117.907	58.415	3.440.918	500.000
	USD	USD	USD	EUR
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	12.055.170	6.150.403	415.460.460	51.013.511
Nettoinventarwert je Anteil	<u>102,24 USD</u>	<u>105,29 USD</u>	<u>120,74 USD</u>	<u>102,03 EUR</u>

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

9. Grundkapital (Fortsetzung)

Oppenheimer (Fortsetzung)

	30. Sep. 2013 Klasse I in USD	30. Sep. 2013 Klasse II in USD	30. Sep. 2013 Klasse IE in EUR	30. Sep. 2013 Klasse IG in GBP
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1.057.179	114.286	23.414	80.859
	USD	USD	EUR	GBP
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	127.241.896	11.633.074	2.276.020	8.333.093
Nettoinventarwert je Anteil	<u>120,36 USD</u>	<u>101,79 USD</u>	<u>97,21 EUR</u>	<u>103,06 GBP</u>

Kopernik

Zum Jahresende bestand der Fonds aus zehn Anteilsklassen: Klasse A in USD, Klasse B in USD, Klasse C in USD, Klasse CD in USD, Klasse CE in EUR, Klasse CG in GBP, Klasse CGD in GBP, Klasse I in USD, Klasse IE1 in EUR und Klasse P in USD. Im Folgenden finden Sie Einzelheiten zu den Nettoinventarwerten der zehn Anteilsklassen.

	30. Sep. 2015 Klasse A in USD	30. Sep. 2015 Klasse B in USD	30. Sep. 2015 Klasse C in USD	30. Sep. 2015 Klasse CD in USD	30. Sep. 2015 Klasse CE in EUR
Anzahl der ausgegebenen Anteile	371	495	857.422	5.428	431.064
	USD	USD	USD	USD	EUR
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	30.718	45.656	63.872.964	371.295	37.963.582
Nettoinventarwert je Anteil	<u>82,73 USD</u>	<u>92,23 USD</u>	<u>74,49 USD</u>	<u>68,40 USD</u>	<u>88,07 EUR</u>

	30. Sep. 2015 Klasse CG in GBP	30. Sep. 2015 Klasse CGD in GBP	30. Sep. 2015 Klasse I in USD	30. Sep. 2015 Klasse IE1 in EUR	30. Sep. 2015 Klasse P in USD
Anzahl der ausgegebenen Anteile	226	5.156	6.150	10	451.620
	GBP	GBP	USD	EUR	USD
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	20.425	394.675	445.268	828	35.463.269
Nettoinventarwert je Anteil	<u>90,38 GBP</u>	<u>76,55 GBP</u>	<u>72,40 USD</u>	<u>82,83 EUR</u>	<u>78,52 USD</u>

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

9. Grundkapital (Fortsetzung)

Kopernik (Fortsetzung)

	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014
	Klasse A in USD	Klasse C in USD	Klasse CD in USD	Klasse CE in EUR	Klasse CGD in GBP
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2.500	842.398	31.400	104.695	10.745
	USD	USD	USD	EUR	GBP
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	223.054	83.084.159	3.096.923	10.786.951	1.018.834
Nettoinventarwert je Anteil	<u>89,22 USD</u>	<u>98,63 USD</u>	<u>98,63 USD</u>	<u>103,03 EUR</u>	<u>94,82 GBP</u>

	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014
	Klasse I in USD	Klasse IE1 in EUR
Anzahl der ausgegebenen Anteile	5.000	10
	USD	EUR
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	480.485	970
Nettoinventarwert je Anteil	<u>96,10 USD</u>	<u>97,03 EUR</u>

Oppenheimer Global

Zum Jahresende bestand der Fonds aus sechs Anteilsklassen: Klasse A in USD, Klasse AE in EUR, Klasse C in USD, Klasse CE in EUR, Klasse I in USD und Klasse IE in EUR. Im Folgenden finden Sie Einzelheiten zu den Nettoinventarwerten der sechs Anteilsklassen.

	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015
	Klasse A in USD	Klasse AE in EUR	Klasse C in USD	Klasse CE in EUR	Klasse I in USD
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3.194	20.645	1.479.328	3.194	4.737
	USD	EUR	USD	EUR	USD
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	276.825	2.313.612	130.735.041	343.775	478.042
Nettoinventarwert je Anteil	<u>86,68 USD</u>	<u>112,07 EUR</u>	<u>88,37 USD</u>	<u>107,63 EUR</u>	<u>100,92 USD</u>

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

9. Grundkapital (Fortsetzung)

Oppenheimer Global (Fortsetzung)

	30. Sep. 2015
	Klasse IE in EUR
Anzahl der ausgegebenen Anteile	30.049
	EUR
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	3.246.739
Nettoinventarwert je Anteil	<u>108,05 EUR</u>

	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014
	Klasse A in USD	Klasse AE in EUR	Klasse C in USD	Klasse CE in EUR	Klasse IE in EUR
Anzahl der ausgegebenen Anteile	500	32.047	1.683.556	151.445	28.236
	USD	EUR	USD	EUR	EUR
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	46.224	3.384.638	157.733.364	15.270.079	2.865.137
Nettoinventarwert je Anteil	<u>92,45 USD</u>	<u>105,61 EUR</u>	<u>93,69 USD</u>	<u>100,83 EUR</u>	<u>101,47 EUR</u>

Oppenheimer SRI

Zum Jahresende bestand der Fonds aus drei Anteilsklassen: Klasse A in NOK, Klasse C in USD und Klasse I in NOK. Im Folgenden finden Sie Einzelheiten zu dem Nettoinventarwert der drei Anteilsklassen.

	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015
	Klasse A in NOK	Klasse C in USD	Klasse I in NOK
Anzahl der ausgegebenen Anteile	34.281	1.452.572	50.853
	NOK	USD	NOK
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	19.714.910	105.362.125	29.334.749
Nettoinventarwert je Anteil	<u>575,10 NOK</u>	<u>72,53 USD</u>	<u>576,86 NOK</u>

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

9. Grundkapital (Fortsetzung)

Oppenheimer SRI (Fortsetzung)

	30. Sep. 2014 Klasse C in USD
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1.452.572
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	USD 137.983.005
Nettoinventarwert je Anteil	<u>94,99 USD</u>

Harvest China

Zum Jahresende bestand der Fonds aus vier Anteilsklassen: Klasse A in USD, Klasse C in USD, Klasse CE in EUR und Klasse S in USD. Bei der Erstellung des veröffentlichten Nettoinventarwerts („NIW“) des Harvest China werden Gründungskosten über einen Zeitraum von fünf Jahren abgeschrieben. Für die Zwecke dieses Abschlusses wurden alle Gründungskosten aufwandswirksam in dem Zeitraum angesetzt, in dem sie gemäß IAS 38 angefallen sind. Dies führt dazu, dass der veröffentlichte NIW vom geprüften NIW abweicht. Dieses Vorgehen wirkt sich nicht auf die laufenden Bewertungen des Harvest China, die Berechnung von am NIW orientierten Gebühren oder die für Zeichnungen und Rücknahmen verwendeten Werte aus. Die Auswirkung auf den NIW lag im Geschäftsjahr zum 30. September 2015 bei 21 Basispunkten (30. September 2014: 57 Basispunkte).

	30. Sep. 2015 Klasse A in USD	30. Sep. 2015 Klasse C in USD	30. Sep. 2015 Klasse CE in EUR	30. Sep. 2015 Klasse S in USD
Anzahl der ausgegebenen Anteile	14.022	162.572	10.000	74.500
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	USD 1.006.100	USD 15.824.060	EUR 911.997	USD 4.261.221
Nettoinventarwert je Anteil	71,75 USD	97,34 USD	91,20 EUR	57,20 USD
Den Anteilhabern zuzurechnendes geprüftes Nettovermögen	1.004.000	15.791.039	910.093	4.252.329
Geprüfter Nettoinventarwert je Anteil	<u>71,60 USD</u>	<u>97,13 USD</u>	<u>91,01 EUR</u>	<u>57,08 USD</u>

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

9. Grundkapital (Fortsetzung)

Harvest China (Fortsetzung)

	30. Sep. 2014 Klasse C in USD
Anzahl der ausgegebenen Anteile	102.000
	USD
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	10.208.196
Nettoinventarwert je Anteil	100,08 USD
Den Anteilhabern zuzurechnendes geprüftes Nettovermögen	10.150.462
Geprüfter Nettoinventarwert je Anteil	<u>99,51 USD</u>

European Focus

Zum Jahresende bestand der Fonds aus acht Anteilsklassen: Klasse AE in EUR, Klasse B in USD, Klasse BH in USD, Klasse C in USD, Klasse CE in EUR, Klasse CG in GBP, Klasse CH in USD und Klasse IE in EUR. Im Folgenden finden Sie Einzelheiten zu den Nettoinventarwerten der acht Anteilsklassen.

	30. Sep. 2015 Klasse AE in EUR	30. Sep. 2015 Klasse B in USD	30. Sep. 2015 Klasse BH in USD	30. Sep. 2015 Klasse C in USD	30. Sep. 2015 Klasse CE in EUR
Anzahl der ausgegebenen Anteile	23.736	3.000	5.578	3.670	670.908
	EUR	USD	USD	USD	EUR
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	2.746.063	301.047	503.063	344.173	74.247.261
Nettoinventarwert je Anteil	<u>115,69 EUR</u>	<u>100,35 USD</u>	<u>90,19 USD</u>	<u>93,78 USD</u>	<u>110,67 EUR</u>
			30. Sep. 2015 Klasse CG in GBP	30. Sep. 2015 Klasse CH in USD	30. Sep. 2015 Klasse IE in EUR
Anzahl der ausgegebenen Anteile			584	200.052	127.882
			GBP	USD	EUR
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen			62.889	17.736.010	14.428.954
Nettoinventarwert je Anteil			<u>107,69 GBP</u>	<u>88,66 USD</u>	<u>112,83 EUR</u>

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

9. Grundkapital (Fortsetzung)

European Focus (Fortsetzung)

	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014
	Klasse C in USD	Klasse CE in EUR
Anzahl der ausgegebenen Anteile	7.906	125.249
	USD	EUR
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	758.013	12.520.231
Nettoinventarwert je Anteil	<u>95,88 USD</u>	<u>99,96 EUR</u>

Anteilsbestände

Zum 30. September 2015 und 30. September 2014 gestaltete sich die Anzahl der rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteile (o. ä.) wie folgt:

Yacktman

	Klasse A in USD	Klasse AD in USD	Klasse AE in EUR	Klasse AG1 in GBP	Klasse B in USD
	Anzahl der Anteile 2015				
Anfangssaldo	3.070.901	22.644	22.458	8.444	1.009.779
Zeichnungen	805.883	12.052	68.848	3.101	268.328
Rücknahmen	(2.066.830)	(21.651)	(79.247)	(727)	(400.335)
Endbestand	<u>1.809.954</u>	<u>13.045</u>	<u>12.059</u>	<u>10.818</u>	<u>877.772</u>
	Klasse C in USD	Klasse CD in USD	Klasse I in USD	Klasse I1 in USD	Klasse ID in USD
	Anzahl der Anteile 2015				
Anfangssaldo	1.393.001	139.160	7.864.417	131.490	15.592
Zeichnungen	39.994	8.864	1.461.320	9.813	78.516
Rücknahmen	(1.066.453)	(107.510)	(3.984.723)	(111.158)	(9.157)
Endbestand	<u>366.542</u>	<u>40.514</u>	<u>5.341.014</u>	<u>30.145</u>	<u>84.951</u>
			Klasse IE in EUR	Klasse IG in GBP	Klasse IGD in GBP
			Anzahl der Anteile 2015	Anzahl der Anteile 2015	Anzahl der Anteile 2015
Anfangssaldo			27.336	17.174	56.028
Zeichnungen			379.203	19.221	36.801
Rücknahmen			(39.768)	(6.803)	(5.257)
Endbestand			<u>366.771</u>	<u>29.592</u>	<u>87.572</u>

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

9. Grundkapital (Fortsetzung)

Anteilsbestände (Fortsetzung)

Yacktman (Fortsetzung)

	Klasse A in USD Anzahl der Anteile 2014	Klasse AD in USD Anzahl der Anteile 2014	Klasse AE in EUR Anzahl der Anteile 2014	Klasse AG1 in GBP Anzahl der Anteile 2014	Klasse B in USD Anzahl der Anteile 2014
Anfangssaldo	2.448.937	–	–	1.000	528.985
Zeichnungen	1.658.677	23.613	23.796	8.444	883.274
Rücknahmen	(1.036.713)	(969)	(1.338)	(1.000)	(402.480)
Endbestand	3.070.901	22.644	22.458	8.444	1.009.779
	Klasse C in USD Anzahl der Anteile 2014	Klasse CD in USD Anzahl der Anteile 2014	Klasse I in USD Anzahl der Anteile 2014	Klasse II in USD Anzahl der Anteile 2014	Klasse ID in USD Anzahl der Anteile 2014
Anfangssaldo	2.110.877	–	7.682.286	402.621	4.517
Zeichnungen	750.852	169.161	2.725.516	49.897	11.075
Rücknahmen	(1.468.728)	(30.001)	(2.543.385)	(321.028)	–
Endbestand	1.393.001	139.160	7.864.417	131.490	15.592
			Klasse IE in EUR Anzahl der Anteile 2014	Klasse IG in GBP Anzahl der Anteile 2014	Klasse IGD in GBP Anzahl der Anteile 2014
Anfangssaldo			16.600	2.902	29.594
Zeichnungen			11.700	17.070	32.026
Rücknahmen			(964)	(2.798)	(5.592)
Endbestand			27.336	17.174	56.028

Helicon

	Klasse D in USD Anzahl der Anteile 2015	Klasse I in USD Anzahl der Anteile 2015	Klasse R in USD Anzahl der Anteile 2015	Klasse S in USD Anzahl der Anteile 2015	Klasse SE in EUR Anzahl der Anteile 2015
Anfangssaldo	193.666	46.345	18.005	145.455	–
Zeichnungen	85	35.711	31.892	16.699	1.000
Rücknahmen	(180.444)	–	(8.520)	(25.297)	–
Endbestand	13.307	82.056	41.377	136.857	1.000

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

9. Grundkapital (Fortsetzung)

Anteilsbestände (Fortsetzung)

Helicon (Fortsetzung)

	Klasse D in USD Anzahl der Anteile 2014	Klasse I in USD Anzahl der Anteile 2014	Klasse IH in CHF Anzahl der Anteile 2014	Klasse R in USD Anzahl der Anteile 2014	Klasse S in USD Anzahl der Anteile 2014
Anfangssaldo	205.069	9.400	5.698	25.346	109.682
Zeichnungen	27.125	46.345	–	22.602	60.422
Rücknahmen	(38.528)	(9.400)	(5.698)	(29.943)	(24.649)
Endbestand	193.666	46.345	–	18.005	145.455

Oppenheimer

	Klasse A in USD Anzahl der Anteile 2015	Klasse A1 in USD Anzahl der Anteile 2015	Klasse AE in EUR Anzahl der Anteile 2015	Klasse B in USD Anzahl der Anteile 2015	Klasse C in USD Anzahl der Anteile 2015
Anfangssaldo	215.749	12.780	572	122.866	3.955.711
Zeichnungen	54.313	295	–	165.214	171.972
Rücknahmen	(204.716)	(13.075)	–	(148.063)	(1.255.647)
Endbestand	65.346	–	572	140.017	2.872.036

	Klasse CD in USD Anzahl der Anteile 2015	Klasse CE in EUR Anzahl der Anteile 2015	Klasse I in USD Anzahl der Anteile 2015	Klasse I1 in USD Anzahl der Anteile 2015	Klasse ID1 in USD Anzahl der Anteile 2015
Anfangssaldo	16.040	500.934	1.985.937	151.755	–
Zeichnungen	–	–	486.832	334	10.000
Rücknahmen	(16.040)	(934)	(871.982)	–	–
Endbestand	–	500.000	1.600.787	152.089	10.000

	Klasse IE in EUR Anzahl der Anteile 2015	Klasse IF in USD Anzahl der Anteile 2015	Klasse IG in GBP Anzahl der Anteile 2015	Klasse S in USD Anzahl der Anteile 2015	Klasse SE in EUR Anzahl der Anteile 2015
Anfangssaldo	31.736	89.125	86.101	43.082	620
Zeichnungen	331	65.569	15.683	44.643	4.715
Rücknahmen	(842)	(73.575)	(95.945)	(18.228)	(2.235)
Endbestand	31.225	81.119	5.839	69.497	3.100

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

9. Grundkapital (Fortsetzung)

Anteilsbestände (Fortsetzung)

Oppenheimer (Fortsetzung)

