

C&P FUNDS

Investmentgesellschaft mit Variablem Kapital

Geprüfter Jahresbericht

zum

31. Dezember 2016

INHALT

| | |
|--|----|
| STRUKTUR UND VERWALTUNG | 3 |
| INFORMATION FÜR DIE AKTIONÄRE..... | 5 |
| BERICHT ÜBER DIE AKTIVITÄTEN DES FONDS | 6 |
| BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE | 10 |
| GESAMTAUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS..... | 12 |
| GESAMTAUFSTELLUNG DER ÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS | 13 |
| C&P FUNDS ClassiX..... | 14 |
| AUFSTELLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS..... | 14 |
| ÄNDERUNGEN DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS..... | 15 |
| ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN UND DES NETTOINVENTARWERTES PRO AKTIE | 16 |
| ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND DER SONSTIGEN NETTOTEILFONDSVERMÖGENSWERTE | 17 |
| AUFSCHLÜSSELUNG DER WERTPAPIERANLAGEN NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN | 19 |
| AUFSCHLÜSSELUNG DER WERTPAPIERANLAGEN NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN | 20 |
| C&P FUNDS QuantiX..... | 21 |
| AUFSTELLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS..... | 21 |
| ÄNDERUNGEN DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS..... | 22 |
| ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN UND DES NETTOINVENTARWERTES PRO AKTIE | 23 |
| ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND DER SONSTIGEN NETTOTEILFONDSVERMÖGENSWERTE | 24 |
| AUFSCHLÜSSELUNG DER WERTPAPIERANLAGEN NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN | 28 |
| AUFSCHLÜSSELUNG DER WERTPAPIERANLAGEN NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN | 29 |
| ANMERKUNGEN ZU DEN FINANZAUFSTELLUNGEN | 30 |
| ANGABEN ZUR VERGÜTUNGSPOLITIK VON CREUTZ & PARTNERS..... | 33 |

STRUKTUR UND VERWALTUNG

INVESTMENTGESELLSCHAFT

C&P Funds, SICAV
20, Boulevard Emmanuel Servais
L-2535 Luxemburg
R.C.S. B76.126

VERWALTUNGSRAT

Thomas Deutz
Verwaltungsratspräsident

Marcel Creutz
Verwaltungsratsmitglied

Yves Creutz
Verwaltungsratsmitglied

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Creutz & Partners
Global Asset Management S.A.
61, Gruuss-Strooss
L-9991 Weiswampach

VERWALTUNGSRAT

Marcel Creutz
Verwaltungsratspräsident

Lars Soerensen
Stellvertretender Verwaltungsratspräsident

Yves Creutz
Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

Gaëtane Creutz-Dommel
Verwaltungsratsmitglied

Thomas Deutz
Verwaltungsratsmitglied

ANLAGEVERWALTER FÜR C&P Funds ClassiX

Creutz & Partners
Global Asset Management S.A.
61, Gruuss-Strooss
L-9991 Weiswampach

ANLAGEVERWALTER FÜR C&P Funds QuantiX

Vector Asset Management S.A.
370, route de Longwy
L-1940 Luxemburg

FONDSMANAGER

Lars Soerensen, Yves Creutz
Verwaltungsratsmitglieder
Creutz & Partners
Global Asset Management S.A.
61, Gruuss-Strooss
L-9991 Weiswampach

ADMINISTRATOR, TRANSFER- UND REGISTERSTELLE

Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)
20, Boulevard Emmanuel Servais
L-2535 Luxemburg

VERWAHRSTELLE

Edmond de Rothschild (Europe)
20, Boulevard Emmanuel Servais
L-2535 Luxemburg

ABSCHLUSSPRÜFER

KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

STRUKTUR UND VERWALTUNG (Fortsetzung)

VERTRIEBSSTELLEN

C&P Funds, SICAV
20, Boulevard Emmanuel Servais
L-2535 Luxemburg

Creutz & Partners
Global Asset Management S.A.
61, Gruuss-Strooss
L-9991 Weiswampach

ZAHLSTELLEN

LUXEMBURG
C&P Funds, SICAV
20, Boulevard Emmanuel Servais
L-2535 Luxemburg

DEUTSCHLAND
Marcard, Stein & Co. AG
Ballindamm 36
D-20095 Hamburg

BELGIEN
Edmond de Rothschild (Europe)
Niederlassung Belgien
Avenue Louise 480 Bte 16A
B-1050 Brüssel

INFORMATIONSTELLEN

LUXEMBURG
Creutz & Partners
Global Asset Management S.A.
61, Gruuss-Strooss
L-9991 Weiswampach
Tel. +352/978 22 11
info@creutz-partners.com
www.creutz-partners.com

DEUTSCHLAND
Marcard, Stein & Co. AG
Ballindamm 36
D-20095 Hamburg

INFORMATION FÜR DIE AKTIONÄRE

Die in diesem Bericht genannten C&P Funds ClassiX und C&P Funds QuantiX sind zurzeit die einzigen Teilfonds des C&P Funds, einem Umbrellafonds in der Rechtsform einer SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) nach Luxemburger Recht.

Verkaufsprospekte

Der Kauf von Aktien der Teilfonds erfolgt auf der Basis des zurzeit gültigen Prospekts und Verwaltungsreglements, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngerem Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Der Verkaufsprospekt ist nur in seiner deutschen Fassung rechtsverbindlich. Die weiteren Sprachen dienen lediglich der Information.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen für die Aktionäre können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahlstellen erfragt werden. Darüber hinaus werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise in jedem Vertriebsland in geeigneten Medien (z. B. Internet, elektronische Informationssysteme, Zeitungen, etc.) veröffentlicht.

Nettoinventarwert pro Aktie

Der Wert der Aktie jedes Teilfonds wird an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg berechnet.

Die Nettoinventarbewertung des Jahresberichts zum 31. Dezember 2016 beruht auf der Nettoinventarwertberechnung des letzten Bewertungstages des Berichtszeitraums, d.h. zum 30. Dezember 2016.

Risikomanagementmethode

Die Verwaltungsgesellschaft erfüllt die gesetzlichen Anforderungen an das Risikomanagement der jeweiligen Teilfonds durch Anwendung der folgenden Methode: „Ansatz über die Verbindlichkeiten“ (commitment approach).

BERICHT ÜBER DIE AKTIVITÄTEN DES FONDS*

**Lars Soerensen,
Creutz & Partners Global Asset Management S.A.,
Fondsmanager**

C&P Funds ClassiX

Starke Kursverluste an den internationalen Finanzmärkten prägten den Jahresanfang 2016. Die erste Zinserhöhung in den USA zum Jahresende 2015 nährte die Sorge vor weiteren Zinsschritten in 2016. Im Februar 2016 konnten sich die Aktienkurse dann erholen. Der Aufschub von Zinserhöhungen durch die amerikanische Notenbank und ein Anstieg des Ölpreises stabilisierten die Aktienbörsen. Zum Ende des Halbjahres sorgte der „BREXIT“ (Der Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union per Volksentscheid) für erneute Turbulenzen an den Finanzmärkten. Im zweiten Halbjahr 2016 zogen die Notierungen an den internationalen Aktienmärkten wieder an. Die überraschende Wahl von Donald Trump zum 45. Präsidenten der Vereinigten Staaten von Amerika sorgte nicht für den erwarteten Kurseinbruch. Im Gegenteil erreichte der Dow Jones Index ein neues Rekordniveau, daran änderte auch eine Zinserhöhung durch die amerikanische Notenbank zum Jahresende nichts.