	Klasse SGB in GBP Anzahl der Anteile 2015				
Anfangssaldo					177.801
Zeichnungen					232.589
Rücknahmen					(131.635)
Endbestand					<u><u>278.755</u></u>
	Klasse A in USD Anzahl der Anteile 2014	Klasse A1 in USD Anzahl der Anteile 2014	Klasse AE in EUR Anzahl der Anteile 2014	Klasse B in USD Anzahl der Anteile 2014	Klasse C in USD Anzahl der Anteile 2014
Anfangssaldo	117.907	–	–	58.415	3.440.918
Zeichnungen	145.331	14.652	572	72.202	811.269
Rücknahmen	(47.489)	(1.872)	–	(7.751)	(296.476)
Endbestand	<u><u>215.749</u></u>	<u><u>12.780</u></u>	<u><u>572</u></u>	<u><u>122.866</u></u>	<u><u>3.955.711</u></u>
	Klasse CD in USD Anzahl der Anteile 2014	Klasse CE in EUR Anzahl der Anteile 2014	Klasse I in USD Anzahl der Anteile 2014	Klasse I1 in USD Anzahl der Anteile 2014	Klasse IE in EUR Anzahl der Anteile 2014
Anfangssaldo	–	500.000	1.057.179	114.286	23.414
Zeichnungen	16.040	934	1.188.449	37.469	12.634
Rücknahmen	–	–	(259.691)	–	(4.312)
Endbestand	<u><u>16.040</u></u>	<u><u>500.934</u></u>	<u><u>1.985.937</u></u>	<u><u>151.755</u></u>	<u><u>31.736</u></u>
	Klasse IF in USD Anzahl der Anteile 2014	Klasse IG in GBP Anzahl der Anteile 2014	Klasse S in USD Anzahl der Anteile 2014	Klasse SE in EUR Anzahl der Anteile 2014	Klasse SGB in GBP Anzahl der Anteile 2014
Anfangssaldo	–	80.859	–	–	–
Zeichnungen	92.077	162.684	43.124	620	177.863
Rücknahmen	(2.952)	(157.442)	(42)	–	(62)
Endbestand	<u><u>89.125</u></u>	<u><u>86.101</u></u>	<u><u>43.082</u></u>	<u><u>620</u></u>	<u><u>177.801</u></u>

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

9. Grundkapital (Fortsetzung)

Anteilsbestände (Fortsetzung)

Kopernik

	Klasse A in USD Anzahl der Anteile 2015	Klasse B in USD Anzahl der Anteile 2015	Klasse C in USD Anzahl der Anteile 2015	Klasse CD in USD Anzahl der Anteile 2015	Klasse CE in EUR Anzahl der Anteile 2015
Anfangssaldo	2.500	–	842.398	31.400	104.695
Zeichnungen	371	495	438.917	5.428	473.967
Rücknahmen	(2.500)	–	(423.893)	(31.400)	(147.598)
Endbestand	371	495	857.422	5.428	431.064
	Klasse CG in GBP Anzahl der Anteile 2015	Klasse CGD in GBP Anzahl der Anteile 2015	Klasse I in USD Anzahl der Anteile 2015	Klasse IE1 in EUR Anzahl der Anteile 2015	Klasse P in USD Anzahl der Anteile 2015
Anfangssaldo	–	10.745	5.000	10	–
Zeichnungen	226	4.678	1.150	–	528.147
Rücknahmen	–	(10.267)	–	–	(76.527)
Endbestand	226	5.156	6.150	10	451.620
	Klasse A in USD Anzahl der Anteile 2014	Klasse C in USD Anzahl der Anteile 2014	Klasse CD in USD Anzahl der Anteile 2014	Klasse CE in EUR Anzahl der Anteile 2014	Klasse CGD in GBP Anzahl der Anteile 2014
Anfangssaldo	–	–	–	–	–
Zeichnungen	2.500	844.529	31.400	104.695	10.745
Rücknahmen	–	(2.131)	–	–	–
Endbestand	2.500	842.398	31.400	104.695	10.745
			Klasse I in USD Anzahl der Anteile 2014	Klasse IE1 in EUR Anzahl der Anteile 2014	
Anfangssaldo			–	–	
Zeichnungen			11.148	10	
Rücknahmen			(6.148)	–	
Endbestand			5.000	10	

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

9. Grundkapital (Fortsetzung)

Anteilsbestände (Fortsetzung)

Oppenheimer Global

	Klasse A in USD Anzahl der Anteile 2015	Klasse AE in EUR Anzahl der Anteile 2015	Klasse C in USD Anzahl der Anteile 2015	Klasse CE in EUR Anzahl der Anteile 2015	Klasse I in USD Anzahl der Anteile 2015
Anfangssaldo	500	32.047	1.683.556	151.445	–
Zeichnungen	12.019	17.077	5.140	–	4.737
Rücknahmen	(9.325)	(28.479)	(209.368)	(148.251)	–
Endbestand	<u>3.194</u>	<u>20.645</u>	<u>1.479.328</u>	<u>3.194</u>	<u>4.737</u>
					Klasse IE in EUR Anzahl der Anteile 2015
Anfangssaldo					28.236
Zeichnungen					13.363
Rücknahmen					(11.550)
Endbestand					<u>30.049</u>
	Klasse A in USD Anzahl der Anteile 2014	Klasse AE in EUR Anzahl der Anteile 2014	Klasse C in USD Anzahl der Anteile 2014	Klasse CD in USD Anzahl der Anteile 2014	Klasse CE in EUR Anzahl der Anteile 2014
Anfangssaldo	–	–	–	–	–
Zeichnungen	500	35.640	1.756.215	41.850	151.445
Rücknahmen	–	(3.593)	(72.659)	(41.850)	–
Endbestand	<u>500</u>	<u>32.047</u>	<u>1.683.556</u>	<u>–</u>	<u>151.445</u>
					Klasse IE in EUR Anzahl der Anteile 2014
Anfangssaldo					–
Zeichnungen					28.236
Rücknahmen					–
Endbestand					<u>28.236</u>

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

9. Grundkapital (Fortsetzung)

Anteilsbestände (Fortsetzung)

Oppenheimer SRI

	Klasse A in NOK Anzahl der Anteile 2015	Klasse C in USD Anzahl der Anteile 2015	Klasse I in NOK Anzahl der Anteile 2015
Anfangssaldo	–	1.452.572	–
Zeichnungen	37.661	–	52.639
Rücknahmen	(3.380)	–	(1.786)
Endbestand	<u>34.281</u>	<u>1.452.572</u>	<u>50.853</u>

	Klasse C in USD Anzahl der Anteile 2014
Anfangssaldo	–
Zeichnungen	1.452.572
Rücknahmen	–
Endbestand	<u>1.452.572</u>

Harvest China

	Klasse A in USD Anzahl der Anteile 2015	Klasse C in USD Anzahl der Anteile 2015	Klasse CE in EUR Anzahl der Anteile 2015	Klasse S in USD Anzahl der Anteile 2015
Anfangssaldo	–	102.000	–	–
Zeichnungen	27.454	221.893	119.111	74.500
Rücknahmen	(13.432)	(161.321)	(109.111)	–
Endbestand	<u>14.022</u>	<u>162.572</u>	<u>10.000</u>	<u>74.500</u>

	Klasse C in USD Anzahl der Anteile 2014
Anfangssaldo	–
Zeichnungen	102.000
Rücknahmen	–
Endbestand	<u>102.000</u>

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

9. Grundkapital (Fortsetzung)

Anteilsbestände (Fortsetzung)

European Focus

	Klasse AE in EUR Anzahl der Anteile 2015	Klasse B in USD Anzahl der Anteile 2015	Klasse BH in USD Anzahl der Anteile 2015	Klasse C in USD Anzahl der Anteile 2015	Klasse CE in EUR Anzahl der Anteile 2015
Anfangssaldo	–	–	–	7.906	125.249
Zeichnungen	23.736	3.000	5.578	40.345	617.898
Rücknahmen	–	–	–	(44.581)	(72.239)
Endbestand	<u>23.736</u>	<u>3.000</u>	<u>5.578</u>	<u>3.670</u>	<u>670.908</u>
			Klasse CG in GBP Anzahl der Anteile 2015	Klasse CH in USD Anzahl der Anteile 2015	Klasse IE in EUR Anzahl der Anteile 2015
Anfangssaldo			–	–	–
Zeichnungen			584	210.957	134.382
Rücknahmen			–	(10.905)	(6.500)
Endbestand			<u>584</u>	<u>200.052</u>	<u>127.882</u>
				Klasse C in USD Anzahl der Anteile 2014	Klasse CE in EUR Anzahl der Anteile 2014
Anfangssaldo				–	–
Zeichnungen				7.906	125.249
Rücknahmen				–	–
Endbestand				<u>7.906</u>	<u>125.249</u>

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

10. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten

Die folgenden Tabellen geben die Kategorien der finanziellen Vermögenswerte und der finanziellen Verbindlichkeiten an, die zum 30. September 2015 und zum 30. September 2014 von der Gesellschaft gehalten wurden.

	Yacktman 30. Sep. 2015 Beizulegender Zeitwert USD	Helicon 30. Sep. 2015 Beizulegender Zeitwert USD	Oppenheimer 30. Sep. 2015 Beizulegender Zeitwert USD	Kopernik 30. Sep. 2015 Beizulegender Zeitwert USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Kurzfristige Schuldverschreibungen	140.001.092	–	–	–
Wandelanleihen	–	–	–	340.043
Aktien und Optionsscheine	1.027.898.721	30.771.392	548.659.458	139.514.070
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	1.167.899.813	30.771.392	548.659.458	139.854.113

	Oppenheimer Global 30. Sep. 2015 Beizulegender Zeitwert USD	Oppenheimer SRI 30. Sep. 2015 Beizulegender Zeitwert USD	Harvest China 30. Sep. 2015 Beizulegender Zeitwert USD	European Focus 30. Sep. 2015 Beizulegender Zeitwert EUR	Summe 30. Sep. 2015 Beizulegender Zeitwert USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Kurzfristige Schuldverschreibungen	–	–	–	–	140.001.092
Devisenterminkontrakte	–	–	–	225.406	251.609
Wandelanleihen	–	–	–	–	340.043
Aktien und Optionsscheine	140.578.797	105.052.598	22.085.749	105.848.160	2.132.713.792
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte (einschließlich Vermögenswerten aus Derivatkontrakten)	140.578.797	105.052.598	22.085.749	106.073.566	2.273.306.536

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

10. Erfolgswirksame finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

	Yacktman 30. Sep. 2014 Beizulegender Zeitwert USD	Helicon 30. Sep. 2014 Beizulegender Zeitwert USD	Oppenheimer 30. Sep. 2014 Beizulegender Zeitwert USD	Kopernik 30. Sep. 2014 Beizulegender Zeitwert USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Kurzfristige Schuldverschreibungen	186.969.895	–	–	–
Futures	–	62.485	–	–
Devisenterminkontrakte	–	2.459.568	–	–
Wandelanleihen	–	–	–	538.828
Aktien und Optionsscheine	1.694.571.711	40.482.426	885.550.495	92.403.689
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte (einschließlich Vermögenswerten aus Derivatkontrakten)	1.881.541.606	43.004.479	885.550.495	92.942.517

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	–	(396.053)	–	–
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten (einschließlich Verbindlichkeiten aus Derivatkontrakten)	–	(396.053)	–	–

	Oppenheimer Global 30. Sep. 2014 Beizulegender Zeitwert USD	Oppenheimer SRI 30. Sep. 2014 Beizulegender Zeitwert USD	Harvest China 30. Sep. 2014 Beizulegender Zeitwert USD	European Focus 30. Sep. 2014 Beizulegender Zeitwert EUR	Summe 30. Sep. 2014 Beizulegender Zeitwert USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Kurzfristige Schuldverschreibungen	–	–	–	–	186.969.895
Futures	–	–	–	–	62.485
Devisenterminkontrakte	–	–	–	–	2.459.568
Wandelanleihen	–	–	–	–	538.828
Aktien und Optionsscheine	181.669.825	130.458.900	6.716.783	12.389.433	3.047.504.780
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte (einschließlich Vermögenswerten aus Derivatkontrakten)	181.669.825	130.458.900	6.716.783	12.389.433	3.237.535.556

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten					
Devisenterminkontrakte	–	–	–	–	(396.053)
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten (einschließlich Verbindlichkeiten aus Derivatkontrakten)	–	–	–	–	(396.053)

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

11. Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts

IFRS 7 „Finanzinstrumente - Angaben“ legt eine Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts mit drei Ebenen fest, die zur Berechnung des Zeitwerts eine Rangfolge der Eingangsparameter für die Bewertungsmethoden erstellt. Die höchste Priorität erhalten unbereinigte Kurse, die auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten notiert sind (Ebene 1-Berechnung). Die niedrigste Priorität gilt für nicht-beobachtbare Eingangsparameter (Ebene 3-Berechnung). Anlagen, die zum beizulegenden Zeitwert berechnet und eingestellt wurden, müssen einer der folgenden Hierarchieebenen für den beizulegenden Zeitwert zugeordnet werden, die sich nach der Bedeutung der Eingangsparameter für die Berechnung des zugrunde liegenden Zeitwerts richten:

Ebene 1: Unbereinigte Kurse, die auf aktiven Märkten notiert und am Berechnungsdatum für identische, uneingeschränkte Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten notiert sind;

Ebene 2: Kurse, die auf inaktiven Märkten notiert sind, oder Finanzinstrumente, für die entweder direkt oder indirekt keine maßgeblichen Eingangsparameter beobachtbar sind. Der beizulegende Zeitwert wird mit Hilfe von Modellen oder sonstigen Bewertungsmethoden bestimmt;

Ebene 3: Kurse oder Bewertungen, die Eingangsparameter erfordern, die zwar für die Berechnung des beizulegenden Zeitwerts relevant sind, jedoch nicht-beobachtbar sind. Die nicht beobachtbaren Eingangsparameter werden anhand der bestmöglichen Informationen ermittelt, die unter den gegebenen Umständen verfügbar sind. Sie spiegeln die eigenen Annahmen der Gesellschaft hinsichtlich der Bewertung des Vermögenswerts oder der Verbindlichkeit durch die Marktteilnehmer wider.

Eine Anlage wird stets in ihrer Gesamtheit den Ebenen 1, 2 oder 3 zugeordnet. In einigen Fällen werden für die Berechnung des beizulegenden Zeitwerts einer Anlage eine Reihe unterschiedlicher Eingangsparameter verwendet, die verschiedenen Ebenen der Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts angehören. In diesen Fällen richtet sich die Stufe der Kapitalanlage nach der geringsten Bewertungsstufe der Eingabewerte, die für die Berechnung des beizulegenden Zeitwerts herangezogen werden.

Die Finanzinstrumente des Teilfonds werden zum beizulegenden Zeitwert berechnet, und es ist in der Regel möglich, ihren beizulegenden Zeitwert innerhalb einer realistischen Bandbreite abzuschätzen. Schätzungen des beizulegenden Zeitwerts werden zu einem bestimmten Zeitpunkt vorgenommen und beruhen auf Marktbedingungen sowie Informationen über das Finanzinstrument. Diese Schätzungen sind subjektiver Natur, unterliegen Unsicherheiten und erfordern erhebliches Urteilsvermögen (z. B. Zinssätze, Volatilität, geschätzte Cashflows usw.). Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen.

Der beizulegende Zeitwert wird anhand der folgenden Techniken ermittelt:

Eigenkapitalinstrumente

Anlagen in an einer Börse gehandelten Eigenkapitalinstrumenten werden mit den letzten bekannten Handelskurs am Bewertungstag bewertet. Soweit diese Aktien aktiv gehandelt werden und keine Bewertungsanpassungen anzuwenden sind, werden sie der Ebene 1 der Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts zugeordnet. Auf inaktiven Märkten gehandelte oder unter Bezugnahme auf ähnliche Finanzinstrumente bewertete Aktien werden im Allgemeinen der Ebene 2 der Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts zugeordnet.

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte werden durch unabhängige Preisberechnungsservices unter Verwendung unterschiedlicher Eingangsparameter und Techniken bewertet. Dazu gehören Notierungen durch Makler, Informationen aus dem realen Handel und von führenden Market-Makern und Devisenhandelsplätzen aus allen Teilen der Welt eingeholte Wechselkurse. Soweit diese Eingangsparameter beobachtbar sind, werden die Werte der Devisenterminkontrakte in die Ebene 2 eingeordnet. Soweit die Eingangsparameter nicht beobachtbar sind, werden die Werte in die Ebene 3 eingeordnet.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

11. Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Wandelanleihen

Der beizulegende Zeitwert von Wandelanleihen ist anhand der zuletzt durchgeführten Transaktionen, Marktpreisbewertungen (soweit beobachtbar), Anleihe-spreads oder Spreads von Credit Default Swaps zu schätzen. Bei den Spreads werden dieselben Daten für dieselbe Restlaufzeit verwendet wie bei der Anleihe. Wenn in den Spreaddaten kein Emittent angegeben ist, werden die Daten eines vergleichbaren Emittenten verwendet. Wenn keine beobachtbaren Kursinformationen verfügbar sind, wird der beizulegende Zeitwert anhand von Cashflow-Modellen mit Renditekurven, auf Anleihen oder Einzeltitel bezogene Credit Default Swap-Spreads und Einbringungsraten auf der Grundlage von Sicherheiten als wichtigste Eingangsparameter ermittelt. Wandelanleihen werden im Allgemeinen in die Ebene 2 der Marktwert-hierarchie eingeordnet. Wenn wesentliche Eingangsparameter nicht beobachtbar sind, werden sie in die Ebene 3 der Marktwert-hierarchie eingeordnet.

Zum 30. September 2015 und zum 30. September 2014 wurden die Zahlungsmittelbestände der Ebene 1 zugeordnet. Alle sonstigen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die nicht mit ihrem beizulegenden Zeitwert angesetzt werden, für die jedoch ein beizulegender Zeitwert angegeben wird, werden in die Ebene 2 eingeordnet. Die Gliederung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten findet sich in der Bilanz und eine Beschreibung der Bewertungstechniken in Erläuterung 2.