Der C&P Funds ClassiX erreichte eine sehr gute Performance von 15,11% und konnte den Referenzindex deutlich übertreffen, der 9,02% zulegte. Der Anstieg der Aktien des Energie- und Rohstoffsektors lieferte dabei den höchsten Beitrag.

Im ersten Halbjahr 2016 nutzte das Fondsmanagement die hohen Mittelzuflüsse zur Aufstockung von: Amazon, ArcelorMittal, BASF, Bayer, BHP Billiton, BMW, BP, Cameco, Canon, Daimler, Novartis, Novo Nordisk, Rio Tinto, Royal Dutch Shell, Total, Toyota und Whole Foods Market. Die neu in das Portfolio aufgenommenen Aktien von Cie. Financière Richemont und Deutsche Bank wurden im weiteren Jahresverlauf wieder veräußert. In der zweiten Jahreshälfte hat das Fondsmanagement dann einen Teil des Gewinnes in: AGCO, Amazon, Apple, ArcelorMittal, Bang & Olufsen, BASF, Beiersdorf, BMW, BP, Caterpillar, Chevron, Colgate Palmolive, Daimler, Danone, General Electric, Intel, Microsoft, Rio Tinto, Royal Dutch Shell, Siemens, Toyota und Wal-Mart realisiert. Die Aktien des japanischen Finanzinstituts Mitsubishi UFJ und des amerikanischen Herstellers von Elektroautos Tesla wurden neu aufgenommen. Die Positionen Bayer, E.ON, Pfizer und RWE hat das Fondsmanagement komplett verkauft.

Der C&P Funds ClassiX ist zum 31.12.2016 zu 95,81% in Aktien investiert. Der US-Dollar bildet dabei den Schwerpunkt im Währungsbereich.

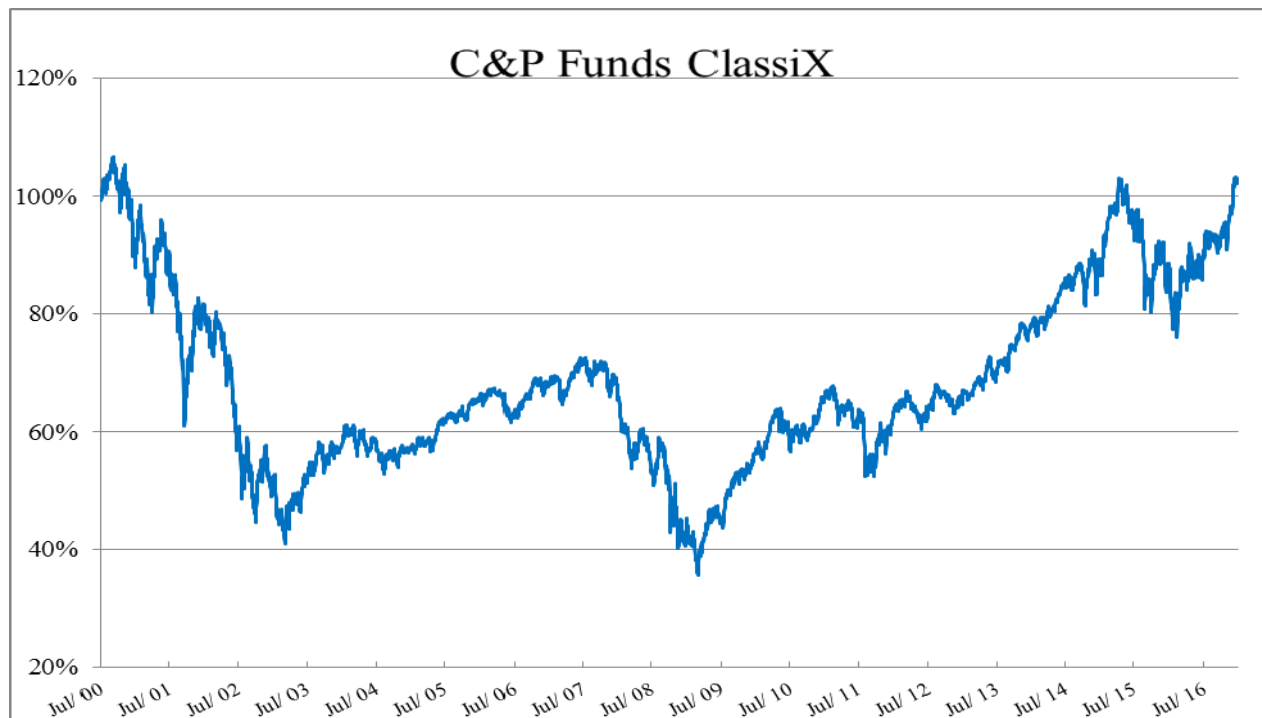
Für das Jahr 2017 sieht das Fondsmanagement in Europa wenig Spielraum für Zinserhöhungen. In den USA hat die Notenbank dagegen mehrere Zinserhöhungen in 2017 avisiert. Das solide wirtschaftliche Umfeld bietet weiterhin Chancen bei internationalen Aktienanlagen.

Der C&P Funds ClassiX investiert grundsätzlich in Blue Chips, die Aktien der global engagierten grössten Unternehmen der Welt. Diese Unternehmen sind wesentliche Bestandteile der repräsentativen Branchen- und Länderindizes, die symbolhaften Charakter für die Wirtschaft ganzer Regionen einnehmen.

*Rechtlicher Hinweis: Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Renditen.

BERICHT ÜBER DIE AKTIVITÄTEN DES FONDS* (FORTSETZUNG)

C&P Funds ClassiX
Wertentwicklung seit Auflegung



C&P Funds ClassiX
Wertentwicklung des Teilfonds über verschiedene Anlagezeiträume in %
Stand: 31.12.2016

| Teilfonds | Anlagezeitraum | | | |
|-------------------|----------------|---------|---------|----------|
| | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |
| C&P Funds ClassiX | 15,11 | 31,17 | 65,16 | 50,41 |

C&P Funds ClassiX
Die größten Einzelpositionen im Teilfonds

| | %-Anteil | | %-Anteil |
|-------------------|----------|-------------------|----------|
| BHP Billiton | 8,38 | Royal Dutch Shell | 4,27 |
| Novo Nordisk | 6,57 | Novartis | 3,78 |
| BASF | 4,83 | Procter & Gamble | 3,27 |
| FMC Technologies | 4,62 | Rio Tinto | 3,04 |
| Johnson & Johnson | 4,48 | Nestlé | 2,80 |

* Die Angaben und Vergleiche beziehen sich auf die Vergangenheit und lassen nicht unbedingt Rückschlüsse auf zukünftige Ergebnisse zu.

BERICHT ÜBER DIE AKTIVITÄTEN DES FONDS* (FORTSETZUNG)

Werner Smets,
Vector Asset Management S.A.
Fondsmanager

C&P Funds QuantiX

Mit einem Zuwachs von 11% (MSCI ACWI) hat sich 2016 als fruchtbares Jahr für Aktienanleger erwiesen. Allerdings hat das Jahr nicht ganz so erfolgreich begonnen. Eine Kaskade von schlechten Nachrichten brachte zweistellige Verluste, die die Aktienmärkte bis in den Februar hinein belasteten. Tatsächlich waren die Anleger zu Jahresbeginn wegen des rapiden Absturzes des Ölpreises und einer möglichen weltweiten Rezession sehr besorgt. Erst eine weitere Runde „Bazooka“ (fiskalische Stimulierung) von „Super Mario“ und eine handzahme Janet Yellen ließen den Markt wieder Mut fassen. Zwar lagen zum Ende des ersten Quartals die Märkte noch in der Verlustzone, jedoch hatten sie sich deutlich von ihren Tiefstständen aus dem Februar erholt. Innerhalb etwas mehr als einem Monat hatte der MSCI All Countries Index nicht weniger als 10 % seines Wertes aufgeholt.

Das größte politische Ereignis des zweiten Quartals war ohne Zweifel der Brexit. Allerdings war seine unmittelbare Auswirkung auf den Markt nicht so nachteilig für das Vermögen der Anleger. Zwar hat der Brexit dazu geführt, dass Indizes rund um die Welt erhebliche Verluste in den jeweiligen Landeswährungen verzeichneten, jedoch dämpfte die Aufwertung des Dollars diesen Effekt für europäische Anleger, die ein weltweites Portfolio hielten. Insgesamt lag der MSCI All Countries in Euro gerechnet unmittelbar nach dem Brexit nur 2,7% niedriger, was einem bescheidenen Verlust entspricht. Darüber hinaus erholten sich die Märkte deutlich nach den anfänglichen Vermögensabzügen im Gefolge des Referendums in den ersten Juliwochen, da Anleger realisierten, dass die Entscheidung, die Europäische Union zu verlassen, sehr wahrscheinlich keine nennenswerten Auswirkungen auf die weltweiten Wachstumsaussichten haben würde.

Jedoch brachte die US-Präsidentenwahl die größte Überraschung des Jahres 2016, als Donald Trump – entgegen den Erwartungen der Buchmacher und der Meinungsforscher – zum 45. Präsidenten der Vereinigten Staaten gewählt wurde. Noch ist unklar, ob Trump ein guter Präsident wird. Es ist aber unbestreitbar, dass die Aktienmärkte erpicht darauf waren, dass Herr Trump in das

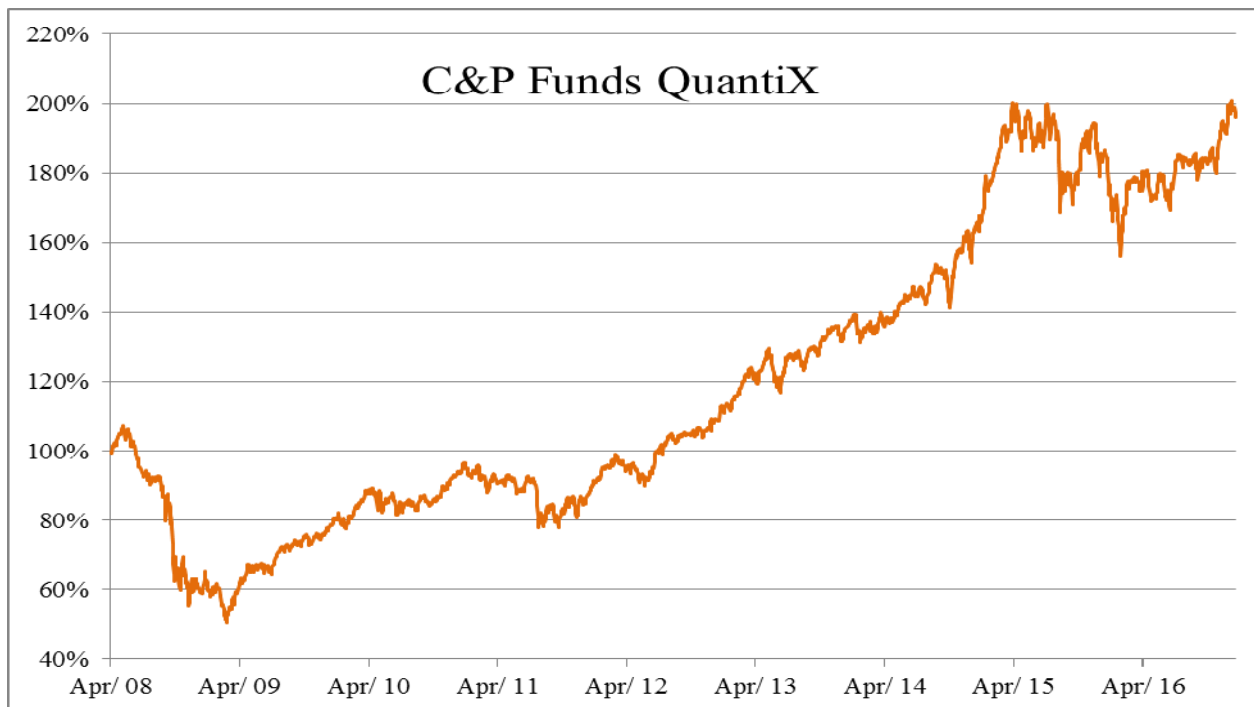
Oval Office einzieht. Besonders die US-Märkte verschafften sich einen Vorsprung, durch die Wahlversprechen der neuen Administration, zusätzliche fiskalische Stimulierungen in Gestalt von Steuersenkungen und erhöhten Infrastrukturausgaben einzuführen. Die Schwellenmärkte reagierten verständlicherweise nicht genauso wohlwollend auf den Sieg von Donald Trump. Die skeptischen Ansichten des neugewählten Präsidenten bezüglich der Globalisierung bereiteten den Anlegern Sorgen, welche Auswirkungen neuerhandelte Handelsabkommen auf diese exportorientierten Volkswirtschaften haben könnten.

Auch wenn die Rendite des C&P Funds QuantiX von 4,90% der Morningstar-Kategorie entspricht, haben wir doch unseren Benchmark-Index um einiges verfehlt. Bei der Betrachtung der ursächlichen Faktoren haben wir festgestellt, dass der Hauptgrund für das negative Alpha in den Faktoren zu sehen ist, die sich direkt von den Daten der Analysten ableiten: Ertragsrevisionen, Empfehlungen von Analysten usw. Nahezu alle diese Faktoren sind im Jahr 2016 hinter den Erwartungen zurückgeblieben. Das Modell beruht natürlich nicht ausschließlich auf diesen Daten, sie spielen jedoch eine wichtige Rolle im Gesamtergebnis. Darüber hinaus zeigte sich bei den geringer wertigen Aktien (niedrigere Erträge, schleppende Renditen etc.) eine bemerkenswerte Erholung. Da wir es vorziehen, in Aktien zu investieren, die Qualität zu einem vernünftigen Preis bieten, haben wir den Aufschwung des Jahres 2016 einiger der profitabelsten Marktsegmente verpasst – Bergbau- und Ölgesellschaften, und dabei besonders bei jenen, deren Profitabilität in den letzten Jahren unter hohem Druck stand.

*Rechtlicher Hinweis: Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Renditen.

BERICHT ÜBER DIE AKTIVITÄTEN DES FONDS* (FORTSETZUNG)

C&P Funds QuantiX
Wertentwicklung seit Auflegung



C&P Funds QuantiX
Wertentwicklung des Teilfonds über verschiedene Anlagezeiträume in %
Stand: 31.12.2016

| Teilfonds | Anlagezeitraum | | | |
|-------------------|----------------|---------|---------|----------|
| | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |
| C&P Funds QuantiX | 4,90 | 44,20 | 122,82 | - |

C&P Funds QuantiX
Top 4 Über- und Untergewichtete Sektoren und Märkte (Morningstar Klassifizierung)

| Übergewichtete | | Untergewichtete | |
|----------------------|------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| Sektoren | Märkte | Sektoren | Märkte |
| Rohstoffe | Asien – entwickelte Märkte | Finanzdienstleistungen | Europa – entwickelte Märkte |
| Industrieunternehmen | Europa – aufstrebende Märkte | Konjunkturabhängige Konsumgüter | Vereinigte Staaten |
| Energie | Vereinigtes Königreich | Kommunikationsdienste | Australasien |
| Technologie | Lateinamerika | Gesundheitswesen | Afrika/Nahost |

* Die Angaben und Vergleiche beziehen sich auf die Vergangenheit und lassen nicht unbedingt Rückschlüsse auf zukünftige Ergebnisse zu.



KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Aktionäre der
C&P Funds, SICAV
20, Boulevard Emmanuel Servais
L-2535 Luxembourg

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREÉ

Entsprechend dem uns von der ordentlichen Generalversammlung der Aktionäre erteilten Auftrag vom 11. April 2016 haben wir den beigefügten Jahresabschluss der C&P Funds, SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2016 und der Aufstellung der Änderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'Entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'Entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der SICAV ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der C&P Funds, SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2016 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.



Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Luxemburg, 24. März 2017

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé



W. Ernst

GESAMTAUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS31. Dezember 2016
(in EUR)**VERMÖGENSWERTE**

| | |
|---|-----------------------|
| Wertpapierbestand : | |
| - Einstandswert | 248.102.448,65 |
| - Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) | 39.064.068,90 |
| | 287.166.517,55 |
| Bankguthaben : | |
| - Sichtguthaben | 13.776.320,88 |
| Sonstige Vermögenswerte : | |
| - Forderungen aus Wertpapiergeschäften | 499,99 |
| - Zinsforderungen | 2.101,35 |
| - Dividendenforderungen | 380.935,11 |
| | 301.326.374,88 |

VERBINDLICHKEITEN

| | |
|--|---------------------|
| Banküberziehung : | |
| - Sichtverbindlichkeiten | 559.030,66 |
| Sonstige Verbindlichkeiten : | |
| - Zu zahlende Steuern und Aufwendungen | 471.478,29 |
| | 1.030.508,95 |

NETTOVERMÖGEN **300.295.865,93**

GESAMTAUFSTELLUNG DER ÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS

Jahresbericht zum 31. Dezember 2016
(in EUR)

| | |
|---|-----------------------|
| NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES | 260.927.011,16 |
| ERTRÄGE | |
| Erträge aus Kapitalanlagen : | |
| - Dividenden, netto | 6.783.694,32 |
| | 6.783.694,32 |
| AUFWENDUNGEN | |
| Bankzinsen, netto | 16.230,27 |
| Gebühren : | |
| - Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung | 3.738.585,75 |
| Sonstige Kosten : | |
| - Abonnementsteuer | 142.913,17 |
| - Sonstige Steuern | 30.209,82 |
| - Transaktionsgebühren | 790.162,04 |
| - Sonstige Aufwendungen | 42.897,56 |
| | 4.760.998,61 |
| NETTOERGEBNIS | 2.022.695,71 |
| Realisiertes Nettoergebnis aus : | |
| - Anlageverkäufen | 3.651.757,01 |
| - Devisen- und Devisentermingeschäften | 1.710.233,68 |
| REALISIERTES NETTOERGEBNIS | 7.384.686,40 |
| Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus : | |
| - Kapitalanlagen | 27.741.547,39 |
| NETTOZUWACHS/(-ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS AUFGRUND DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT | 35.126.233,79 |
| KAPITALVERÄNDERUNG | |
| Ausgabe von Aktien | 47.526.075,42 |
| Rücknahme von Aktien | (43.283.454,44) |
| | 4.242.620,98 |
| NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES | 300.295.865,93 |

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

AUFSTELLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS

31. Dezember 2016

(in EUR)

VERMÖGENSWERTE

| | | |
|---|--------------|-----------------------|
| Wertpapierbestand : | (s. Anmerk.) | |
| - Einstandswert | | 141.630.919,11 |
| - Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | 33.382.828,63 |
| | | 175.013.747,74 |
| Bankguthaben : | | |
| - Sichtguthaben | | 7.721.202,40 |
| Sonstige Vermögenswerte : | | |
| - Zinsforderungen | | 2.101,35 |
| - Dividendenforderungen | | 214.589,59 |
| | | 182.951.641,08 |

VERBINDLICHKEITEN

| | | |
|--|--|-------------------|
| Sonstige Verbindlichkeiten : | | |
| - Zu zahlende Steuern und Aufwendungen | | 289.539,77 |
| | | 289.539,77 |

NETTOTEILFONDSVERMÖGEN **182.662.101,31**

Nettoinventarwert pro Aktie **51,05**
Anzahl der umlaufenden Aktien **3.577.944,7836**

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

ÄNDERUNGEN DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS

Jahresbericht zum 31. Dezember 2016
(in EUR)

| | | |
|--|--------------|-----------------------|
| NETTOTEILFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES | | 160.066.600,91 |
| ERTRÄGE | | |
| Erträge aus Kapitalanlagen : | | |
| - Dividenden, netto | | 4.360.294,48 |
| | | 4.360.294,48 |
| AUFWENDUNGEN | | |
| Bankzinsen, netto | | 5.661,62 |
| Gebühren : | | |
| - Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung | (s. Anmerk.) | 2.371.017,98 |
| Sonstige Kosten : | | |
| - Abonnementsteuer | (s. Anmerk.) | 89.736,75 |
| - Transaktionsgebühren | (s. Anmerk.) | 64.447,37 |
| - Sonstige Aufwendungen | | 38.361,72 |
| | | 2.569.225,44 |
| NETTOERGEBNIS | | 1.791.069,04 |
| Realisiertes Nettoergebnis aus : | | |
| - Anlageverkäufen | (s. Anmerk.) | 3.545.040,81 |
| - Devisen- und Devisentermingeschäften | | 422.425,29 |
| REALISIERTES NETTOERGEBNIS | | 5.758.535,14 |
| Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus : | | |
| - Kapitalanlagen | | 22.919.221,57 |
| NETTOZUWACHS/(-ABNAHME) DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS AUFGRUND DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT | | 28.677.756,71 |
| KAPITALVERÄNDERUNG | | |
| Ausgabe von Aktien | | 28.345.022,63 |
| Rücknahme von Aktien | | (34.427.278,94) |
| | | (6.082.256,31) |
| NETTOTEILFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES | | 182.662.101,31 |

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN UND DES
NETTOINVENTARWERTES PRO AKTIE**

| Datum | Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien | Netto- teilfonds- vermögen | Währung | Netto- inventarwert pro Aktie |
|----------|---|----------------------------------|---------|-------------------------------------|
| 31.12.14 | 2.586.740,7458 | 114.538.875,12 | EUR | 44,28 |
| 31.12.15 | 3.640.892,5965 | 160.066.600,91 | EUR | 43,96 |
| 31.12.16 | 3.577.944,7836 | 182.662.101,31 | EUR | 51,05 |