In der folgenden Tabelle sind die in der Bilanz eingestellten Finanzinstrumente nach Kategorie und Ebene innerhalb der Bewertungshierarchie zum 30. September 2015 aufgeführt:

<u><i>Yacktman</i></u>	Summe	Ebene 1	Ebene 2	Ebene 3
	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015
	USD	USD	USD	USD
<i>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:</i>				
Aktien	1.027.898.721	1.027.898.721	–	–
Kurzfristige Schuldverschreibungen	140.001.092	–	140.001.092	–
Summe	1.167.899.813	1.027.898.721	140.001.092	–
<u><i>Helicon</i></u>	Summe	Ebene 1	Ebene 2	Ebene 3
	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015
	USD	USD	USD	USD
<i>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:</i>				
Aktien	30.771.392	30.771.392	–	–
Summe	30.771.392	30.771.392	–	–
<u><i>Oppenheimer</i></u>	Summe	Ebene 1	Ebene 2	Ebene 3
	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015
	USD	USD	USD	USD
<i>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:</i>				
Aktien	548.535.387	547.031.869	1.503.518	–
Optionsscheine	124.071	124.071	–	–
Summe	548.659.458	547.155.940	1.503.518	–

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

11. Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

<u>Kopernik</u>	Summe	Ebene 1	Ebene 2	Ebene 3
	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015
	USD	USD	USD	USD
<i>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:</i>				
Wandelanleihen	340.043	–	340.043	–
Aktien	139.512.307	139.417.617	–	94.690
Optionsscheine	1.763	–	1.763	–
Summe	139.854.113	139.417.617	341.806	94.690

Die am 30. September 2015 in der Ebene-3-Kategorie enthaltenen Finanzinstrumente waren die Folge von Handelsaussetzungen. Nach dem Ende des Geschäftsjahres bis einschließlich 30. November 2015 wurde für Finanzinstrumente mit einem beizulegenden Zeitwert von 94.690 USD zum 30. September 2015 die Aussetzung des Handels aufgehoben und diese wurden daher ab diesem Datum als Positionen der Ebene 1 erachtet.

<u>Oppenheimer Global</u>	Summe	Ebene 1	Ebene 2	Ebene 3
	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015
	USD	USD	USD	USD
<i>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:</i>				
Aktien	140.578.797	140.578.797	–	–
Summe	140.578.797	140.578.797	–	–

<u>Oppenheimer SRI</u>	Summe	Ebene 1	Ebene 2	Ebene 3
	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015
	USD	USD	USD	USD
<i>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:</i>				
Aktien	105.052.598	104.762.269	290.329	–
Summe	105.052.598	104.762.269	290.329	–

<u>Harvest China</u>	Summe	Ebene 1	Ebene 2	Ebene 3
	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015
	USD	USD	USD	USD
<i>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:</i>				
Aktien	22.085.749	20.031.943	–	2.053.806
Summe	22.085.749	20.031.943	–	2.053.806

Die am 30. September 2015 in der Ebene-3-Kategorie enthaltenen Finanzinstrumente waren die Folge von Handelsaussetzungen. Nach dem Ende des Geschäftsjahres bis einschließlich 30. November 2015 wurde für Finanzinstrumente mit einem beizulegenden Zeitwert von 1.589.297 USD zum 30. September 2015 die Aussetzung des Handels aufgehoben und diese wurden daher ab diesem Datum als Positionen der Ebene 1 erachtet.

<u>European Focus</u>	Summe	Ebene 1	Ebene 2	Ebene 3
	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015
	EUR	EUR	EUR	EUR
<i>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:</i>				
Aktien	105.848.160	105.848.160	–	–
Devisenterminkontrakte	225.406	–	225.406	–
Summe	106.073.566	105.848.160	225.406	–

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

11. Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

In der folgenden Tabelle sind die in der Bilanz eingestellten Finanzinstrumente nach Kategorie und Ebene innerhalb der Bewertungshierarchie zum 30. September 2014 aufgeführt:

<u>Yacktman</u>	Summe	Ebene 1	Ebene 2	Ebene 3
	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014
	USD	USD	USD	USD
<i>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:</i>				
Aktien	1.694.571.711	1.694.571.711	–	–
Kurzfristige Schuldverschreibungen	186.969.895	186.969.895	–	–
Summe	1.881.541.606	1.881.541.606	–	–
<u>Helicon</u>	Summe	Ebene 1	Ebene 2	Ebene 3
	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014
	USD	USD	USD	USD
<i>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:</i>				
Aktien	40.482.426	40.482.426	–	–
Devisenterminkontrakte	2.459.568	–	2.459.568	–
Futures	62.485	62.485	–	–
<i>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:</i>				
Devisenterminkontrakte	(396.053)	–	(396.053)	–
Summe	42.608.426	40.544.911	2.063.515	–
<u>Oppenheimer</u>	Summe	Ebene 1	Ebene 2	Ebene 3
	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014
	USD	USD	USD	USD
<i>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:</i>				
Aktien	884.986.606	881.103.983	3.882.623	–
Optionsscheine	563.889	563.889	–	–
Summe	885.550.495	881.667.872	3.882.623	–
<u>Kopernik</u>	Summe	Ebene 1	Ebene 2	Ebene 3
	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014
	USD	USD	USD	USD
<i>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:</i>				
Wandelanleihen	538.828	–	538.828	–
Aktien	92.321.186	91.849.783	471.403	–
Optionsscheine	82.503	82.503	–	–
Summe	92.942.517	91.932.286	1.010.231	–
<u>Oppenheimer Global</u>	Summe	Ebene 1	Ebene 2	Ebene 3
	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014
	USD	USD	USD	USD
<i>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:</i>				
Aktien	181.669.825	181.669.825	–	–
Summe	181.669.825	181.669.825	–	–

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

11. Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

<u>Oppenheimer SRI</u>	Summe 30. Sep. 2014 USD	Ebene 1 30. Sep. 2014 USD	Ebene 2 30. Sep. 2014 USD	Ebene 3 30. Sep. 2014 USD
<i>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:</i>				
Aktien	130.458.900	130.266.521	192.379	–
Summe	130.458.900	130.266.521	192.379	–
<u>Harvest China</u>	Summe 30. Sep. 2014 USD	Ebene 1 30. Sep. 2014 USD	Ebene 2 30. Sep. 2014 USD	Ebene 3 30. Sep. 2014 USD
<i>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:</i>				
Aktien	6.716.783	6.716.783	–	–
Summe	6.716.783	6.716.783	–	–
<u>European Focus</u>	Summe 30. Sep. 2014 EUR	Ebene 1 30. Sep. 2014 EUR	Ebene 2 30. Sep. 2014 EUR	Ebene 3 30. Sep. 2014 EUR
<i>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:</i>				
Aktien	12.389.433	12.389.433	–	–
Summe	12.389.433	12.389.433	–	–

Die folgende Tabelle stellt die Übertragungen zwischen Ebenen für zum 30. September 2015 gehaltene Wertpapiere dar:

Oppenheimer

	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD
Übertragungen zwischen Ebene 1 und 2:			
Aktien	1.254.185	(1.254.185)	–

Die Übertragung von Ebene 2 auf Ebene 1 war auf ein Wertpapier zurückzuführen. Die Übertragung erfolgte aufgrund der Änderung der Häufigkeit in der Kursquelle dieses Wertpapiers.

Kopernik

	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD
Übertragungen zwischen Ebene 2 und 3:			
Aktien	–	(94.690)	94.690

Die Übertragung von Ebene 2 auf Ebene 3 war auf ein Wertpapier zurückzuführen. Die Übertragung war das Ergebnis einer Handlungsaussetzung.

Die folgende Tabelle stellt die Übertragungen zwischen Ebenen für zum 30. September 2014 gehaltene Wertpapiere dar:

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

11. Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Oppenheimer

	Ebene 1	Ebene 2	Ebene 3
	USD	USD	USD
Übertragungen von Ebene 2 auf Ebene 1:			
Aktien	34.159.773	(34.159.773)	–
Übertragungen von Ebene 1 auf Ebene 2:			
Aktien	(2.651.690)	2.651.690	–

Die Übertragung von Ebene 2 auf Ebene 1 war auf drei Wertpapiere zurückzuführen. Die Übertragung erfolgte aufgrund der Änderungen der Häufigkeit in den Kursquellen dieser Wertpapiere.

Die Übertragung von Ebene 1 auf Ebene 2 war auf ein Wertpapier zurückzuführen. Die Übertragung war das Ergebnis von Liquiditätsbedingungen.

Innerhalb des Yacktman, Helicon, Oppenheimer Global, Oppenheimer SRI, Harvest China und European Focus Funds fanden im Geschäftsjahr zum 30. September 2015 keine Übertragungen statt (30. September 2014: Keine Übertragungen).

Die folgenden Tabellen enthalten einen Abgleich des Schlussaldos für Wertpapiere der Ebene 3, die zum 30. September 2015 von der Gesellschaft gehalten wurden:

Kopernik

	Ebene 3
	USD
Anfangssaldo	–
Übertragungen in Stufe III	94.690
Endbestand	<u><u>94.690</u></u>

Harvest China

	Ebene 3
	USD
Anfangssaldo	–
Käufe	7.087.550
Verkäufe	(511.867)
Realisierte Gewinne	131.426
Veränderungen in nicht realisiert Verluste	(4.653.303)
Endbestand	<u><u>2.053.806</u></u>

Von der Gesellschaft wurden zum 30. September 2014 keine Wertpapiere der Ebene 3 gehalten.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

12. Derivate

In den folgenden Tabellen werden die von der Gesellschaft gehaltenen Derivate zum 30. September 2015 aufgelistet:

European Focus

Devisenterminkontrakte

Beschreibung	Anzahl	Fälligkeits- datum	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn EUR
USD/EUR	18.190.000	21.10.2015	Brown Brothers Harriman	225.406
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten				225.406
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte aus derivativen Finanzinstrumenten				225.406

In den folgenden Tabellen werden die von der Gesellschaft gehaltenen Derivate zum 30. September 2014 aufgelistet:

Helicon

Devisenterminkontrakte

Beschreibung	Anzahl	Fälligkeits- datum	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn USD
EUR/USD	(12.150.000)	15.10.2014	Brown Brothers Harriman	1.184.280
EUR/USD	(1.600.000)	15.10.2014	Brown Brothers Harriman	119.331
EUR/USD	(850.000)	15.10.2014	Brown Brothers Harriman	42.841
CAD/USD	(1.100.000)	15.10.2014	Brown Brothers Harriman	39.211
CAD/USD	(100.000)	15.10.2014	Brown Brothers Harriman	2.486
CAD/USD	(100.000)	15.10.2014	Brown Brothers Harriman	2.015
GBP/USD	(200.000)	15.10.2014	Brown Brothers Harriman	9.580
GBP/USD	(370.000)	15.10.2014	Brown Brothers Harriman	14.866
GBP/USD	(110.000)	15.10.2014	Brown Brothers Harriman	6.934
GBP/USD	(5.090.000)	15.10.2014	Brown Brothers Harriman	453.565
GBP/USD	370.000	15.10.2014	Brown Brothers Harriman	1.961
JPY/USD	(650.000.000)	15.10.2014	Brown Brothers Harriman	478.152
SEK/USD	(750.000)	15.10.2014	Brown Brothers Harriman	3.148
SEK/USD	(1.300.000)	15.10.2014	Brown Brothers Harriman	8.915
SEK/USD	(11.000.000)	15.10.2014	Brown Brothers Harriman	92.283
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten				2.459.568

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

12. Derivate (Fortsetzung)

Helicon (Fortsetzung)

Futures-
Kontrakte*

Beschreibung	Anzahl Kontrakte	Fälligkeits- datum	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn USD
FTSE 250 INDEX 1214	(31)	19.12.2014	Morgan Stanley	21.007
S&P 500 1214	(32)	19.12.2014	Morgan Stanley	17.920
FTSE 100 INDEX 1214	(4)	19.12.2014	Morgan Stanley	11.380
MDAX INDEX 1214	(11)	19.12.2014	Morgan Stanley	9.449
STOXX EUROPE 600 1214	(144)	19.12.2014	Morgan Stanley	2.729
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten				62.485
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte aus derivativen Finanzinstrumenten				2.522.053

* Der Clearing-Broker für die Futures-Kontrakte ist Morgan Stanley. Die als Sicherheiten verpfändeten Barmittel sind in der Bilanz ausgewiesen.

Devisenterminkontrakte

Beschreibung	Anzahl	Fälligkeits- datum	Kontrahent	Nicht realisierter Verlust USD
EUR/USD	350.000	15.10.2014	Brown Brothers Harriman	(10.882)
EUR/USD	1.000.000	15.10.2014	Brown Brothers Harriman	(32.902)
EUR/USD	450.000	15.10.2014	Brown Brothers Harriman	(34.867)
CAD/USD	100.000	15.10.2014	Brown Brothers Harriman	(2.087)
GBP/USD	200.000	15.10.2014	Brown Brothers Harriman	(2.254)
JPY/USD	4.000.000	15.10.2014	Brown Brothers Harriman	(1.918)
JPY/USD	98.000.000	15.10.2014	Brown Brothers Harriman	(64.277)
JPY/USD	325.000.000	15.10.2014	Brown Brothers Harriman	(245.081)
SEK/USD	750.000	15.10.2014	Brown Brothers Harriman	(1.785)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten				(396.053)
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzinstrumenten				(396.053)

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

13. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten

Marktrisiko

Die Gesellschaft wendet den standardmäßigen Commitment-Ansatz an, um die OGAW IV-Richtlinie zu erfüllen. Diese verlangt von jedem OGAW-Fonds, sein Gesamtrisiko zu berechnen. Der standardmäßige Commitment-Ansatz verlangt vom Anlageverwalter, jede Position bei derivativen Finanzinstrumenten in den Marktwert einer entsprechenden Position des Basiswerts des betreffenden Derivats umzurechnen, wobei jeweils Saldierungs- und Absicherungsverträge zu berücksichtigen sind. Das Gesamtengagement der Teilfonds bei derivativen Finanzinstrumenten ist auf jeweils 100 % des gesamten Nettoinventarwerts beschränkt.

Die Gesellschaft ist dem Marktrisiko (darunter fallen Bewertungs- und Preisrisiko, Zinsrisiko, Fremdwährungsrisiko), Bonitätsrisiko, Liquiditätsrisiko und dem Cashflow-Zinsrisiko ausgesetzt, die von den gehaltenen Finanzinstrumenten ausgehen. Die Gesellschaft setzt Derivate und andere Instrumente zu Handelszwecken und in Verbindung mit ihren Risikomanagementaktivitäten ein.

Dabei richtet sich die Gesellschaft nach bestimmten Anlagerichtlinien, in denen die Geschäftsstrategie in ihrer Gesamtheit, ihre Risikotoleranz und ihre allgemeine Risikomanagementpolitik festgelegt sind. Darüber hinaus verwendet die Gesellschaft Prozesse zur zeitgerechten und präzisen Überwachung und Kontrolle der wirtschaftlichen Absicherungstransaktionen. Die von der Gesellschaft in Bezug auf Anlagen in Aktien und kurzfristigen Schuldverschreibungen, Devisenterminkontrakten und Futures angewandten Grundsätze für die Rechnungslegung sind in Erläuterung 2 dargelegt.

Als Investmentfonds kauft, verkauft und hält die Gesellschaft finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, um von Änderungen der auf dem Markt herrschenden Kurse oder Sätze zu profitieren.

Risikomanagement

Bevor über eine Anlage entschieden wird, bewertet der Anlageverwalter das mit der Anlage verbundene Marktrisiko und überwacht täglich das allgemeine Marktrisiko. Dies wird für alle zugrunde liegenden Instrumente durchgeführt, wenn ihnen ein entsprechender Benchmarkindex und eine Basis zur Währungsüberwachung zugewiesen wurden. Das gleiche Verfahren wird auch auf die Anlage in ihrer Gesamtheit angewendet. Dem Portfolio wird ein globaler Benchmarkindex zugewiesen, während einzelne taktische Zuordnungen, die von diesem Benchmarkindex abweichen, herausgenommen und überwacht werden können. Geografische Zuordnungen und Faktoren spezifischer Art sowie direkte, wie auch indirekte Währungsrisiken werden täglich überwacht.

All diese Faktoren werden den Verwaltungsratsmitgliedern monatlich vom Anlageverwalter gemeldet und jedes Quartal in den Versammlungen der Verwaltungsratsmitglieder besprochen.

Im Folgenden werden die einzelnen Risikomanagementverfahren erläutert, die von der Gesellschaft zur Eindämmung dieser Risiken eingesetzt werden.

a) Bewertungs- und Preisrisiko

Preisrisiko ist das Risiko, dass der Wert des Instrumentes aufgrund von Änderungen von Marktpreisen schwankt. Dies kann auf Faktoren zurückzuführen sein, die für einzelne Anlagen oder Anleger spezifisch sind, oder aber auf alle Faktoren, die sämtliche auf dem Markt gehandelte Instrumente betreffen.

Da die Gesellschaft die meisten ihrer Finanzanlagen zum beizulegenden Zeitwert bilanziert und alle Veränderungen in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen werden, haben Veränderungen der Marktbedingungen direkte Auswirkungen auf den Nettoinventarwert der Gesellschaft.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

13. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

a) Bewertungs- und Preisrisiko (Fortsetzung)

Der Anlageverwalter der Gesellschaft verwaltet das Preisrisiko durch Zusammenstellung eines diversifizierten Portfolios von Anlagen, die auf unterschiedlichen Märkten gehandelt werden. Das Anlageportfolio besteht aus Anlagen in Aktien, kurzfristigen Schuldverschreibungen und Vermögenswerten sowie Verbindlichkeiten aus Derivatkontrakten.

Sensitivitätsanalyse

Das Portfolio der Gesellschaft besteht aus Anlagen in Aktien, kurzfristigen Schuldverschreibungen, Wandelanleihen und Vermögenswerten sowie Verbindlichkeiten aus Derivatkontrakten. Ein Anstieg der Marktpreise um 5 % am 30. September 2015 hätte das Inhabern einlösbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen um 113.665.327 USD erhöht (2014: 161.856.975 USD). Eine gleiche Veränderung in entgegengesetzter Richtung hätte das Inhabern rücknahmeberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen um einen identischen, jedoch entgegengesetzten Betrag verringert.

Preisbildung zum beizulegenden Zeitwert

Alle Finanzinstrumente der Gesellschaft werden in der Bilanz zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen. In der Regel kann der beizulegende Zeitwert der Finanzinstrumente innerhalb eines angemessenen Schätzrahmens zuverlässig bestimmt werden. Für bestimmte sonstige Finanzinstrumente, unter anderem Kreditoren und Kostenrückstellungen, entsprechen die Buchwerte aufgrund des unmittelbaren oder kurzfristigen Wesens dieser Finanzinstrumente ungefähr dem beizulegenden Zeitwert.

Die Buchwerte aller finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft zum Jahresende entsprechen annähernd ihrem beizulegenden Zeitwert.

Schätzung des beizulegenden Zeitwerts

In Erläuterung 2 „Wichtige Grundsätze für die Rechnungslegung“ werden die wichtigsten Methoden und Annahmen beschrieben, die zur Schätzung des beizulegenden Zeitwerts der Finanzinstrumente verwendet werden.

Wie bereits erwähnt, werden viele Finanzinstrumente der Gesellschaft in der Bilanz zum beizulegenden Zeitwert berechnet, und es ist in der Regel möglich, ihren beizulegenden Zeitwert innerhalb einer realistischen Bandbreite abzuschätzen.

Schätzungen des beizulegenden Zeitwerts werden zu einem bestimmten Zeitpunkt vorgenommen und beruhen auf Marktbedingungen sowie Informationen über die Finanzinstrumente. Diese Schätzungen sind subjektiver Natur, unterliegen Unsicherheiten und erfordern erhebliches Urteilsvermögen (z. B. Zinssätze, Volatilität, geschätzte Cashflows usw.). Daher können die Werte nicht präzise bestimmt werden.

b) Zinsrisiko

Das Zinsrisiko ist das Risiko, dass der Wert eines finanziellen Vermögenswerts aufgrund von Änderungen der Marktzinsen fluktuiert. Das Zinsrisiko wird im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie der Gesellschaft verwaltet.

Risikomanagement

Die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft sind größtenteils nicht-zinstragend. Infolgedessen ist die Gesellschaft keinem wesentlichen Risiko aufgrund von Schwankungen der auf dem Markt herrschenden Zinssätze ausgesetzt. Alle überschüssigen Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente werden zu den bestmöglichen kurzfristigen Zinssätzen und in Übereinstimmung mit den zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden Beschränkungen in Bezug auf Liquidität und Kreditwürdigkeit angelegt.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

13. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

b) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Sensitivitätsanalyse

Das Anlageportfolio der Gesellschaft ist aufgrund der kurzen Laufzeit von weniger als einem Jahr keinem wesentlichen Zinsrisiko bezüglich des Marktwerts ihrer kurzfristigen Schuldtitel ausgesetzt. Die einzige von der Gesellschaft gehaltene Wandelanleihe setzt ihr Portfolio aufgrund des geringen Beitrags der Anleihe zum Gesamtwert des Portfolios keinem signifikanten Zinsrisiko aus. Eine Erhöhung der Zinssätze um 50 Basispunkte zum letzten Zinsfälligkeitstermin hätte zum 30. September 2015 das Inhabern einlösbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen um 701.706 USD erhöht (2014: 937.544 USD). Diese Analyse geht davon aus, dass alle anderen Variablen konstant bleiben. Bei einem Rückgang von 50 Basispunkten hätte dies gleiche und entgegengesetzte Auswirkungen auf das Inhabern einlösbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen.

c) Fremdwährungsrisiko

Die Gesellschaft kann ihre Vermögenswerte in Wertpapiere anlegen, die auf eine Vielzahl unterschiedlicher Währungen lauten, von denen einige möglicherweise nicht frei umtauschbar sind. Der auf ihre funktionale Währung lautende Nettoinventarwert („NIW“) der Gesellschaft wird entsprechend den Kursänderungen zwischen der funktionalen Währung und den Währungen der zugrunde liegenden Wertpapiere der Gesellschaft schwanken. Daher ist die Gesellschaft möglicherweise einem Fremdwährungs-/Währungsrisiko ausgesetzt.

Der Anlageverwalter überwacht das Fremdwährungsrisiko, dem die Gesellschaft ausgesetzt ist, täglich. Zudem berechnet er das Fremdwährungsrisiko des Fonds unter Berücksichtigung der Anfälligkeit des NIWs der Gesellschaft für Schwankungen der Wechselkurse, die dem Nettovermögen, den Erträgen und den Aufwendungen der Gesellschaft zugrunde liegen.

Risikomanagement

Das Währungsrisiko wird größtenteils durch Devisenkontrakte auf Kassabasis gesteuert, um die Auswirkungen von erwarteten, künftigen Änderungen der Wechselkurs einzudämmen, die den Wert des Anlageportfolios des Teilfonds negativ beeinflussen könnten.

Die folgenden Tabellen zeigen das Gesamtrisiko der Gesellschaft in Bezug auf Fremdwährungen zum 30. September 2015.

Yacktman

<u>Währung</u>	<u>%</u>	<u>Passiva</u>	<u>Nettovermögen</u>	<u>% Währungs-</u>	<u>Risiko-</u>
	<u>USD</u>	<u>USD</u>	<u>USD</u>	<u>risiko</u>	<u>sensitivitäts-</u>
					<u>schwankung ⁽¹⁾</u>
EUR	–	(22.001)	(22.001)	5	(1.100)
GBP	7.002.014	(21.486)	6.980.528	5	349.026
KRW	35.974.437	–	35.974.437	5	1.798.722
	42.976.451	(43.487)	42.932.964		2.146.648
USD	1.229.113.591	(13.419.690)	1.215.693.901		
	1.272.090.042	(13.463.177)	1.258.626.865		

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

13. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

c) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Risikomanagement (Fortsetzung)

Helicon

<u>Währung</u>	<u>Aktiva</u> USD	<u>Passiva</u> USD	<u>Nettovermögen</u> USD	<u>%</u> <u>Währungs-</u> <u>risiko</u>	<u>Risiko-</u> <u>sensitivitäts-</u> <u>schwankung</u> ⁽¹⁾
CAD	682.336	–	682.336	5	34.117
DKK	1.763.331	–	1.763.331	5	88.167
EUR	7.041.909	(806)	7.041.103	5	352.055
GBP	3.814.474	–	3.814.474	5	190.724
JPY	3.437.981	–	3.437.981	5	171.899
SEK	1.430.055	–	1.430.055	5	71.503
	<u>18.170.086</u>	<u>(806)</u>	<u>18.169.280</u>		<u>908.465</u>
USD	<u>13.980.372</u>	<u>(185.675)</u>	<u>13.794.697</u>		
	<u>32.150.458</u>	<u>(186.481)</u>	<u>31.963.977</u>		

Oppenheimer

<u>Währung</u>	<u>Aktiva</u> USD	<u>Passiva</u> USD	<u>Nettovermögen</u> USD	<u>%</u> <u>Währungs-</u> <u>risiko</u>	<u>Risiko-</u> <u>sensitivitäts-</u> <u>schwankung</u> ⁽¹⁾
BRL	31.782.942	(37.220)	31.745.722	5	1.587.286
CAD	955.390	–	955.390	5	47.770
CHF	2.953.547	(18)	2.953.529	5	147.676
COP	7.261.138	–	7.261.138	5	363.057
EGP	3.827.611	–	3.827.611	5	191.381
EUR	13.906.905	(807)	13.906.098	5	695.305
GBP	7.846.568	(24.952)	7.821.616	5	391.081
HKD	95.766.884	–	95.766.884	5	4.788.344
IDR	10.924.166	–	10.924.166	5	546.208
INR	92.071.094	–	92.071.094	5	4.603.555
KRW	6.376.469	–	6.376.469	5	318.823
MXN	27.769.933	–	27.769.933	5	1.388.497
MYR	9.429.255	–	9.429.255	5	471.463
NGN	7.256.047	–	7.256.047	5	362.802
PHP	16.937.378	–	16.937.378	5	846.869
SGD	3.288.888	–	3.288.888	5	164.444
THB	5.149.727	–	5.149.727	5	257.486
TRY	11.363.244	–	11.363.244	5	568.162
TWD	13.040.513	–	13.040.513	5	652.026
ZAR	13.781.256	–	13.781.256	5	689.063
	<u>381.688.955</u>	<u>(62.997)</u>	<u>381.625.958</u>		<u>19.081.298</u>
USD	<u>191.423.733</u>	<u>(4.387.665)</u>	<u>187.036.068</u>		
	<u>573.112.688</u>	<u>(4.450.662)</u>	<u>568.662.026</u>		

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

13. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

c) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Risikomanagement (Fortsetzung)

Kopernik

<u>Währung</u>	Aktiva USD	Passiva USD	Nettovermögen USD	% Währungs- risiko	Risiko- sensitivitäts- schwankung ⁽¹⁾
AUD	6.772.187	–	6.772.187	5	338.609
BRL	5.695.341	–	5.695.341	5	284.767
CAD	17.196.443	–	17.196.443	5	859.822
EUR	6.414.018	(729.912)	5.684.106	5	284.205
HKD	5.791.965	(45)	5.791.920	5	289.596
JPY	17.234.012	–	17.234.012	5	861.701
KRW	5.588.838	–	5.588.838	5	279.442
PLN	1.471.503	–	1.471.503	5	73.575
SGD	3.215.174	–	3.215.174	5	160.759
ZAR	1.791.691	–	1.791.691	5	89.585
	<u>71.171.172</u>	<u>(729.957)</u>	<u>70.441.215</u>		<u>3.522.061</u>
USD	<u>73.691.775</u>	<u>(897.274)</u>	<u>72.794.501</u>		
	<u>144.862.947</u>	<u>(1.627.231)</u>	<u>143.235.716</u>		

Oppenheimer Global

<u>Währung</u>	Aktiva USD	Passiva USD	Nettovermögen USD	% Währungs- risiko	Risiko- sensitivitäts- schwankung ⁽¹⁾
CHF	7.335.859	(27)	7.335.832	5	366.792
DKK	2.397.715	–	2.397.715	5	119.886
EUR	15.835.492	(57.505)	15.777.987	5	788.899
GBP	8.972.202	(906.919)	8.065.283	5	403.264
INR	1.404.739	–	1.404.739	5	70.237
JPY	5.908.257	–	5.908.257	5	295.413
SEK	3.395.706	–	3.395.706	5	169.785
	<u>45.249.970</u>	<u>(964.451)</u>	<u>44.285.519</u>		<u>2.214.276</u>
USD	<u>98.456.332</u>	<u>(4.661.463)</u>	<u>93.794.869</u>		
	<u>143.706.302</u>	<u>(5.625.914)</u>	<u>138.080.388</u>		

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

13. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

c) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Risikomanagement (Fortsetzung)

Oppenheimer SRI

<u>Währung</u>	Aktiva USD	Passiva USD	Nettovermögen USD	% Währungs- risiko	Risiko- sensitivitäts- schwankung ⁽¹⁾
BRL	5.991.598	(7.728)	5.983.870	5	299.194
CAD	184.399	–	184.399	5	9.220
CHF	574.312	–	574.312	5	28.716
COP	1.551.615	–	1.551.615	5	77.581
EGP	728.884	–	728.884	5	36.444
EUR	2.664.506	–	2.664.506	5	133.225
GBP	1.469.046	–	1.469.046	5	73.452
HKD	18.464.814	–	18.464.814	5	923.241
IDR	2.095.028	–	2.095.028	5	104.751
INR	17.716.319	–	17.716.319	5	885.816
KRW	1.230.456	–	1.230.456	5	61.523
MXN	4.805.790	–	4.805.790	5	240.290
MYR	1.795.891	–	1.795.891	5	89.795
NGN	1.409.073	(54.041)	1.355.032	5	67.752
PHP	3.268.681	–	3.268.681	5	163.434
SGD	623.539	–	623.539	5	31.177
THB	994.048	–	994.048	5	49.702
TRY	2.193.192	–	2.193.192	5	109.660
TWD	2.509.225	–	2.509.225	5	125.461
ZAR	2.661.866	(23.762)	2.638.104	5	131.905
	<u>72.932.282</u>	<u>(85.531)</u>	<u>72.846.751</u>		<u>3.642.339</u>
USD	<u>38.805.216</u>	<u>(539.589)</u>	<u>38.265.627</u>		
	<u>111.737.498</u>	<u>(625.120)</u>	<u>111.112.378</u>		

Harvest China

<u>Währung</u>	Aktiva USD	Passiva USD	Nettovermögen USD	% Währungs- risiko	Risiko- sensitivitäts- schwankung ⁽¹⁾
CNY	22.740.455	(301.660)	22.438.795	5	1.121.940
EUR	<u>67</u>	<u>–</u>	<u>67</u>	<u>5</u>	<u>3</u>
	<u>22.740.522</u>	<u>(301.660)</u>	<u>22.438.862</u>		<u>1.121.943</u>
USD	<u>67.064</u>	<u>(437.297)</u>	<u>(370.233)</u>		
	<u>22.807.586</u>	<u>(738.957)</u>	<u>22.068.629</u>		

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

13. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

c) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Risikomanagement (Fortsetzung)

European Focus

<u>Währung</u>	<u>Aktiva</u> EUR	<u>Passiva</u> EUR	<u>Nettovermögen</u> EUR	<u>% Währungs- risiko</u>	<u>Risiko- sensitivitäts- Schwankung ⁽¹⁾</u>
CHF	21.913.161	–	21.913.161	5	1.095.658
DKK	15.785.560	–	15.785.560	5	789.278
GBP	23.759.338	–	23.759.338	5	1.187.967
SEK	9.424.983	–	9.424.983	5	471.249
USD	16.290.904	(270.574)	16.020.330	5	801.017
	87.173.946	(270.574)	86.903.372		4.345.169
EUR	37.587.365	(16.065.498)	21.521.867		
	124.761.311	(16.336.072)	108.425.239		

⁽¹⁾ Diese Analyse soll als relative Schätzung des Währungsrisikos der einzelnen Teilfonds dienen, nicht als Angabe präziser Werte. Die Beträge stellen somit hypothetische Ergebnisse dar, die nicht als Prognosen dienen sollen, da zukünftige Marktbedingungen deutlich von früheren Bedingungen abweichen können. Hätte sich der Wechselkurs des US-Dollar (Euro für European Focus) zu den Auslandswährungen zum 30. September 2015 um 5 % erhöht oder verringert, so hätte der Anstieg bzw. Rückgang des auf die Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens der Teilfonds bei ansonsten konstanten Variablen in etwa den in der Spalte „Sensitivitätsschwankung“ angegebenen Werten entsprochen.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

13. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

c) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Risikomanagement (Fortsetzung)

Die folgenden Tabellen zeigen das Gesamtrisiko der Gesellschaft in Bezug auf Fremdwährungen zum 30. September 2014.