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND DER SONSTIGEN NETTOTEILFONDSVERMÖGENSWERTE

31. Dezember 2016

(in EUR)

| Anzahl | Wertpapierbeschreibung | Währung | Einstandswert | Kurs pro Anteil | Kurswert (s.Anmerk.) | % des Nettofondsvermögens |
|---|------------------------------------|---------|----------------------|-----------------|----------------------|---------------------------|
| BÖRSENNOTIERTE ODER AN SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE | | | | | | |
| AKTIEN | | | | | | |
| AUSTRALIEN | | | | | | |
| 1.000.000 | SOUTH 32 LTD | GBP | 1.191.782,61 | 1,62 | 1.891.986,88 | 1,04 |
| | SUMME AUSTRALIEN | | 1.191.782,61 | | 1.891.986,88 | 1,04 |
| CURAÇAO | | | | | | |
| 50.000 | SCHLUMBERGER LTD | USD | 3.090.164,24 | 83,95 | 3.979.616,02 | 2,18 |
| | SUMME CURAÇAO | | 3.090.164,24 | | 3.979.616,02 | 2,18 |
| DÄNEMARK | | | | | | |
| 250.000 | BANG OLUFSEN AS -B- | DKK | 2.536.102,74 | 80,00 | 2.689.780,85 | 1,47 |
| 350.000 | NOVO NORDISK AS -B- | DKK | 12.775.816,55 | 254,70 | 11.989.025,69 | 6,57 |
| 50.000 | VESTAS WIND SYSTEMS AS - NOM AKT | DKK | 1.206.567,65 | 459,00 | 3.086.523,53 | 1,69 |
| | SUMME DÄNEMARK | | 16.518.486,94 | | 17.765.330,07 | 9,73 |
| DEUTSCHLAND | | | | | | |
| 100.000 | BASF SE - NOM AKT | EUR | 7.154.147,21 | 88,31 | 8.831.000,00 | 4,83 |
| 30.000 | BEIERSDORF AG | EUR | 2.303.740,00 | 80,60 | 2.418.000,00 | 1,32 |
| 50.000 | BMW AG | EUR | 3.934.689,33 | 88,75 | 4.437.500,00 | 2,43 |
| 50.000 | DAIMLER AG - NOM AKT | EUR | 3.108.971,85 | 70,72 | 3.536.000,00 | 1,94 |
| 10.000 | SIEMENS AG - NOM AKT | EUR | 840.519,92 | 116,80 | 1.168.000,00 | 0,64 |
| | SUMME DEUTSCHLAND | | 17.342.068,31 | | 20.390.500,00 | 11,16 |
| FRANKREICH | | | | | | |
| 20.000 | DANONE | EUR | 1.125.161,45 | 60,20 | 1.204.000,00 | 0,66 |
| 10.000 | L'OREAL SA | EUR | 1.311.102,20 | 173,40 | 1.734.000,00 | 0,95 |
| 100.000 | TOTAL SA | EUR | 3.943.531,45 | 48,72 | 4.872.000,00 | 2,67 |
| | SUMME FRANKREICH | | 6.379.795,10 | | 7.810.000,00 | 4,28 |
| GROßBRITANNIEN | | | | | | |
| 1.000.000 | BHP BILLITON PLC | GBP | 14.044.249,82 | 13,07 | 15.305.763,82 | 8,38 |
| 500.000 | BP PLC | GBP | 2.877.187,31 | 5,10 | 2.985.004,69 | 1,63 |
| 150.000 | RIO TINTO PLC | GBP | 4.746.762,23 | 31,59 | 5.550.316,31 | 3,04 |
| 300.000 | ROYAL DUTCH SHELL PLC -A- | EUR | 6.773.016,92 | 25,99 | 7.795.500,00 | 4,27 |
| | SUMME GROßBRITANNIEN | | 28.441.216,28 | | 31.636.584,82 | 17,32 |
| IRLAND | | | | | | |
| 30.000 | MEDTRONIC HLD | USD | 1.123.156,49 | 71,23 | 2.025.977,72 | 1,11 |
| | SUMME IRLAND | | 1.123.156,49 | | 2.025.977,72 | 1,11 |
| JAPAN | | | | | | |
| 50.000 | CANON INC | JPY | 1.325.702,84 | 3.295,00 | 1.339.204,43 | 0,73 |
| 100.000 | MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC | JPY | 386.259,21 | 720,20 | 585.429,46 | 0,32 |
| 30.000 | TOYOTA MOTOR CORP | JPY | 1.303.558,39 | 6.878,00 | 1.677.277,34 | 0,92 |
| | SUMME JAPAN | | 3.015.520,44 | | 3.601.911,23 | 1,97 |

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

| Anzahl | Wertpapierbeschreibung | Währung | Einstandswert | Kurs pro Anteil | Kurswert (s.Anmerk.) | % des Nettofondsvermögens |
|---------------------------------------|---|---------|-----------------------|-----------------|-----------------------|---------------------------|
| KANADA | | | | | | |
| 500.000 | CAMECO CORP (CAD) | CAD | 5.828.090,94 | 14,04 | 4.963.059,85 | 2,72 |
| | SUMME KANADA | | 5.828.090,94 | | 4.963.059,85 | 2,72 |
| LUXEMBURG | | | | | | |
| 500.000 | ARCELORMITTAL SA REG SHS | EUR | 2.748.819,08 | 7,02 | 3.508.000,00 | 1,92 |
| | SUMME LUXEMBURG | | 2.748.819,08 | | 3.508.000,00 | 1,92 |
| NIEDERLANDE | | | | | | |
| 10.000 | HEINEKEN NV | EUR | 474.037,51 | 71,26 | 712.600,00 | 0,39 |
| 50.000 | UNILEVER NV - CERT OF SHS | EUR | 1.624.347,68 | 39,12 | 1.955.750,00 | 1,07 |
| | SUMME NIEDERLANDE | | 2.098.385,19 | | 2.668.350,00 | 1,46 |
| SCHWEIZ | | | | | | |
| 75.000 | NESTLE SA - NOM AKT | CHF | 3.188.428,47 | 73,05 | 5.110.774,25 | 2,80 |
| 100.000 | NOVARTIS AG - NOM AKT | CHF | 6.489.741,20 | 74,10 | 6.912.313,43 | 3,78 |
| | SUMME SCHWEIZ | | 9.678.169,67 | | 12.023.087,68 | 6,58 |
| VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA | | | | | | |
| 10.000 | AGCO CORP | USD | 391.835,24 | 57,86 | 548.566,01 | 0,30 |
| 1.000 | AMAZON.COM INC | USD | 301.981,81 | 749,87 | 710.945,72 | 0,39 |
| 10.000 | APPLE INC | USD | 560.608,32 | 115,82 | 1.098.080,11 | 0,60 |
| 20.000 | CATERPILLAR INC | USD | 1.320.108,73 | 92,74 | 1.758.520,98 | 0,96 |
| 30.000 | CHEVRON CORP | USD | 2.195.705,78 | 117,70 | 3.347.712,73 | 1,83 |
| 30.000 | COCA COLA CO | USD | 722.616,42 | 41,46 | 1.179.236,79 | 0,65 |
| 30.000 | COLGATE PALMOLIVE CO | USD | 1.342.496,47 | 65,44 | 1.861.294,15 | 1,02 |
| 50.000 | EXXON MOBIL CORP | USD | 3.223.484,45 | 90,26 | 4.278.739,04 | 2,34 |
| 250.000 | FMC TECHNOLOGIES INC | USD | 7.762.936,68 | 35,53 | 8.421.426,88 | 4,62 |
| 100.000 | GENERAL ELECTRIC CO | USD | 1.909.462,83 | 31,60 | 2.995.970,61 | 1,64 |
| 50.000 | INTEL CORP | USD | 838.265,09 | 36,27 | 1.719.364,78 | 0,94 |
| 75.000 | JOHNSON & JOHNSON INC | USD | 4.443.058,06 | 115,21 | 8.192.225,65 | 4,48 |
| 10.000 | KELLOGG CO | USD | 434.265,71 | 73,71 | 698.838,59 | 0,38 |
| 10.000 | MCDONALD'S CORP (USD) | USD | 238.227,82 | 121,72 | 1.154.017,54 | 0,63 |
| 50.000 | MICROSOFT CORP | USD | 1.527.442,30 | 62,14 | 2.945.721,74 | 1,61 |
| 20.000 | NIKE INC -B- | USD | 310.791,49 | 50,83 | 963.830,29 | 0,53 |
| 10.000 | PEPSICO INC | USD | 494.713,23 | 104,63 | 991.988,62 | 0,54 |
| 50.000 | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC | USD | 2.565.992,86 | 91,49 | 4.337.046,69 | 2,37 |
| 75.000 | PROCTER & GAMBLE CO | USD | 4.817.144,52 | 84,08 | 5.978.667,93 | 3,27 |
| 20.000 | STARBUCKS CORP | USD | 240.051,75 | 55,52 | 1.052.761,32 | 0,58 |
| 5.000 | TESLA MOTORS INC | USD | 900.961,03 | 213,69 | 1.012.988,86 | 0,55 |
| 30.000 | WAL-MART STORES INC | USD | 1.583.818,45 | 69,12 | 1.965.963,50 | 1,08 |
| 125.000 | WHOLE FOODS MARKET INC | USD | 3.614.968,98 | 30,76 | 3.645.413,61 | 2,00 |
| 150.000 | 3-D SYSTEMS CORP DELAWARE | USD | 2.434.325,80 | 13,29 | 1.890.021,33 | 1,03 |
| | SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA | | 44.175.263,82 | | 62.749.343,47 | 34,34 |
| | SUMME AKTIEN | | 141.630.919,11 | | 175.013.747,74 | 95,81 |
| | SUMME BÖRSENNOTIERTE ODER AN SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE | | 141.630.919,11 | | 175.013.747,74 | 95,81 |
| | SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES | | 141.630.919,11 | | 175.013.747,74 | 95,81 |
| | Bankguthaben/(-überziehung) | | | | 7.721.202,40 | 4,23 |
| | Sonstige Nettoteilfondsvermögenswerte/(-verbindlichkeiten) | | | | (72.848,83) | (0,04) |
| | SUMME NETTOTEILFONDSVERMÖGEN | | | | 182.662.101,31 | 100,00 |