Yacktman

<u>Währung</u>	Aktiva USD	Passiva USD	Nettovermögen USD	% Währungs- risiko	Risiko- sensitivitäts- schwankung ⁽¹⁾
EUR	–	(49.948)	(49.948)	5	(2.497)
GBP	12.873.263	(1.332.314)	11.540.949	5	577.047
KRW	27.656.953	–	27.656.953	5	1.382.848
	<u>40.530.216</u>	<u>(1.382.262)</u>	<u>39.147.954</u>		<u>1.957.398</u>
USD	<u>2.030.039.821</u>	<u>(21.293.533)</u>	<u>2.008.746.288</u>		
	<u>2.070.570.037</u>	<u>(22.675.795)</u>	<u>2.047.894.242</u>		

Helicon

<u>Währung</u>	Aktiva USD	Passiva USD	Nettovermögen USD	% Währungs- risiko	Risiko- sensitivitäts- schwankung ⁽¹⁾
CAD	1.116.539	(1.073.420)	43.119	5	2.156
EUR	16.108.132	(16.170.988)	(62.856)	5	(3.143)
GBP	8.359.183	(8.428.997)	(69.814)	5	(3.491)
JPY	2.152.357	(2.033.088)	119.269	5	5.963
SEK	1.711.832	(1.706.246)	5.586	5	279
	<u>29.448.043</u>	<u>(29.412.739)</u>	<u>35.304</u>		<u>1.764</u>
USD	<u>47.519.245</u>	<u>(1.750.496)</u>	<u>45.768.749</u>		
	<u>76.967.288</u>	<u>(31.163.235)</u>	<u>45.804.053</u>		

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

13. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

c) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Risikomanagement (Fortsetzung)

Oppenheimer

<u>Währung</u>	<u>Aktiva</u> USD	<u>Passiva</u> USD	<u>Nettovermögen</u> USD	<u>%</u> <u>Währungs-</u> <u>risiko</u>	<u>Risiko-</u> <u>sensitivitäts-</u> <u>schwankung</u> ⁽¹⁾
BRL	65.292.258	(2.005.189)	63.287.069	5	3.164.353
CHF	10.906.763	–	10.906.763	5	545.338
CLP	8.396.964	(274.535)	8.122.429	5	406.121
COP	15.901.281	(541.413)	15.359.868	5	767.993
DKK	11.398.485	–	11.398.485	5	569.924
EGP	6.186.413	–	6.186.413	5	309.321
EUR	23.268.753	–	23.268.753	5	1.163.438
GBP	67.205.260	(23.201.301)	44.003.959	5	2.200.198
HKD	127.152.705	(116.359)	127.036.346	5	6.351.817
IDR	23.249.493	–	23.249.493	5	1.162.475
INR	107.535.750	–	107.535.750	5	5.376.788
KRW	7.326.295	(45)	7.326.250	5	366.312
MXN	30.925.907	(1.056.813)	29.869.094	5	1.493.455
MYR	10.918.469	–	10.918.469	5	545.923
NGN	9.001.461	–	9.001.461	5	450.073
PHP	19.526.570	(159)	19.526.411	5	976.321
THB	9.371.914	–	9.371.914	5	468.596
TRY	25.218.884	–	25.218.884	5	1.260.944
TWD	16.524.926	–	16.524.926	5	826.246
ZAR	21.180.343	–	21.180.343	5	1.059.017
	<u>616.488.894</u>	<u>(27.195.814)</u>	<u>589.293.080</u>		<u>29.464.653</u>
USD	<u>372.378.693</u>	<u>(12.783.093)</u>	<u>359.595.600</u>		
	<u>988.867.587</u>	<u>(39.978.907)</u>	<u>948.888.680</u>		

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

13. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

c) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Risikomanagement (Fortsetzung)

Kopernik

<u>Währung</u>	Aktiva USD	Passiva USD	Nettovermögen USD	% Währungs- risiko	Risiko- sensitivitäts- schwankung ⁽¹⁾
AUD	4.764.363	(191.446)	4.572.917	5	228.646
BRL	2.860.724	(422.277)	2.438.447	5	121.922
CAD	10.014.102	(53.176)	9.960.926	5	498.046
EUR	6.911.837	(253.233)	6.658.604	5	332.930
GBP	–	(87)	(87)	5	(4)
HKD	6.565.020	(255.741)	6.309.279	5	315.464
JPY	12.029.352	(159.671)	11.869.681	5	593.484
KRW	1.010.164	–	1.010.164	5	50.508
PLN	1.222.405	–	1.222.405	5	61.120
SGD	1.578.558	–	1.578.558	5	78.928
ZAR	800.087	(82.825)	717.262	5	35.863
	<u>47.756.612</u>	<u>(1.418.456)</u>	<u>46.338.156</u>		<u>2.316.907</u>
USD	<u>57.130.816</u>	<u>(1.304.827)</u>	<u>55.825.989</u>		
	<u>104.887.428</u>	<u>(2.723.283)</u>	<u>102.164.145</u>		

Oppenheimer Global

<u>Währung</u>	Aktiva USD	Passiva USD	Nettovermögen USD	% Währungs- risiko	Risiko- sensitivitäts- schwankung ⁽¹⁾
CHF	2.630.890	–	2.630.890	5	131.545
EUR	24.840.641	(249.960)	24.590.681	5	1.229.534
GBP	2.968.747	(283.390)	2.685.357	5	134.268
INR	2.498.990	–	2.498.990	5	124.949
JPY	4.059.340	–	4.059.340	5	202.967
SEK	6.483.902	–	6.483.902	5	324.195
	<u>43.482.510</u>	<u>(533.350)</u>	<u>42.949.160</u>		<u>2.147.458</u>
USD	<u>143.641.222</u>	<u>(1.625.839)</u>	<u>142.015.383</u>		
	<u>187.123.732</u>	<u>(2.159.189)</u>	<u>184.964.543</u>		

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

13. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

c) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Risikomanagement (Fortsetzung)

Oppenheimer SRI

<u>Währung</u>	<u>Aktiva</u> USD	<u>Passiva</u> USD	<u>Nettovermögen</u> USD	<u>%</u> <u>Währungs-</u> <u>risiko</u>	<u>Risiko-</u> <u>sensitivitäts-</u> <u>schwankung</u> ⁽¹⁾
BRL	9.428.281	–	9.428.281	5	471.414
CHF	1.643.505	–	1.643.505	5	82.175
CLP	1.180.746	–	1.180.746	5	59.037
COP	2.826.399	–	2.826.399	5	141.320
DKK	1.709.426	–	1.709.426	5	85.471
EGP	931.725	–	931.725	5	46.586
EUR	3.512.509	–	3.512.509	5	175.625
GBP	6.614.967	–	6.614.967	5	330.748
HKD	19.010.093	(15.866)	18.994.227	5	949.711
IDR	3.501.974	–	3.501.974	5	175.099
INR	16.198.895	–	16.198.895	5	809.945
KRW	978.877	–	978.877	5	48.944
MXN	4.514.677	(73)	4.514.604	5	225.730
MYR	1.190.504	–	1.190.504	5	59.525
NGN	1.380.974	–	1.380.974	5	69.049
PHP	2.943.209	(29)	2.943.180	5	147.159
THB	1.418.467	–	1.418.467	5	70.923
TRY	3.721.105	–	3.721.105	5	186.055
TWD	2.489.193	–	2.489.193	5	124.460
ZAR	3.180.138	–	3.180.138	5	159.007
	<u>88.375.664</u>	<u>(15.968)</u>	<u>88.359.696</u>		<u>4.417.983</u>
USD	<u>50.298.393</u>	<u>(675.084)</u>	<u>49.623.309</u>		
	<u>138.674.057</u>	<u>(691.052)</u>	<u>137.983.005</u>		

Harvest China

<u>Währung</u>	<u>Aktiva</u> USD	<u>Passiva</u> USD	<u>Nettovermögen</u> USD	<u>%</u> <u>Währungs-</u> <u>risiko</u>	<u>Risiko-</u> <u>sensitivitäts-</u> <u>schwankung</u> ⁽¹⁾
CNY	<u>16.915.953</u>	<u>(6.704.420)</u>	<u>10.211.533</u>	5	<u>510.577</u> 510.577
USD	<u>–</u>	<u>(61.071)</u>	<u>(61.071)</u>		
	<u>16.915.953</u>	<u>(6.765.491)</u>	<u>10.150.462</u>		

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

13. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

c) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Risikomanagement (Fortsetzung)

European Focus

<u>Währung</u>	<u>Aktiva</u> EUR	<u>Passiva</u> EUR	<u>Nettovermögen</u> EUR	<u>%</u> <u>Währungs-</u> <u>risiko</u>	<u>Risiko-</u> <u>sensitivitäts-</u> <u>schwankung</u> ⁽¹⁾
CHF	2.395.332	–	2.395.332	5	119.767
DKK	2.363.495	–	2.363.495	5	118.175
GBP	2.653.879	–	2.653.879	5	132.694
SEK	2.098.805	–	2.098.805	5	104.940
USD	–	(29.252)	(29.252)	5	(1.463)
	<u>9.511.511</u>	<u>(29.252)</u>	<u>9.482.259</u>		<u>474.113</u>
EUR	<u>3.638.022</u>	<u>–</u>	<u>3.638.022</u>		
	<u>13.149.533</u>	<u>(29.252)</u>	<u>13.120.281</u>		

⁽¹⁾ Diese Analyse soll als relative Schätzung des Währungsrisikos der einzelnen Teilfonds dienen, nicht als Angabe präziser Werte. Die Beträge stellen somit hypothetische Ergebnisse dar, die nicht als Prognosen dienen sollen, da zukünftige Marktbedingungen deutlich von früheren Bedingungen abweichen können. Hätte sich der Wechselkurs des US-Dollar (Euro für European Focus) zu den Auslandswährungen zum 30. September 2014 um 5 % erhöht oder verringert, so hätte der Anstieg bzw. Rückgang des auf die Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens der Teilfonds bei ansonsten konstanten Variablen in etwa den in der Spalte „Sensitivitätsschwankung“ angegebenen Werten entsprochen.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

13. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko

Das Emissionsdokument der Gesellschaft sieht vor, dass Anteile täglich geschaffen und annulliert werden können. Deshalb ist er dem Liquiditätsrisiko ausgesetzt, jederzeit Rücknahmeaufträge von Anteilshabern erfüllen zu müssen, sofern die Verwaltungsratsmitglieder den Rücknahmen zustimmen. Die Gesellschaft kann kurzfristige Kredite aufnehmen, um die Verbindlichkeiten zu erfüllen. Im Verlauf des Jahres wurden jedoch keine derartigen Kredite aufgenommen.

Die Anlagen der Gesellschaft werden als jederzeit realisierbar eingestuft, da sie auf den großen, globalen Börsen notiert sind oder auf geregelten Märkten gehandelt werden. Die folgende Tabelle zeigt die vertraglichen, nicht-abgezinsten Cashflows der finanziellen Verbindlichkeiten der Gesellschaft.

Risikomanagement

Der Anlageverwalter ist sich anhängiger Rücknahmen bewusst. Dadurch und mit Hilfe einer Mitteilung bezüglich der Rücknahmebestimmungen sollte es möglich sein, durch den Verkauf von Anlagen im Portfolio genügend liquide Mittel zu erhalten, um künftige Rücknahmen erfüllen zu können, vorausgesetzt die Mehrheit der Anlagen wird täglich gehandelt. In außergewöhnlichen Situationen kann die Gesellschaft die Anzahl der Rücknahmen begrenzen, wenn die Umstände eine solche Vorgehensweise erfordern.

Vertragliche Restlaufzeiten der Verbindlichkeiten	Yacktman		Helicon	
	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015
	Weniger als 1 Monat USD	Weniger als 1 Jahr USD	Weniger als 1 Monat USD	Weniger als 1 Jahr USD
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	3.076.124	–	–	–
Kontokorrentkredite	6.764	–	806	–
Gebühren und sonstige aufgelaufene Kosten	4.370.497	–	156.495	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	6.009.792	–	29.180	–
Auf rückzahlbare, gewinnberechtigte Anteile entfallendes Nettovermögen	1.258.626.865	–	31.963.977	–
	1.272.090.042	–	32.150.458	–

Vertragliche Restlaufzeiten der Verbindlichkeiten	Oppenheimer		Kopernik	
	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015
	Weniger als 1 Monat USD	Weniger als 1 Jahr USD	Weniger als 1 Monat USD	Weniger als 1 Jahr USD
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	37.220	–	829.716	–
Kontokorrentkredite	825	–	45	–
Gebühren und sonstige aufgelaufene Kosten	4.205.966	–	582.470	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	206.651	–	215.000	–
Auf rückzahlbare, gewinnberechtigte Anteile entfallendes Nettovermögen	568.662.026	–	143.235.716	–
	573.112.688	–	144.862.947	–

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

13. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Risikomanagement (Fortsetzung)

	Oppenheimer Global		Oppenheimer SRI	
	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015
Vertragliche Restlaufzeiten der Verbindlichkeiten	Weniger als 1	Weniger als 1	Weniger als 1	Weniger als 1
	Monat	Jahr	Monat	Jahr
	USD	USD	USD	USD
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	4.969.082	–	85.531	–
Kontokorrentkredite	35	–	–	–
Gebühren und sonstige aufgelaufene Kosten	598.452	–	539.589	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	58.345	–	–	–
Auf rückzahlbare, gewinnberechtigte Anteile entfallendes Nettovermögen	138.080.388	–	111.112.378	–
	143.706.302	–	111.737.498	–

	Harvest China		European Focus	
	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015
Vertragliche Restlaufzeiten der Verbindlichkeiten	Weniger als 1	Weniger als 1	Weniger als 1	Weniger als 1
	Monat	Jahr	Monat	Jahr
	USD	USD	EUR	EUR
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	301.660	–	–	–
Gebühren und sonstige aufgelaufene Kosten	249.036	–	257.584	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	188.261	–	12.990	–
Auf rückzahlbare, gewinnberechtigte Anteile entfallendes Nettovermögen	22.068.629	–	108.425.239	–
	22.807.586	–	108.695.813	–

	Summe	
	30. Sep. 2015	30. Sep. 2015
Vertragliche Restlaufzeiten der Verbindlichkeiten	Weniger als 1	Weniger als 1
	Monat	Jahr
	USD	USD
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	9.299.333	–
Kontokorrentkredite	8.475	–
Gebühren und sonstige aufgelaufene Kosten	10.990.033	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	6.721.729	–
Den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens	2.394.779.650	–
	2.421.799.220	–

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

13. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Risikomanagement (Fortsetzung)

	Yacktman		Helicon	
	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014
Vertragliche Restlaufzeiten der Verbindlichkeiten	Weniger als 1	Weniger als 1	Weniger als 1	Weniger als 1
	Monat	Jahr	Monat	Jahr
	USD	USD	USD	USD
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	9.194.328	–	1.271.880	–
Kontokorrentkredite	50.466	–	–	–
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	396.053	–
Gebühren und sonstige aufgelaufene Kosten	3.492.439	–	133.939	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	9.938.562	–	344.676	–
Auf rückzahlbare, gewinnberechtigte Anteile entfallendes Nettovermögen	2.047.894.242	–	45.804.053	–
	2.070.570.037	–	47.950.601	–

	Oppenheimer		Kopernik	
	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014
Vertragliche Restlaufzeiten der Verbindlichkeiten	Weniger als 1	Weniger als 1	Weniger als 1	Weniger als 1
	Monat	Jahr	Monat	Jahr
	USD	USD	USD	USD
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	14.171.593	–	1.977.208	–
Kontokorrentkredite	–	–	87	–
Gebühren und sonstige aufgelaufene Kosten	1.671.424	–	149.690	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	24.135.584	–	596.298	–
Auf rückzahlbare, gewinnberechtigte Anteile entfallendes Nettovermögen	948.888.680	–	102.164.145	–
	988.867.281	–	104.887.428	–

	Oppenheimer Global		Oppenheimer SRI	
	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014	30. Sep. 2014
Vertragliche Restlaufzeiten der Verbindlichkeiten	Weniger als 1	Weniger als 1	Weniger als 1	Weniger als 1
	Monat	Jahr	Monat	Jahr
	USD	USD	USD	USD
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1.867.014	–	546.704	–
Gebühren und sonstige aufgelaufene Kosten	291.299	–	144.302	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	876	–	–	–
Auf rückzahlbare, gewinnberechtigte Anteile entfallendes Nettovermögen	184.964.543	–	137.983.005	–
	187.123.732	–	138.674.011	–

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

13. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Risikomanagement (Fortsetzung)

	Harvest China		European Focus	
	30. Sep. 2014 Weniger als 1 Monat USD	30. Sep. 2014 Weniger als 1 Jahr USD	30. Sep. 2014 Weniger als 1 Monat EUR	30. Sep. 2014 Weniger als 1 Jahr EUR
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	6.704.420	–	–	–
Gebühren und sonstige aufgelaufene Kosten	61.071	–	29.252	–
Auf rückzahlbare, gewinnberechtigte Anteile entfallendes Nettovermögen	10.150.462	–	13.120.281	–
	16.915.953	–	13.149.533	–

	Summe	
	30. Sep. 2014 Weniger als 1 Monat USD	30. Sep. 2014 Weniger als 1 Jahr USD
Vertragliche Restlaufzeiten der Verbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	35.733.147	–
Kontokorrentkredite	50.553	–
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	396.053	–
Gebühren und sonstige aufgelaufene Kosten	5.981.116	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	35.015.996	–
Den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens	3.494.423.326	–
	3.571.600.191	–

Kreditrisiko

Das Kreditrisiko bezieht sich auf das Risiko, dass ein Emittent oder ein Kontrahent ihre Verpflichtung gegenüber der Gesellschaft nicht erfüllen kann. Im Zuge seiner Strategie investiert die Gesellschaft in Finanzinstrumente mit einer Reihe von Kontrahenten, die einen tadellosen Ruf vorzuweisen haben. Daher erwartet die Gesellschaft keine wesentlichen Kreditverluste aus ihren Finanzinstrumenten. Die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Teilfonds sind größtenteils nicht zinstragende Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden. Daher sind sie keinem wesentlichen Kreditrisiko ausgesetzt.

Kontrahenten-/Brokerrisiko

Der Fonds ist möglicherweise aufgrund von Anlagepositionen in Aktien, Wandelanleihen und kurzfristigen Schuldverschreibungen, die vom Fonds gehalten werden, einem Kreditrisiko durch einen oder mehrere Kontrahenten oder Broker ausgesetzt.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

13. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

Kontrahenten-/Brokerrisiko (Fortsetzung)

Insofern ein Kontrahent/Broker seinen Verpflichtungen nicht nachkommt und die Gesellschaft Verzögerungen hinnehmen muss oder davon abgehalten wird, ihre Rechte in Bezug auf die Kapitalanlagen in ihrem Portfolio durchzusetzen, kann sie einen Wertrückgang ihrer Position verzeichnen, Gewinne einbüßen oder Kosten in Verbindung mit der Durchsetzung ihrer Rechte in Kauf nehmen müssen. Ein solches Risiko steigt, wenn die Gesellschaft ausschließlich mit einer begrenzten Anzahl von Kontrahenten oder Brokern arbeitet.

Nahezu alle Vermögenswerte der Gesellschaft werden von der Depotbank, Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited („BBH“), gehalten, die eine langfristige Bonitätsbewertung von A+ (2014: A+) von Fitch vorzuweisen hat. Morgan Stanley, der Clearing-Broker für Futures-Kontrakte, die am 30. September 2014 gehalten wurden, hatte bei Fitch eine langfristige Bonitätsbewertung von A.

Am 30. September 2015 hatten alle Institutionen, die im Namen des Fonds im Besitz von Barmitteln waren, ein von Fitch gemessenes kurzfristiges Kreditrating von F1 oder höher (2014: F1).

Geldverrechnungskonten, die bei der Depotbank eröffnet werden, stellen Verbindlichkeiten der Depotbank dar. Geldverrechnungskonten bei Drittkorrespondenzbanken, bei einer Sub-Depotbank oder einem Makler hingegen (gemeinsam als „Treuhänder“ bezeichnet) sind Verbindlichkeiten des Treuhänders. Geldverrechnungskonten bei Banken sind Verbindlichkeiten des Treuhänders, was ein Schuldverhältnis zwischen dem Treuhänder und der Gesellschaft schafft. Demzufolge ist die Depotbank zwar für die Ausübung einer angemessenen Sorgfalt bei der Verwaltung dieser Treuhandbanken verantwortlich, sofern der entsprechende Treuhänder (d. h. die Korrespondenzbank oder die Sub-Depotbank) von ihr ausgewählt wurde, die Depotbank haftet jedoch nicht für die Rückzahlung im Fall, dass der Treuhänder aufgrund von Konkurs, Insolvenz oder aus anderen Gründen geschuldete Beträge nicht zurückzahlt.

Die Depotbank muss sicherstellen, dass die aufbewahrten Sachwerte rechtlich separat verwahrt werden, dass diese Vermögenswerte auf treuhänderischer Basis gehalten werden und dass angemessene interne Kontrollsysteme gewahrt werden, so dass aus den Aufzeichnungen die Art und die Beträge aller aufbewahrten Vermögenswerte hervorgehen. Die Depotbank muss das Eigentum an jedem Vermögenswert und den Aufbewahrungsort der Eigentumsnachweise für jeden Vermögenswert sicherstellen.

Alle Wertpapiere, die die Depotbank (als globale Sub-Depotbank für und im Namen der Depotbank zugunsten der entsprechenden Kunden) verwahrt, sind von den eigenen Vermögenswerten der Depotbank getrennt – ganz gleich, ob diese im Tresor der Depotbank, in separaten Konten der Bücher der Sub-Depotbanken oder in einem bei einer zentralen Hinterlegungsstelle für Wertpapiere geführten Konto gehalten werden. Die Depotbank führt für die einzelnen Kunden in ihren eigenen Büchern sowie in den Büchern der Sub-Depotbank im jeweiligen lokalen Markt, sofern dies möglich ist, getrennte Konten. Die Depotbank muss sicherstellen, dass Sachwerte über das Netzwerk globaler Sub-Depotbanken der Depotbank auf treuhänderischer Basis gehalten werden. Die Sub-Depotbanken der Depotbank sind vertraglich gegenüber der Depotbank und generell gesetzlich verpflichtet, die Wertpapiere von Depotbankkunden vom allgemeinen Bankvermögen der Sub-Depotbank zu trennen.

Die Depotbank führt über ihre Netzwerkverwaltungsgruppe anfängliche und laufende Due Diligence-Prüfungen bei den Sub-Depotbanken ihres globalen Depotbanknetzes durch. Diese Prüfungen umfassen eine Beurteilung der Serviceniveaustandards, Managementexpertise, Marktinformationen, Depotabläufe, Berichterstellungs- und Technologiefunktionen der Sub-Depotbank sowie der Prüfungen bezüglich der Reputation und des Ansehens im Markt und der fortwährenden Verpflichtung auf die Bereitstellung von Depotdiensten.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

13. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

Kontrahenten-/Brokerrisiko (Fortsetzung)

Mit jeder Sub-Depotbank werden Leistungsverträge sowie die üblichen vertraglichen Vereinbarungen abgeschlossen, und diese werden regelmäßig über Besprechungen zur Service-Prüfung, unter anderem im Rahmen von vor Ort durchgeführten Due Diligence-Maßnahmen, überprüft.

Die Risiko- und Kreditgruppe der Depotbank führt regelmäßige Finanzanalysen aller Sub-Depotbanken durch, welche sich unter anderem auf Schlüsselindikatoren wie die Angemessenheit der Kapitalausstattung, die Qualität der Vermögenswerte, die Ertragslage, die Liquidität und die Bonität konzentrieren. Diese Prüfungen sind Teil der Routineprüfung der Finanzstärke und des Ansehens der Sub-Depotbanken durch die Depotbank.

Risikomanagement

Die Vermögenswerte der Gesellschaft werden getrennt von den Vermögenswerten der Depotbank hinterlegt und zusammen mit den Vermögenswerten anderer Kunden der Depotbank gehalten. Die Gesellschaft unterliegt insofern einem Unterschlagungsrisiko, als dieses Institut nicht in der Lage sein könnte, seine Verpflichtungen zu erfüllen, die Wertpapiere der Gesellschaft zurückzugeben bzw. die ausstehenden Beträge zurückzuzahlen.

Die Gesellschaft investiert in Aktien, Wandelanleihen, kurzfristige Schuldverschreibungen, Derivate und börsennotierte Fonds (Exchange Traded Funds, „ETF“). Einige der börsengehandelten Fonds können, wie gemäß den OGAW-Verordnungen zulässig, eine minimale Hebelung nutzen. Die Gesellschaft selbst nutzt keine Hebelung.

Alle Transaktionen mit Wertpapieren werden bei Lieferung über die Depotbank abgewickelt bzw. bezahlt. Das Risiko eines Zahlungsausfalls gilt als äußerst gering, da die verkauften Wertpapiere erst ausgehändigt werden, wenn die Zahlung bei der Depotbank eingegangen ist. Die Zahlung wiederum wird erst durchgeführt, wenn die Wertpapiere bei der Depotbank eingegangen sind. Der Handel kommt nicht zustande, wenn eine der Parteien ihren Verpflichtungen nicht nachkommt.

14. Effizientes Portfoliomanagement

Die Gesellschaft kann im Namen jedes Teilfonds und in Übereinstimmung mit den von der Zentralbank festgelegten Bedingungen und Grenzen Techniken und Instrumente zu Absicherungszwecken (um einen Teilfonds gegen oder seine Anfälligkeit für Schwankungen des Kurswerts oder Fremdwährungsrisiken abzusichern) und zum Zweck eines effizienten Portfolio-Managements einsetzen (wie unter anderem Devisenterminkontrakte, Futures-Kontrakte, Optionen, Put- und Call-Optionen auf Wertpapiere, Indizes und Währungen, Aktienindexkontrakte, Swap-Kontrakte, Repurchase-/Reverse-Repurchase- und Aktienleihgeschäfte in Übereinstimmung mit den von der Zentralbank festgelegten Bedingungen und Grenzen).

Die Gesellschaft kann solche Techniken und Instrumente bei angemessenem Risiko zur Minderung von Risiken oder Kosten oder zur Erwirtschaftung zusätzlichen Kapitals bzw. zusätzlicher Erträge für die einzelnen Teilfonds einsetzen, wobei jeweils das im Verkaufsprospekt der Gesellschaft beschriebene Risikoprofil der Gesellschaft, die von der Gesellschaft ausgegebenen Zusatzerklärungen und die allgemeinen Bestimmungen der OGAW-Verordnungen zu berücksichtigen sind.

Gemäß den OGAW-Richtlinien der Zentralbank sind für OGAW-Fonds, die Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement anwenden, zusätzliche Offenlegungen erforderlich. OGAW-Fonds müssen die Erlöse aus Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement für den gesamten Berichtszeitraum gemeinsam mit den angefallenen direkten und indirekten Betriebskosten und Gebühren offenlegen.

In den Geschäftsjahren, die am 30. September 2015 und am 30. September 2014 endeten, setzte die Gesellschaft keine Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement ein.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

15. Wechselkurse

Die geltenden Wechselkurse zum 30. September 2015 und 30. September 2014 waren:

	30. Sep. 2015	30. Sep. 2014
USD/AUD	0,7022	0,8750
USD/BRL	0,2511	0,4082
USD/CAD	0,7459	0,8948
USD/CHF	1,0234	1,0466
USD/CLP	n. z.	0,0017
USD/CNY	0,1573	0,1628
USD/COP	0,0003	0,0005
USD/DKK	0,1496	0,1697
USD/EGP	0,1277	0,1399
USD/EUR	1,1162	1,2632
USD/GBP	1,5147	1,6211
USD/HKD	0,1290	0,1288
USD/IDR	0,0001	0,0001
USD/INR	0,0152	0,0162
USD/JPY	0,0083	0,0091
USD/KRW	0,0008	0,0009
USD/MXN	0,0590	0,0745
USD/MYR	0,2275	0,3048
USD/NGN	0,0050	0,0061
USD/NOK	0,1172	n. z.
USD/PHP	0,0214	0,0223
USD/PLN	0,2630	0,3025
USD/SEK	0,1192	0,1387
USD/SGD	0,7033	0,7841
USD/THB	0,0276	0,0308
USD/TRY	0,3303	0,4384
USD/TWD	0,0304	0,0329
USD/ZAR	0,0723	0,0885
EUR/CHF	0,9169	0,8285
EUR/DKK	0,1340	0,1343
EUR/GBP	1,3570	1,2833
EUR/SEK	0,1068	0,1098
EUR/USD	0,8959	0,7916

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

16. Verbundene Parteien

Parteien gelten als miteinander verbunden, wenn eine der Parteien die andere kontrollieren oder erheblichen Einfluss auf deren finanzielle oder geschäftliche Entscheidungen ausüben kann. Robert Rosenberg, ein Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft, ist Mitglied des Anlageausschusses von Heptagon Capital Limited, dem Vertriebsträger, der Vertriebsgesellschaft und dem Anlageverwalter der Gesellschaft. Robert Rosenberg ist außerdem Chief Operating Officer von Heptagon Capital LLP, dem Sub-Anlageverwalter des Helicon Global Equity Fund und des Heptagon European Focus Equity Fund. Herr Fionán Breathnach ist Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft und Partner bei Mason Hayes & Curran, der Rechtsberatungsgesellschaft der Gesellschaft. Die Honorare der Verwaltungsratsmitglieder sind in Erläuterung 7 dieses Abschlusses aufgeführt. Die Honorare des Anlageverwalters sind in Erläuterung 4 dieses Abschlusses aufgeführt. Die an Mason Hayes & Curran für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015 gezahlten Honorare für Rechtsberatung beliefen sich auf 301.914 USD (2014: 632.038 USD).

Heptagon Capital Limited hielt zum 30. September 2015 und zum 30. September 2014 folgende Beteiligungen an der Gesellschaft:

	30. September 2015	30. September 2014
<u>Yacktman</u>		
Investition in Klasse	Anzahl der Anteile	Anzahl der Anteile
Klasse C	2.943	1.965
Klasse I	1.533	3.469
<u>Helicon</u>		
Investition in Klasse	Anzahl der Anteile	Anzahl der Anteile
Klasse D	8.372	195.187
Klasse S	871	–
<u>Oppenheimer</u>		
Investition in Klasse	Anzahl der Anteile	Anzahl der Anteile
Klasse C	6.384	10.758
Klasse CD	–	16.040
Klasse IG	161	161
<u>Kopernik</u>		
Investition in Klasse	Anzahl der Anteile	Anzahl der Anteile
Klasse C	16.020	24.904
Klasse CD	–	31.400
Klasse CE	650	650
Klasse CG	96	–
Klasse CGD	10	10
Klasse IE1	10	10
<u>Oppenheimer Global</u>		
Investition in Klasse	Anzahl der Anteile	Anzahl der Anteile
Klasse C	2.025	18.535
Klasse CE	694	694
<u>Harvest China</u>		
Investition in Klasse	Anzahl der Anteile	Anzahl der Anteile
Klasse C	4.283	19.652

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

16. Verbundene Parteien (Fortsetzung)

European Focus

Investition in Klasse	Anzahl der Anteile	Anzahl der Anteile
Klasse CE	21.178	60.605
Klasse CG	452	–

17. Saldierung von Finanzinstrumenten

Die Gesellschaft ist verpflichtet, die Saldierung von in der Bilanz aufgeführten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten offenzulegen, um es den Nutzern von Abschlüssen zu ermöglichen, die Auswirkungen oder potenziellen Auswirkungen von Nettingvereinbarungen in Bezug auf die ausgewiesenen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten auf die finanzielle Lage der Gesellschaft zu beurteilen. Bei den ausgewiesenen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten handelt es sich um Derivate, für die eine durchsetzbare Netting-Rahmenvereinbarung besteht oder die die folgenden Kriterien für das Aufrechnungsrecht erfüllen: Die von der Gesellschaft geschuldeten Beträge gegenüber einer anderen Partei sind bestimmbar. Die Gesellschaft ist berechtigt, die von ihr geschuldeten Beträge gegen die ihr von der anderen Partei geschuldeten Beträge aufzurechnen. Die Gesellschaft beabsichtigt, eine solche Aufrechnung auf Nettobasis vorzunehmen, und das Aufrechnungsrecht der Gesellschaft ist auf dem Rechtsweg durchsetzbar.

Der folgende Teilfonds hielt zum 30. September 2015 und zum 30. September 2014 Derivate:

European Focus

Zum 30. September 2015	Bruttobeträge der ausgewiesenen Vermögenswerte	In der Bilanz ausgewiesene Bruttobetragunterschiede	Nettobeträge der Vermögenswerte, die in der Bilanz ausgewiesen sind
	EUR	EUR	EUR
Vermögenswerte aus Derivaten			
Devisenterminkontrakte	225.406	–	225.406
Summe	225.406	–	225.406

In der Bilanz nicht saldierte Bruttobeträge

Kontrahent	Nettobeträge der Vermögenswerte, die in der Bilanz ausgewiesen sind	Finanzinstrumente	Erhaltene Barsicherheiten^(a)	Nettobetrag^(b)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Brown Brothers Harriman	225.406	–	–	225.406
Summe	225.406	–	–	225.406

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

17. Saldierung von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Helicon

Zum 30. September 2014	Bruttobeträge der ausgewiesenen Vermögenswerte	In der Bilanz ausgewiesene Bruttobetrag unterschiede	Nettobeträge der Vermögenswerte, die in der Bilanz ausgewiesen sind
	USD	USD	USD
Vermögenswerte aus Derivaten			
Devisenterminkontrakte	2.459.568	-	2.459.568
Terminkontrakte	2.942.188	-	2.942.188
Summe	5.401.756	-	5.401.756

In der Bilanz nicht saldierte Bruttobeträge

Kontrahent	Nettobeträge der Vermögenswerte, die in der Bilanz ausgewiesen sind	Finanzinstrumente	Erhaltene Barsicherheiten ^(a)	Nettobetrag ^(b)
	USD	USD	USD	USD
Brown Brothers Harriman	2.459.568	(396.053)	-	2.063.515
Morgan Stanley	62.485	-	2.879.703	2.942.188
Summe	2.522.053	(396.053)	2.879.703	5.005.703

Derivatverbindlichkeiten	Bruttobeträge der ausgewiesenen Verbindlichkeiten	In der Bilanz ausgewiesene Bruttobetrag unterschiede	Nettobeträge der Verbindlichkeiten, die in der Bilanz ausgewiesen sind
	USD	USD	USD
Devisenterminkontrakte	(396.053)	-	(396.053)
Summe	(396.053)	-	(396.053)

In der Bilanz nicht saldierte Bruttobeträge

Kontrahent	Nettobeträge der Verbindlichkeiten, die in der Bilanz ausgewiesen sind	Finanzinstrumente	Verpfändete Barsicherheiten ^(a)	Nettobetrag ^(c)
	USD	USD	USD	USD
Brown Brothers Harriman	(396.053)	396.053	-	-
Summe	(396.053)	396.053	-	-

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

17. Saldierung von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(a) Empfangene (oder verpfändete) Sicherheiten sind auf einen Betrag beschränkt, der für die jeweilige Gegenpartei 100 % des in den obigen Tabellen aufgeführten Nettobetrags der Vermögenswerte (oder der Verbindlichkeiten) nicht überschreiten darf.

(b) „Nettobetrag“ steht für Beträge, die zum Ende des Geschäftsjahres bei einem Ausfall der Gegenpartei einem Verlust ausgesetzt sind.

(c) „Nettobetrag“ steht für Beträge, die von der Gesellschaft für jede Gegenpartei zum Ende des Geschäftsjahres unterabgesichert sind.

18. Dividenden

Einzelheiten zu den während des am 30. September 2015 beendeten Geschäftsjahres erklärten und ausgezahlten Dividenden sind in den nachfolgenden Tabellen aufgeführt:

Yacktman

	Daten der		
	Dividendenzahlung	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil
Klasse CD in USD	1. Oktober 2014	8. Oktober 2014	0,1862 USD
Klasse ID in USD	1. Oktober 2014	8. Oktober 2014	0,0522 USD
Klasse IGD in GBP	1. Oktober 2014	8. Oktober 2014	0,0468 GBP

Oppenheimer

	Daten der		
	Dividendenzahlung	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil
Klasse CD in USD	1. Oktober 2014	8. Oktober 2014	0,1860 USD

Kopernik

	Daten der		
	Dividendenzahlung	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil
Klasse CD in USD	1. Oktober 2014	8. Oktober 2014	0,4994 USD
Klasse CGD in GBP	1. Oktober 2014	8. Oktober 2014	0,1135 GBP

Während des Geschäftsjahres zum 30. September 2014 wurde keine Dividende ausgeschüttet oder vorgeschlagen.