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**AUFSCHLÜSSELUNG DER WERTPAPIERANLAGEN
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

31. Dezember 2016

(in %)

| LAND | % des Netto- teifondsvermögens |
|--|---|
| Vereinigte Staaten von Amerika | 34,34 |
| Großbritannien | 17,32 |
| Deutschland | 11,16 |
| Dänemark | 9,73 |
| Schweiz | 6,58 |
| Frankreich | 4,28 |
| Kanada | 2,72 |
| Curaçao | 2,18 |
| Japan | 1,97 |
| Luxemburg | 1,92 |
| Niederlande | 1,46 |
| Irland | 1,11 |
| Australien | 1,04 |
| SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES | 95,81 |
| Sonstige Nettoteilfondsvermögenswerte/(-verbindlichkeiten) | 4,19 |
| SUMME | 100,00 |

AUFSCHLÜSSELUNG DER WERTPAPIERANLAGEN
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN
 31. Dezember 2016
 (in %)

| WIRTSCHAFTSSEKTOREN | % des Netto- teifondsvermögens |
|---|---|
| Pharma- und Kosmetikindustrie | 18,21 |
| Erdöl | 14,92 |
| Bergbauindustrie | 14,06 |
| Maschinen und Gerätebau | 5,88 |
| Straßenfahrzeuge | 5,84 |
| Diverse Konsumgüter | 5,36 |
| Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke | 5,03 |
| Chemie | 4,83 |
| Einzelhandel | 3,47 |
| Elektrotechnik und Elektronik | 3,31 |
| Elektronik und Halbleiter | 3,14 |
| Nichteisenmetalle | 3,04 |
| Tabak und Alkohol | 2,76 |
| Nahrungsmittel, Energie und Wasser | 1,69 |
| Internet und Software-Dienstleistungen | 1,61 |
| Hotels, Restaurants und Freizeit | 1,21 |
| Bürobedarf und Computer | 0,60 |
| Textil- und Bekleidungsindustrie | 0,53 |
| Holdings und Finanzunternehmen | 0,32 |
| SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES | 95,81 |
| Sonstige Nettoteifondsvermögenswerte/(-verbindlichkeiten) | 4,19 |
| SUMME | 100,00 |

AUFSTELLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS

31. Dezember 2016

(in EUR)

VERMÖGENSWERTE

| | | |
|---|--------------|-----------------------|
| Wertpapierbestand : | (s. Anmerk.) | |
| - Einstandswert | | 106.471.529,54 |
| - Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | 5.681.240,27 |
| | | 112.152.769,81 |
| Bankguthaben : | | |
| - Sichtguthaben | | 6.055.118,48 |
| Sonstige Vermögenswerte : | | |
| - Forderungen aus Wertpapiergeschäften | | 499,99 |
| - Dividendenforderungen | | 166.345,52 |
| | | 118.374.733,80 |

VERBINDLICHKEITEN

| | | |
|--|--|-------------------|
| Banküberziehung : | | |
| - Sichtverbindlichkeiten | | 559.030,66 |
| Sonstige Verbindlichkeiten : | | |
| - Zu zahlende Steuern und Aufwendungen | | 181.938,52 |
| | | 740.969,18 |

| | | |
|-------------------------------|--|-----------------------|
| NETTOTEILFONDSVERMÖGEN | | 117.633.764,62 |
|-------------------------------|--|-----------------------|

| | | |
|--------------------------------------|--|-----------------------|
| Nettoinventarwert pro Aktie | | 98,04 |
| Anzahl der umlaufenden Aktien | | 1.199.816,9662 |

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

ÄNDERUNGEN DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS

Jahresbericht zum 31. Dezember 2016
(in EUR)

| | | |
|--|--------------|-----------------------|
| NETTOTEILFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES | | 100.860.410,25 |
| ERTRÄGE | | |
| Erträge aus Kapitalanlagen : | | |
| - Dividenden, netto | | 2.423.399,84 |
| | | 2.423.399,84 |
| AUFWENDUNGEN | | |
| Bankzinsen, netto | | 10.568,65 |
| Gebühren : | | |
| - Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung | (s. Anmerk.) | 1.367.567,77 |
| Sonstige Kosten : | | |
| - Abonnementsteuer | (s. Anmerk.) | 53.176,42 |
| - Sonstige Steuern | | 30.209,82 |
| - Transaktionsgebühren | (s. Anmerk.) | 725.714,67 |
| - Sonstige Aufwendungen | | 4.535,84 |
| | | 2.191.773,17 |
| NETTOERGEBNIS | | 231.626,67 |
| Realisiertes Nettoergebnis aus : | | |
| - Anlageverkäufen | (s. Anmerk.) | 106.716,20 |
| - Devisen- und Devisentermingeschäften | | 1.287.808,39 |
| REALISIERTES NETTOERGEBNIS | | 1.626.151,26 |
| Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus : | | |
| - Kapitalanlagen | | 4.822.325,82 |
| NETTOZUWACHS/(-ABNAHME) DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS AUFGRUND DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT | | 6.448.477,08 |
| KAPITALVERÄNDERUNG | | |
| Ausgabe von Aktien | | 19.181.052,79 |
| Rücknahme von Aktien | | (8.856.175,50) |
| | | 10.324.877,29 |
| NETTOTEILFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES | | 117.633.764,62 |