19. Indirekte Provisionen („Soft Commissions“)

Im Geschäftsjahr zum 30. September 2015 und zum 30. September 2014 schlossen der Anlageverwalter und der Sub-Anlageverwalter mit Brokern Vereinbarungen über Ausgleichsprovisionen ab, und in diesem Zusammenhang wurden bestimmte Produkte und Dienstleistungen zur Unterstützung des Anlageentscheidungsprozesses bezogen. Die Sub-Anlageverwalter und ihre jeweils verbundenen Personen leisten keine direkten Zahlungen für diese Dienstleistungen, tätigen im Namen der Teilfonds jedoch Geschäfte mit den Brokern, und für diese Transaktionen werden Provisionen gezahlt. Im Rahmen dieser Vereinbarungen hat jeder Broker sich bereit erklärt, die bestmögliche Ausführung zu bieten. Diese Dienstleistungen unterstützen die Sub-Anlageverwalter bei der Erfüllung ihrer Pflichten zur Tätigung von Anlageentscheidungen für die betreffenden Teilfonds.

Während der Geschäftsjahre zum 30. September 2015 und zum 30. September 2014 nahm Harvest Global Investments nicht an Vereinbarungen über Ausgleichsprovisionen für die Teilfonds teil, für die sie als Sub-Anlageverwalter tätig war.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015

20. Gegenseitige Verbindlichkeiten

Die Gesellschaft ist als Umbrellafonds mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds strukturiert.

Jeder Teilfonds wird daher als Träger seiner eigenen Verbindlichkeiten behandelt und die Gesellschaft haftet nicht als Ganzes gegenüber Dritten, mit Ausnahme dessen, dass nach Ansicht des Verwaltungsrats eine bestimmte Verbindlichkeit mit keinem/keinen bestimmten Teilfonds in Verbindung steht; in diesem Falle ist die Haftung von sämtlichen Teilfonds im Verhältnis zu ihrem jeweiligen Nettoinventarwert zum Zeitpunkt der Zuteilung gemeinsam zu tragen.

Bestimmte Rechtsprechungen außerhalb Irlands erkennen einen solchen Rückgriffsanspruch im Rahmen der separierten Struktur der Gesellschaft jedoch möglicherweise nicht an. In einem solchen Fall haben Gläubiger eines bestimmten Teilfonds unter Umständen die Möglichkeit, zum Datum der Bilanzgenehmigung auf Vermögenswerte anderer Teilfonds innerhalb der Gesellschaft zurückzugreifen. Dem Verwaltungsrat ist keine derartige bestehende Verbindlichkeit oder Eventualverbindlichkeit bekannt.

21. Ereignisse nach dem Ende des Geschäftsjahres

Die Gesellschaft plant im vierten Quartal 2015 die Auflegung von vier neuen Teilfonds: Yacktman US Equity Fund II, Cushing US Energy Infrastructure Equity Fund, Heptagon Future Trends Equity Fund und Nicholas US Multi-Cap Equity Fund.

Bis zu dem Datum, an dem der Jahresabschluss genehmigt wurde, gab es nach dem Ende des Geschäftsjahres keine weiteren Ereignisse, die einen Einfluss auf diesen Jahresabschluss hätten.

22. Genehmigung des Abschlusses

Der Verwaltungsrat hat den Jahresabschluss am 11. Dezember 2015 genehmigt.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

**WESENTLICHE VERSCHIEBUNGEN IM PORTFOLIO
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015 (UNGEPRÜFT)**

Yacktman

Die 20 größten Käufe während des Geschäfts	Anzahl	Kosten USD
United States Treasury Bill ZCP 29/10/2015	140.000.000	139.950.728
Oracle Corp	664.300	26.104.829
Samsung Electronics Co Ltd Class Preference	26.153	24.967.948
Procter & Gamble Co	230.000	19.705.645
Twenty-First Century Fox Inc Class B	355.000	11.612.212
PepsiCo Inc	105.000	10.046.434
Microsoft Corp	140.000	6.351.615
Avon Products Inc	665.872	5.950.877
Cisco Systems Inc	225.000	5.887.779
US Bancorp	115.000	4.798.122
Coca-Cola Co	110.000	4.636.547
Johnson & Johnson	45.000	4.593.761
Twenty-First Century Fox Inc Class A	151.800	3.954.547
Sysco Corp	100.000	3.925.621
Viacom Inc Class B	40.000	2.940.033
Exxon Mobil Corp	30.000	2.629.889
Comcast Corp Class A	45.000	2.455.753
ConocoPhillips	30.000	1.911.880
Hewlett-Packard Co	50.000	1.641.680
eBay Inc	30.000	1.637.232

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

**WESENTLICHE VERSCHIEBUNGEN IM PORTFOLIO
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015 (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)**

Yacktman (Fortsetzung)

Die 20 größten Verkäufe während des Geschäftsjahres:	Anzahl	Erlös USD
PepsiCo Inc	885.000	84.873.423
Cisco Systems Inc	2.015.000	57.227.569
CR Bard Inc	319.900	55.486.257
Coca-Cola Co	1.210.000	49.597.780
Oracle Corp	1.166.300	49.524.098
Procter & Gamble Co	560.000	45.147.595
Microsoft Corp	895.500	41.544.797
Stryker Corp	394.000	36.910.844
eBay Inc	575.000	27.660.073
Twenty-First Century Fox Inc Class A	790.000	26.433.109
Clorox Co	237.000	26.145.064
Comcast Corp Class A	395.000	23.001.456
Sysco Corp	550.000	21.599.166
Johnson & Johnson	180.000	18.302.545
Anthem Inc	108.000	17.231.979
Sigma-Aldrich Corp	120.000	16.743.114
US Bancorp	360.000	15.794.254
Patterson Cos Inc	310.000	14.714.802
Becton Dickinson & Co	95.000	11.762.093
Exxon Mobil Corp	125.000	10.613.834

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

WESENTLICHE VERSCHIEBUNGEN IM PORTFOLIO
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015 (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)

Helicon

Die 20 größten Käufe während des Geschäftsjahres:	Anzahl	Kosten USD
MasterCard Inc Class A	27.700	2.192.038
Novo Nordisk Class B	41.900	2.074.606
Ameriprise Financial Inc	16.000	2.038.956
Western Digital Corp	9.300	859.082
Duerr AG	8.400	788.567
Canon Inc	21.600	760.866
Leggett & Platt Inc	16.500	754.408
Kansas City Southern	7.800	752.320
Ajinomoto Co Inc	33.000	729.970
Valeo SA	4.500	715.334
Nippon Telegraph & Telephone Corp	11.500	702.314
Svenska Cellulosa AB SCA Class B	22.900	595.269
Linde AG	3.000	569.001
Mondi Plc	24.000	521.621
CA Inc	17.300	517.867
CF Industries Holdings Inc	4.150	490.372
Cie de Saint-Gobain	8.400	385.762
Kingspan Group Plc	13.500	298.281
Isuzu Motors Ltd	21.300	270.965
Booker Group Plc	93.900	216.157

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

WESENTLICHE VERSCHIEBUNGEN IM PORTFOLIO
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015 (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)

Helicon (Fortsetzung)

Die 20 größten Verkäufe während des Geschäftsjahres:	Anzahl	Erlös USD
Kerry Group Plc Class A	27.700	2.002.468
DMG Mori Seiki AG	51.800	1.474.811
Leggett & Platt Inc	39.300	1.439.624
Pace Plc	235.600	1.377.542
Kingspan Group Plc	87.000	1.352.970
Duerr AG	18.100	1.338.081
Hellenic Telecommunications Organization SA	107.200	1.200.019
Western Digital Corp	9.900	1.049.518
Telecity Group Plc	86.000	1.049.198
CA Inc	34.000	1.014.099
Valeo SA	8.600	1.009.676
Booker Group Plc	448.000	992.237
Stericycle Inc	7.600	981.081
Svenska Cellulosa AB SCA Class B	43.300	969.928
Kansas City Southern	8.500	951.663
MasterCard Inc Class A	10.500	884.448
WH Smith Plc	46.700	882.973
Linde AG	4.300	779.419
Cie de Saint-Gobain	18.300	755.840
Industria Macchine Automatiche SpA	17.000	691.719

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

WESENTLICHE VERSCHIEBUNGEN IM PORTFOLIO
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015 (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)

Oppenheimer

Die 20 größten Käufe während des Geschäftsjahres:	Anzahl	Kosten USD
Alibaba Group Holding Ltd	226.300	19.399.169
MediaTek Inc	1.118.000	15.782.404
JD.com Inc	491.718	12.869.392
Melco Crown Entertainment Ltd	494.740	11.889.218
Ctrip.com International Ltd	159.690	11.870.476
Cia Brasileira de Distribuicao Class Preference	368.000	11.033.207
Magnit PJSC	48.403	9.250.408
Tencent Holdings Ltd	490.000	8.115.841
Kering	35.970	7.092.068
Las Vegas Sands Corp	129.210	6.895.546
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.502.000	6.832.594
Housing Development Finance Corp Ltd	366.615	6.758.550
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	38.130	6.162.846
Kroton Educacional SA	1.666.604	6.125.272
NAVER Corp	9.227	5.880.722
Grupo Aval Acciones y Valores SA	477.330	5.327.170
Galaxy Entertainment Group Ltd	1.094.000	4.877.320
Infosys Ltd	141.614	4.842.187
China Pacific Insurance Group Co Ltd	1.105.800	4.572.487
Qunar Cayman Islands Ltd	134.300	4.527.086

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

**WESENTLICHE VERSCHIEBUNGEN IM PORTFOLIO
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015 (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)**

Oppenheimer (Fortsetzung)

Die 20 größten Verkäufe während des Geschäftsjahres:	Anzahl	Erlös USD
Baidu Inc	150.680	32.320.929
Pernod Ricard SA	129.670	14.390.596
Infosys Ltd	542.008	11.341.592
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.742.000	11.305.489
America Movil SAB de CV	548.210	11.120.073
ICICI Bank Ltd	950.750	10.995.191
Petroleo Brasileiro SA Class A	1.564.800	10.562.999
Carlsberg Class B	124.999	9.821.251
Yandex NV Class A	642.440	9.761.713
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	53.120	9.227.206
Cie Financiere Richemont SA	109.020	8.807.289
Glencore Plc	2.145.710	8.552.962
MercadoLibre Inc	63.670	8.539.429
Naspers Ltd Class N	59.963	8.343.974
Housing Development Finance Corp Ltd	405.288	7.946.907
Telefonica Brasil SA ADR	524.520	7.854.151
HSBC Holdings Plc	835.768	7.840.114
MediaTek Inc	929.000	7.835.096
Tullow Oil Plc	1.345.727	7.670.182
Turkiye Garanti Bankasi AS	1.966.872	7.613.424

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

**WESENTLICHE VERSCHIEBUNGEN IM PORTFOLIO
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015 (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)**

Kopernik

Die 20 größten Käufe während des Geschäftsjahres:	Anzahl	Kosten USD
Peabody Energy Corp	974.996	5.896.421
Cameco Corp	357.628	5.802.931
Barrick Gold Corp	498.309	5.690.112
Gazprom PAO	1.049.284	5.651.397
Kinross Gold Corp	2.133.793	5.516.838
Mitsui & Co Ltd	338.200	4.550.122
Sberbank of Russia	885.864	4.529.155
RusHydro PJSC	4.200.209	4.334.428
Electricite de France SA	166.464	4.219.348
KT Corp	131.736	3.630.859
Japan Steel Works Ltd	979.000	3.617.736
Centrais Eletricas Brasileiras SA Class B	1.317.400	3.588.079
Sprott Inc	1.630.362	3.516.885
Newcrest Mining Ltd	354.079	3.370.402
Golden Agri-Resources Ltd	9.944.500	3.064.254
Newmont Mining Corp	157.010	2.844.441
Impala Platinum Holdings Ltd	540.830	2.744.771
Goldcorp Inc	177.890	2.683.941
Centerra Gold Inc	526.336	2.516.575
SkyWest Inc	188.709	2.505.721

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

**WESENTLICHE VERSCHIEBUNGEN IM PORTFOLIO
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015 (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)**

Kopernik (Fortsetzung)

Die 20 größten Verkäufe während des Geschäftsjahres:	Anzahl	Erlös USD
Newmont Mining Corp	230.637	5.500.352
Centerra Gold Inc	897.075	4.889.810
SkyWest Inc	250.756	4.071.231
West Japan Railway Co	51.200	3.491.844
UPM-Kymmene OYJ	143.686	2.328.075
Pandora Media Inc	119.013	2.186.633
Guangshen Railway Co Ltd Class H	3.882.000	2.140.255
Bit-isle Inc	247.900	1.879.941
Japan Steel Works Ltd	466.000	1.825.166
Cameco Corp	110.223	1.699.842
ERG SpA	112.953	1.545.745
Telecom Italia SpA	1.490.804	1.506.365
Novagold Resources Inc	315.170	1.213.774
China Mobile Ltd	84.000	1.204.751
KBR Inc	65.492	1.201.621
Newcrest Mining Ltd	110.887	1.193.336
Layne Christensen Co	133.245	1.142.150
Tsakos Energy Navigation Ltd	98.017	900.506
Eastern Platinum Ltd	554.530	882.989
Sberbank of Russia	175.978	882.051

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

**WESENTLICHE VERSCHIEBUNGEN IM PORTFOLIO
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015 (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)**

Oppenheimer Global

Die 20 größten Käufe während des Geschäftsjahres:	Anzahl	Kosten USD
Baidu Inc	37.720	6.887.750
Media General Inc	445.110	6.668.461
Rocket Internet SE	124.255	5.278.313
Yahoo! Inc	112.720	4.824.644
Discovery Communications Inc Class A	149.230	4.796.462
Viacom Inc Class B	67.190	4.649.872
National Fuel Gas Co	64.500	4.008.733
BorgWarner Inc	77.190	3.991.871
Nokia OYJ	520.638	3.910.642
Credit Suisse Group AG	149.231	3.815.108
JPMorgan Chase & Co	67.730	3.805.359
Gilead Science Inc	35.960	3.548.313
Oracle Corp	92.820	3.380.166
Monsanto Co	31.700	3.312.860
Sony Corp	136.700	3.211.086
EW Scripps Co Class A	159.940	3.146.696
Alibaba Group Holding Ltd	47.000	3.105.758
Millicom International Cellular SA	35.090	2.706.938
Fuchs Petrolub SE	70.300	2.699.671
American International Group Inc	48.730	2.644.797

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

**WESENTLICHE VERSCHIEBUNGEN IM PORTFOLIO
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015 (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)**

Oppenheimer Global (Fortsetzung)

Die 20 größten Verkäufe während des Geschäftsjahres:	Anzahl	Erlös USD
Twenty-First Century Fox Inc Class A	229.310	7.338.837
Viacom Inc Class B	109.938	7.288.412
Discovery Communications Inc Class A	222.342	6.956.263
Google Inc Class A	10.790	6.452.652
Baidu Inc	27.120	5.841.328
AMC Networks Inc Class A	73.760	5.310.807
Madison Square Garden Co Class A	65.590	4.971.166
Citigroup Inc	91.770	4.867.686
Oracle Corp	98.060	4.164.931
Amazon.com Inc	10.910	4.097.099
Gazprom PAO	607.780	4.066.357
Lululemon Athletica Inc	69.490	4.043.424
Chemtura Corp	138.293	3.947.505
Wirecard AG	88.035	3.758.951
Assured Guaranty Ltd	144.430	3.731.938
BNP Paribas SA	62.212	3.641.408
Yahoo! Inc	112.720	3.631.209
Bank of America Corp	208.990	3.515.414
MBIA Inc	497.623	3.461.210
SAP SE	52.534	3.460.561

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

WESENTLICHE VERSCHIEBUNGEN IM PORTFOLIO
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015 (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)

Oppenheimer SRI

Die 20 größten Käufe während des Geschäftsjahres:	Anzahl	Kosten USD
Alibaba Group Holding Ltd	39.600	3.303.046
MediaTek Inc	184.000	2.598.232
Ctrip.com International Ltd	29.900	2.211.880
JD.com Inc	83.581	2.204.656
Cia Brasileira de Distribuicao Class Preference	65.500	1.931.204
Melco Crown Entertainment Ltd	80.980	1.923.871
Magnit PJSC	8.263	1.570.760
Tencent Holdings Ltd	80.200	1.346.499
Las Vegas Sands Corp	24.270	1.291.539
Kering	6.340	1.242.021
Housing Development Finance Corp Ltd	66.345	1.208.873
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	257.000	1.172.556
Kroton Educacional SA	309.577	1.133.960
Genting Bhd	418.000	1.028.859
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	5.970	977.777
NAVER Corp	1.563	961.290
Grupo Aval Acciones y Valores SA	79.450	869.587
NovaTek OAO	9.400	840.189
Galaxy Entertainment Group Ltd	188.000	832.497
China Pacific Insurance Group Co Ltd Class H	199.200	821.877

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

**WESENTLICHE VERSCHIEBUNGEN IM PORTFOLIO
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015 (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)**

Oppenheimer SRI (Fortsetzung)

Die 20 größten Verkäufe während des Geschäftsjahres:	Anzahl	Erlös USD
Baidu Inc	19.220	4.143.729
Pernod Ricard SA	20.190	2.209.749
Petroleo Brasileiro SA Class A	233.900	1.561.077
Carlsberg Class B	19.625	1.540.197
America Movil SAB de CV	71.690	1.430.758
ICICI Bank Ltd	118.050	1.379.746
Yandex NV Class A	93.040	1.356.251
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	318.000	1.243.652
Naspers Ltd Class N	8.881	1.241.829
HSBC Holdings Plc	127.853	1.197.162
MediaTek Inc	149.000	1.166.073
Cie Financiere Richemont SA	14.619	1.146.657
Telefonica Brasil SA ADR	77.680	1.142.276
Turkiye Garanti Bankasi AS	290.686	1.121.679
Tullow Oil Plc	199.824	1.117.442
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	6.440	1.098.422
Infosys Ltd	66.028	1.081.809
AMBEV SA	179.960	1.055.884
MercadoLibre Inc	7.860	1.046.583
CNOOC Ltd	752.000	1.033.421