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN UND DES
NETTOINVENTARWERTES PRO AKTIE**

| Datum | Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien | Netto- teilfonds- vermögen | Währung | Netto- inventarwert pro Aktie |
|----------|---|----------------------------------|---------|-------------------------------------|
| 31.12.14 | 695.588,3686 | 57.322.595,45 | EUR | 82,41 |
| 31.12.15 | 1.084.995,8695 | 100.860.410,25 | EUR | 92,96 |
| 31.12.16 | 1.199.816,9662 | 117.633.764,62 | EUR | 98,04 |

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND DER SONSTIGEN NETTOTEILFONDSVERMÖGENSWERTE

31. Dezember 2016

(in EUR)

| Anzahl | Wertpapierbeschreibung | Währung | Einstandswert | Kurs pro Anteil | Kurswert (s.Anmerk.) | % des Nettofondsvermögens |
|---|-------------------------------|---------|---------------------|-----------------|----------------------|---------------------------|
| BÖRSENNOTIERTE ODER AN SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE | | | | | | |
| AKTIEN | | | | | | |
| BERMUDA INSELN | | | | | | |
| 21.000 | BUNGE LTD | USD | 1.179.208,26 | 72,24 | 1.438.293,43 | 1,22 |
| | SUMME BERMUDA INSELN | | 1.179.208,26 | | 1.438.293,43 | 1,22 |
| BRASILIEN | | | | | | |
| 148.000 | BANCO BRADESCO PFD ADR REPR 1 | USD | 1.158.771,57 | 8,71 | 1.222.166,39 | 1,04 |
| 100.000 | SABESP | BRL | 841.122,98 | 28,79 | 838.649,54 | 0,71 |
| | SUMME BRASILIEN | | 1.999.894,55 | | 2.060.815,93 | 1,75 |
| DÄNEMARK | | | | | | |
| 28.000 | ROYAL UNIBREW A/S | DKK | 1.171.889,41 | 272,60 | 1.026.527,96 | 0,87 |
| | SUMME DÄNEMARK | | 1.171.889,41 | | 1.026.527,96 | 0,87 |
| DEUTSCHLAND | | | | | | |
| 20.000 | AURUBIS | EUR | 990.541,00 | 54,80 | 1.096.000,00 | 0,93 |
| 43.000 | DEUTSCHE POST AG REG SHS | EUR | 1.191.027,20 | 31,24 | 1.343.105,00 | 1,14 |
| 15.000 | SALZGITTER AG | EUR | 495.378,00 | 33,55 | 503.250,00 | 0,43 |
| | SUMME DEUTSCHLAND | | 2.676.946,20 | | 2.942.355,00 | 2,50 |
| FRANKREICH | | | | | | |
| 48.000 | ALSTOM SA | EUR | 1.110.189,90 | 26,18 | 1.256.400,00 | 1,07 |
| 68.000 | ALTRAN TECHNOLOGIES SA | EUR | 880.945,00 | 13,88 | 943.840,00 | 0,80 |
| 24.000 | VINCI SA | EUR | 1.447.362,50 | 64,70 | 1.552.800,00 | 1,32 |
| | SUMME FRANKREICH | | 3.438.497,40 | | 3.753.040,00 | 3,19 |
| GROßBRITANNIEN | | | | | | |
| 25.000 | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC | GBP | 1.260.814,38 | 46,22 | 1.353.532,10 | 1,15 |
| 300.000 | DOMINO S PIZZA | GBP | 1.138.925,50 | 3,61 | 1.268.041,24 | 1,08 |
| 65.000 | GLAXOSMITHKLINE PLC | GBP | 1.204.160,70 | 15,62 | 1.189.432,99 | 1,01 |
| 150.000 | INCHCAPE | GBP | 1.216.973,97 | 7,02 | 1.233.598,88 | 1,05 |
| 30.000 | JOHNSON MATTHEY | GBP | 1.182.419,20 | 31,82 | 1.118.322,40 | 0,95 |
| 900.000 | LADBROKES PLC | GBP | 1.308.386,72 | 1,16 | 1.223.055,30 | 1,04 |
| | SUMME GROßBRITANNIEN | | 7.311.680,47 | | 7.385.982,91 | 6,28 |
| GUERNESEY | | | | | | |
| 25.000 | AMDOCS LTD | USD | 1.317.334,19 | 58,25 | 1.380.658,92 | 1,17 |
| | SUMME GUERNESEY | | 1.317.334,19 | | 1.380.658,92 | 1,17 |
| INDONESIEN | | | | | | |
| 3.500.000 | BANK NEGARA INDONESIA | IDR | 1.303.315,79 | 5.525,00 | 1.360.825,97 | 1,16 |
| 600.000 | UNITED TRACTORS | IDR | 951.775,66 | 21.250,00 | 897.247,89 | 0,76 |
| | SUMME INDONESIEN | | 2.255.091,45 | | 2.258.073,86 | 1,92 |
| IRLAND | | | | | | |
| 12.000 | ACCENTURE - SHS CLASS A | USD | 1.231.762,00 | 117,13 | 1.332.600,14 | 1,13 |