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

WESENTLICHE VERSCHIEBUNGEN IM PORTFOLIO
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015 (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)

Harvest China

Die 20 größten Käufe während des Geschäftsjahres:	Anzahl	Kosten USD
Daqin Railway Co Ltd Class A	2.276.393	3.755.319
Ping An Insurance Group Co of China Ltd Class A	291.000	2.987.504
Industrial Bank Co Ltd Class A	1.109.000	2.951.584
China Pacific Insurance Group Co Ltd Class A	569.100	2.943.177
Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd Class A	340.349	2.825.177
Guangxi Guidong Electric Power Co Ltd Class A	403.600	2.621.947
Changjiang Securities Co Ltd Class A	829.200	2.430.781
New China Life Insurance Co Ltd Class A	262.800	2.394.004
Bank of Communications Co Ltd Class A	2.203.000	2.147.595
Suzhou Gold Mantis Construction Decoration Co Ltd Class A	568.050	2.112.643
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai Class A	398.200	2.038.592
Stanley Fertilizer Co Ltd Class A	420.736	2.031.400
Shenzhen Sunway Communication Co Ltd Class A	240.392	2.028.495
Bank of China Ltd Class A	3.045.400	1.781.652
Contemporary Eastern Investment Co Ltd Class A	233.010	1.681.875
Hangzhou Sunyard System Engineering Co Ltd Class A	52.636	1.676.869
Hubei Landing Holding Co Ltd Class A	258.130	1.650.767
Shenzhen Glory Medical Co Ltd Class A	200.420	1.645.202
China Eastern Airlines Corp Ltd Class A	1.047.000	1.643.379
Integrated Electronic Systems Lab Co Ltd Class A	210.300	1.637.516

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

**WESENTLICHE VERSCHIEBUNGEN IM PORTFOLIO
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015 (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)**

Harvest China (Fortsetzung)

Die 20 größten Verkäufe während des Geschäftsjahres:	Anzahl	Erlös USD
Daqin Railway Co Ltd Class A	2.029.500	4.024.499
Bank of Communications Co Ltd Class A	2.785.800	3.637.838
New China Life Insurance Co Ltd Class A	382.400	3.192.144
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai Class A	638.300	3.045.584
Ping An Insurance Group Co of China Ltd Class A	226.100	3.043.373
Suzhou Gold Mantis Construction Decoration Co Ltd Class A	568.050	2.464.752
China Pacific Insurance Group Co Ltd Class A	479.900	2.438.520
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd Class A	859.900	2.276.710
Spring Airlines Co Ltd Class A	163.000	2.259.212
Industrial Bank Co Ltd Class A	887.800	2.219.684
Bank of China Ltd Class A	3.045.400	2.190.665
Shandong Denghai Seeds Co Ltd Class A	211.900	2.074.253
Changjiang Securities Co Ltd Class A	829.200	2.010.318
Great Wall Motor Co Ltd Class A	261.090	1.989.002
Suofeiya Home Collection Co Ltd Class A	262.491	1.905.861
China Vanke Co Ltd Class A	833.400	1.884.043
Guangxi Guidong Electric Power Co Ltd Class A	329.200	1.791.247
Xinjiang Goldwind Science & Technology Co Ltd Class A	454.900	1.789.370
Shenzhen Noposion Agrochemicals Co Ltd Class A	688.480	1.753.521
Poly Real Estate Group Co Ltd Class A	853.100	1.681.061

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

WESENTLICHE VERSCHIEBUNGEN IM PORTFOLIO
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015 (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)

European Focus

Die 20 größten Käufe während des Geschäftsjahres:	Anzahl	Kosten EUR
Randstad Holding NV	114.900	6.863.030
Dassault Systemes	108.700	6.815.971
Adecco SA	99.900	6.680.094
Inditex SA	228.200	6.444.361
Intertek Group Plc	179.550	6.053.363
Novo Nordisk Class B	134.650	6.050.778
Sonova Holding AG	46.300	5.659.849
Serco Group Plc	2.588.000	4.782.061
Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B	467.200	4.385.253
Reckitt Benckiser Group Plc	55.600	4.257.356
Hays Plc	2.062.800	4.253.548
Chocoladefabriken Lindt & Sprungli AG	875	4.124.352
Assa Abloy AB Class B	179.750	4.111.270
Beiersdorf AG	50.450	3.932.537
Essilor International SA	37.550	3.887.295
L'Oreal SA	24.700	3.735.498
Coloplast Class B	56.300	3.716.469
Novozymes Class B	92.600	3.707.438
Capita Plc	240.850	3.687.654
Nestle SA	51.060	3.289.710

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

WESENTLICHE VERSCHIEBUNGEN IM PORTFOLIO
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2015 (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)

European Focus (Fortsetzung)

Die 20 größten Verkäufe während des Geschäftsjahres:	Anzahl	Erlös EUR
Gemalto NV	46.000	2.845.128
Hennes & Mauritz AB Class B	66.900	2.387.862
Intertek Group Plc	32.900	1.089.701
SGS SA	590	1.036.684
Capita Plc	53.500	855.916
Coloplast Class B	7.700	522.388
Hays Plc	208.000	473.134
Nestle SA	3.100	225.864
Assa Abloy AB Class B	3.400	166.453
Sonova Holding AG	800	105.303
INDIVIOR Plc	18.850	43.456
Novozymes Class B	950	38.324
L'Oreal SA	150	23.333

Im Geschäftsjahr wurden weniger als 20 Verkäufe getätigt.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ANHANG 1 – GESAMTKOSTENQUOTEN, PORTFOLIOUMSCHLAGSRATEN (UNGEPRÜFT)

Die Gesamtkostenquoten beruhen auf dem Handel in den 12 Monaten vor den nachfolgend aufgeführten Terminen.

		TER		PTR*	
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015		2015	2014	2015	2014
Yacktman	Klasse A in USD	1,61 %	1,61 %		
	Klasse AD in USD	1,61 %	1,62 %		
	Klasse AE in EUR	1,61 %	1,62 %		
	Klasse AG1 in GBP	1,61 %	1,62 %		
	Klasse B in USD	2,06 %	2,06 %		
	Klasse C in USD	1,11 %	1,11 %		
	Klasse CD in USD	1,11 %	1,11 %		
	Klasse I in USD	1,26 %	1,26 %		
	Klasse II in USD	1,26 %	1,26 %		
	Klasse ID in USD	1,26 %	1,26 %		
	Klasse IE in EUR	1,26 %	1,26 %		
	Klasse IG in GBP	1,26 %	1,26 %		
	Klasse IGD in GBP	1,26 %	1,26 %		
	Summe Teilfonds				(34,85 %)
Helicon	Klasse D in USD	1,55 %	1,24 %		
	Klasse I in USD	1,62 %	1,36 %		
	Klasse R in USD	2,10 %	1,91 %		
	Klasse S in USD	1,38 %	1,15 %		
	Klasse SE in EUR	1,32 %	–		
Summe Teilfonds				28,66 %	80,64 %
Oppenheimer	Klasse A in USD	1,75 %	1,72 %		
	Klasse AE in EUR	1,84 %	1,74 %		
	Klasse B in USD	2,28 %	2,18 %		
	Klasse C in USD	1,22 %	1,12 %		
	Klasse CE in EUR	1,24 %	1,12 %		
	Klasse I in USD	1,47 %	1,38 %		
	Klasse II in USD	1,49 %	1,38 %		
	Klasse ID1 in USD	1,63 %	–		
	Klasse IE in EUR	1,49 %	1,37 %		
	Klasse IF in USD	1,45 %	1,39 %		
	Klasse IG in GBP	1,38 %	1,38 %		
	Klasse S in USD	1,35 %	1,26 %		
	Klasse SE in EUR	1,43 %	1,30 %		
	Klasse SGB in GBP	1,34 %	1,30 %		
Summe Teilfonds				36,99 %	21,49 %

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ANHANG 1 – GESAMTKOSTENQUOTEN, PORTFOLIOUMSCHLAGSRATEN (UNGEPRÜFT)
(FORTSETZUNG)

		TER		PTR*	
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015		2015	2014	2015	2014
Kopernik	Klasse A in USD	1,71 %	1,73 %		
	Klasse B in USD	3,20 %	–		
	Klasse C in USD	1,28 %	1,24 %		
	Klasse CD in USD	1,17 %	1,40 %		
	Klasse CE in EUR	1,28 %	1,22 %		
	Klasse CG in GBP	1,33 %	–		
	Klasse CGD in GBP	1,30 %	1,13 %		
	Klasse I in USD	1,55 %	1,56 %		
	Klasse IE1 in EUR	1,35 %	1,15 %		
	Klasse P in USD	0,91 %	–		
	Summe Teilfonds			(10,60 %)	23,98 %
Oppenheimer Global	Klasse A in USD	1,89 %	1,66 %		
	Klasse AE in EUR	1,82 %	1,66 %		
	Klasse C in USD	1,25 %	1,07 %		
	Klasse CE in EUR	1,09 %	1,06 %		
	Klasse I in USD	1,52 %	–		
	Klasse IE in EUR	1,51 %	1,31 %		
Summe Teilfonds			187,89 %	169,09 %	
Oppenheimer SRI	Klasse A in NOK	2,00 %	–		
	Klasse C in USD	1,30 %	1,09 %		
	Klasse I in NOK	1,66 %	–		
	Summe Teilfonds			73,53 %	0,75 %
Harvest China	Klasse A in USD	2,40 %	–		
	Klasse C in USD	1,69 %	1,88 %		
	Klasse CE in EUR	1,37 %	–		
	Klasse S in USD	2,27 %	–		
	Summe Teilfonds			409,81 %	(34,23 %)
European Focus	Klasse AE in EUR	1,68 %	–		
	Klasse B in USD	3,27 %	–		
	Klasse BH USD	2,06 %	–		
	Klasse C in USD	1,23 %	1,48 %		
	Klasse CE in EUR	1,29 %	1,48 %		
	Klasse CG in GBP	1,23 %	–		
	Klasse CH in USD	1,43 %	–		
	Klasse IE in EUR	1,49 %	–		
Summe Teilfonds			(22,03%)	(5,90%)	

*Für die Geschäftsjahre zum 30. September 2015 und zum 30. September 2014 gibt die Portfolio-Umschlagsrate der Vermögenswerte die Umschlagsrate der Vermögenswerte der Teilfonds während der Geschäftsjahre zum 30. September 2015 und zum 30. September 2014, jeweils als Verhältnis auf Zwölf-Monats-Basis des durchschnittlichen Nettovermögens wieder.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ANHANG 2 – PERFORMANCE-DATEN (UNGEPRÜFT)

Yacktman

	Seit Auflegung bis zum 30. September 2015	Seit Auflegung bis zum 30. September 2014
Klasse A in USD	37,78 %*	47,84 %*
Klasse AD in USD	1,11 %*	8,49 %*
Klasse B in USD	32,57 %*	42,90 %*
Klasse C in USD	43,74 %	53,48 %
Klasse CD in USD	0,19 %*	7,16 %*
Klasse I in USD	40,04 %*	49,75 %*
Klasse I1 in USD	23,41 %*	31,97 %*
Klasse ID in USD	3,03 %*	10,22 %*
Vergleichsindex	66,02 %	68,09 %
Klasse AE in EUR	19,71 %*	13,50 %*
Klasse IE in EUR	26,26 %*	19,30 %*
Vergleichsindex	99,13 %	78,51 %
Klasse AG1 in GBP	2,29 %*	2,56 %*
Klasse IG in GBP	6,35 %*	6,25 %*
Klasse IGD in GBP	10,48 %*	10,43 %*
Vergleichsindex	73,39 %	63,78 %

* Die Anteilsklasse begann nach der Auflegung des Teilfonds.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ANHANG 2 – PERFORMANCE-DATEN (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)

Helicon

	Seit Auflegung bis zum 30. September 2015	Seit Auflegung bis zum 30. September 2014
Klasse D in USD	17,02 %	14,24 %
Klasse I in USD	20,86 %*	17,99 %*
Klasse R in USD	13,98 %*	11,83 %*
Klasse S in USD	14,53 %*	11,53 %*
Vergleichsindex	21,92 %	19,97 %
Klasse SE in EUR	(11,20 %)*	-
Vergleichsindex	57,55 %	-

Oppenheimer

	Seit Auflegung bis zum 30. September 2015	Seit Auflegung bis zum 30. September 2014
Klasse A in USD	(18,79 %)*	7,54 %*
Klasse B in USD	(17,12 %)*	10,24 %*
Klasse C in USD	(2,94 %)	27,76 %
Klasse I in USD	(3,73 %)	27,03 %
Klasse I1 in USD	(18,58 %)*	7,43 %*
Klasse ID1 in USD	(17,17 %)*	-
Klasse IF in USD	(17,68 %)*	8,63 %*
Klasse S in USD	(26,81 %)*	(3,57 %)*
Vergleichsindex	(5,00 %)	17,70 %
Klasse AE in EUR	(10,90 %)*	4,24 %*
Klasse CE in EUR	(0,54 %)*	15,68 %*
Klasse IE in EUR	(5,71 %)*	9,94 %*
Klasse SE in EUR	(11,44 %)*	3,10 %*
Vergleichsindex	6,18 %	16,48 %

* Die Anteilsklasse begann nach der Auflegung des Teilfonds.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ANHANG 2 – PERFORMANCE-DATEN (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)

Oppenheimer (Fortsetzung)

	Seit Auflegung bis zum 30. September 2015	Seit Auflegung bis zum 30. September 2014
Klasse IG in GBP	(11,87 %)*	8,65 %*
Klasse SGB in GBP	(19,60 %)*	(1,02 %)*
Vergleichsindex	(2,25 %)	12,99 %

Kopernik

	Seit Auflegung bis zum 30. September 2015	Seit Auflegung bis zum 30. September 2014
Klasse A in USD	(17,27 %)*	(10,78 %)*
Klasse B in USD	(7,77 %)*	-
Klasse C in USD	(25,51 %)	(1,37 %)
Klasse CD in USD	(31,60 %)*	(1,37 %)
Klasse I in USD	(27,60 %)*	(3,90 %)*
Klasse P in USD	(21,48 %)*	-
Vergleichsindex	0,40 %	7,56 %
Klasse CE in EUR	(11,93 %)*	3,03 %*
Klasse IE1 in EUR	(17,17 %)*	(2,97 %)*
Vergleichsindex	23,43 %	17,08 %
Klasse CG GPB	(9,65 %)*	-
Klasse CGD in GBP	(23,45 %)*	(5,18 %)*
Vergleichsindex	8,17 %	8,12 %

* Die Anteilsklasse begann nach der Auflegung des Teilfonds.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ANHANG 2 – PERFORMANCE-DATEN (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)

Oppenheimer Global

	Seit Auflegung bis zum 30. September 2015	Seit Auflegung bis zum 30. September 2014
Klasse A in USD	(13,31 %)*	(7,55 %)*
Klasse C in USD	(11,62 %)	(6,31 %)
Klasse I in USD	0,93 %*	-
Vergleichsindex	0,40 %	7,56 %
Klasse AE in EUR	12,08 %*	5,61 %*
Klasse CE in EUR	7,64 %*	0,83 %*
Klasse IE in EUR	8,06 %*	1,47 %*
Vergleichsindex	23,43 %	17,08 %

Oppenheimer SRI

	Seit Auflegung bis zum 30. September 2015	Seit Auflegung bis zum 30. September 2014
Klasse C in USD	(27,47 %)	(5,01 %)
Vergleichsindex	(23,06 %)	(4,68 %)
Klasse A in NOK	(24,90 %)*	-
Klasse I in NOK	(23,14 %)*	-
Vergleichsindex	6,06 %	-

Harvest China

	Seit Auflegung bis zum 30. September 2015	Seit Auflegung bis zum 30. September 2014
Klasse A in USD	(28,25 %)*	-
Klasse C in USD	(2,66 %)	0,08 %
Klasse S in USD	(42,80 %)*	-
Vergleichsindex	26,31 %	0,54 %
Klasse CE in EUR	(8,80 %)*	-
Vergleichsindex	44,44 %	-

* Die Anteilsklasse begann nach der Auflegung des Teilfonds.

HEPTAGON FUND PLC
JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

ANHANG 2 – PERFORMANCE-DATEN (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)

European Focus

	Seit Auflegung bis zum 30. September 2015	Seit Auflegung bis zum 30. September 2014
Klasse B in USD	0,37 % *	-
Klasse BH USD**	(9,79 %)*	-
Klasse C in USD	(6,20 %)*	(4,12 %)*
Klasse CH USD**	(11,32 %)*	-
Vergleichsindex	(12,90 %)	(4,13 %)
Klasse AE in EUR	15,72 % *	-
Klasse CE in EUR	10,69 %	(0,04 %)
Klasse IE in EUR	12,85 % *	-
Vergleichsindex	2,74 %	0,13 %
Klasse CG in GBP	7,64 % *	-
Vergleichsindex	(4,66 %)	-

* Die Anteilsklasse begann nach der Auflegung des Teilfonds.

** Die Anteilsklasse ist gegenüber dem USD abgesichert.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Entwicklung dar, und die Angaben zur Wertentwicklung lassen bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallende Provisionen und Kosten unberücksichtigt.