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

| Anzahl | Wertpapierbeschreibung | Währung | Einstandswert | Kurs pro Anteil | Kurswert (s.Anmerk.) | % des Nettovermögens |
|---------|--|---------|---------------------|-----------------|----------------------|----------------------|
| 20.000 | SEAGATE TECHNOLOGY PLC | USD | 628.826,17 | 38,17 | 723.773,41 | 0,62 |
| | SUMME IRLAND | | 1.860.588,17 | | 2.056.373,55 | 1,75 |
| | JAPAN | | | | | |
| 7.000 | DAITO TRUST CONSTRUCTION CO LTD | JPY | 977.323,97 | 17.580,00 | 1.000.318,65 | 0,85 |
| 66.000 | MITSUBISHI CORP | JPY | 1.332.890,00 | 2.490,00 | 1.335.871,66 | 1,14 |
| 108.000 | MITSUMI AND CO LTD | JPY | 1.397.021,94 | 1.607,00 | 1.410.785,82 | 1,19 |
| 300.000 | MITSUMI CHEMICALS | JPY | 1.339.755,03 | 525,00 | 1.280.271,30 | 1,09 |
| 30.500 | NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORP | JPY | 1.082.353,66 | 4.912,00 | 1.217.810,32 | 1,04 |
| 58.000 | NTT DOCOMO INC | JPY | 1.336.036,03 | 2.663,00 | 1.255.511,26 | 1,07 |
| 25.000 | TOKAI RIKA CO | JPY | 420.811,67 | 2.345,00 | 476.545,43 | 0,41 |
| 15.000 | TOKYO ELECTRON LTD | JPY | 1.206.232,57 | 11.045,00 | 1.346.723,48 | 1,14 |
| | SUMME JAPAN | | 9.092.424,87 | | 9.323.837,92 | 7,93 |
| | JERSEY | | | | | |
| 70.000 | WPP 2012 PLC | GBP | 1.360.616,43 | 18,16 | 1.489.222,12 | 1,27 |
| | SUMME JERSEY | | 1.360.616,43 | | 1.489.222,12 | 1,27 |
| | KAIMANINSELN | | | | | |
| 290.000 | ENN ENERGY HOLDINGS LTD | HKD | 1.224.729,05 | 31,90 | 1.131.254,09 | 0,96 |
| 6.600 | NETEASE SPONS ADR REPR 25 SHS | USD | 1.395.061,43 | 215,34 | 1.347.470,02 | 1,15 |
| | SUMME KAIMANINSELN | | 2.619.790,48 | | 2.478.724,11 | 2,11 |
| | KANADA | | | | | |
| 24.000 | BANK OF NOVA SCOTIA | CAD | 1.310.801,34 | 74,76 | 1.268.507,19 | 1,07 |
| 30.000 | INDUSTRIAL ALLIANCE INSURANCE AND FIN. | CAD | 971.141,22 | 53,39 | 1.132.383,61 | 0,96 |
| 44.000 | QUEBECOR -B- SUBORD.VOTING | CAD | 1.177.179,15 | 37,32 | 1.160.931,81 | 0,99 |
| 66.000 | TECK RESOURCES LTD -B- | CAD | 1.370.315,89 | 26,87 | 1.253.787,69 | 1,07 |
| 100.000 | VERESEN | CAD | 885.097,74 | 13,11 | 926.862,03 | 0,79 |
| | SUMME KANADA | | 5.714.535,34 | | 5.742.472,33 | 4,88 |
| | LUXEMBURG | | | | | |
| 120.000 | ARCELORMITTAL SA REG SHS | EUR | 658.392,00 | 7,02 | 841.920,00 | 0,72 |
| 55.000 | TERNIUM SA -ADR 1/10 SHS- | USD | 998.484,85 | 24,15 | 1.259.303,15 | 1,07 |
| | SUMME LUXEMBURG | | 1.656.876,85 | | 2.101.223,15 | 1,79 |
| | MEXIKO | | | | | |
| 150.000 | GRUPO FINANCIERO BANORTE -O- | MXN | 673.922,51 | 102,30 | 706.186,09 | 0,60 |
| | SUMME MEXIKO | | 673.922,51 | | 706.186,09 | 0,60 |
| | PANAMA | | | | | |
| 16.500 | COPA HOLDINGS SA | USD | 1.407.625,65 | 90,83 | 1.420.900,69 | 1,21 |
| | SUMME PANAMA | | 1.407.625,65 | | 1.420.900,69 | 1,21 |
| | RUSSLAND | | | | | |
| 130.000 | ROSNEFT OIL-GDR- | USD | 722.433,21 | 6,50 | 801.137,71 | 0,68 |
| | SUMME RUSSLAND | | 722.433,21 | | 801.137,71 | 0,68 |
| | SCHWEIZ | | | | | |
| 6.400 | ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN | CHF | 1.353.765,65 | 232,60 | 1.388.656,72 | 1,18 |
| | SUMME SCHWEIZ | | 1.353.765,65 | | 1.388.656,72 | 1,18 |
| | SÜDKOREA | | | | | |
| 10.000 | DOSSAN CO LTD | KRW | 836.354,56 | 105.000,00 | 824.222,99 | 0,70 |
| 55.000 | HANA FINANCIAL GROUP INC | KRW | 1.288.835,04 | 31.250,00 | 1.349.174,53 | 1,15 |
| 11.000 | HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES CO LTD | KRW | 1.293.479,93 | 145.500,00 | 1.256.351,32 | 1,07 |
| 50.000 | KB INSURANCE CO LTD | KRW | 1.095.130,84 | 26.150,00 | 1.026.353,86 | 0,87 |
| 7.000 | POSCO | KRW | 1.314.006,49 | 257.500,00 | 1.414.916,13 | 1,20 |
| 1.000 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | KRW | 1.275.269,21 | 1.802.000,00 | 1.414.523,64 | 1,20 |
| 13.000 | SK INNOVATION | KRW | 1.491.007,87 | 146.500,00 | 1.494.983,50 | 1,27 |

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

| Anzahl | Wertpapierbeschreibung | Währung | Einstandswert | Kurs pro Anteil | Kurswert (s.Anmerk.) | % des Nettovermögens |
|-----------|--|---------|---------------------|-----------------|----------------------|----------------------|
| 18.000 | S-OIL CORP | KRW | 1.109.435,87 | 84.700,00 | 1.196.771,78 | 1,02 |
| | SUMME SÜDKOREA | | 9.703.519,81 | | 9.977.297,75 | 8,48 |
| | THAILAND | | | | | |
| 4.000.000 | IRPCP FOREIGN | THB | 505.229,22 | 4,80 | 508.324,48 | 0,43 |
| 800.000 | PTT GLOBAL CHEMICAL PUBLIC COMPANY LTD | THB | 1.145.250,93 | 63,00 | 1.334.351,75 | 1,14 |
| | SUMME THAILAND | | 1.650.480,15 | | 1.842.676,23 | 1,57 |
| | TÜRKEI | | | | | |
| 530.000 | AKBANK | TRY | 1.315.203,33 | 7,82 | 1.117.082,64 | 0,95 |
| 1.200.000 | EMLAK KONUT REIT | TRY | 1.102.321,02 | 2,99 | 967.063,77 | 0,82 |
| 680.000 | TURKIYE GARANTI BANKASI AS (NAMEN-AKT) | TRY | 1.400.412,65 | 7,62 | 1.396.582,39 | 1,19 |
| | SUMME TÜRKEI | | 3.817.937,00 | | 3.480.728,80 | 2,96 |
| | UNGARN | | | | | |
| 21.000 | MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC -A- | HUF | 1.121.050,98 | 20.635,00 | 1.402.991,60 | 1,19 |
| | SUMME UNGARN | | 1.121.050,98 | | 1.402.991,60 | 1,19 |
| | VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA | | | | | |
| 19.000 | ALTRIA GROUP | USD | 887.661,99 | 67,62 | 1.218.089,59 | 1,04 |
| 12.000 | AMERICAN FINANCIAL GROUP | USD | 798.455,51 | 88,12 | 1.002.550,37 | 0,85 |
| 9.000 | AMGEN INC | USD | 1.271.041,26 | 146,21 | 1.247.584,74 | 1,06 |
| 80.000 | APOLLO GLOBAL MANAGEMENT -A- | USD | 1.430.899,93 | 19,36 | 1.468.404,84 | 1,25 |
| 53.000 | APPLIED MATERIALS INC | USD | 1.354.677,21 | 32,27 | 1.621.531,17 | 1,38 |
| 17.000 | AVERY DENNISON CORP | USD | 1.174.383,63 | 70,22 | 1.131.775,30 | 0,96 |
| 34.000 | BAXTER INTERNATIONAL INC | USD | 1.412.868,01 | 44,34 | 1.429.305,52 | 1,22 |
| 26.000 | BIG LOTS INC | USD | 1.056.395,60 | 50,21 | 1.237.696,14 | 1,05 |
| 11.000 | BOEING CO COM. | USD | 1.378.507,93 | 155,68 | 1.623.588,53 | 1,39 |
| 40.000 | CISCO SYSTEMS INC | USD | 1.046.283,37 | 30,22 | 1.146.053,57 | 0,97 |
| 58.000 | CORNING INC | USD | 1.360.947,73 | 24,27 | 1.334.591,14 | 1,13 |
| 26.000 | DICK'S SPORTING GOOD INC | USD | 1.455.670,48 | 53,10 | 1.308.935,77 | 1,11 |
| 18.000 | EI DU PONT DE NEMOURS & CO | USD | 1.238.077,74 | 73,40 | 1.252.619,10 | 1,06 |
| 22.000 | EXPRESS SCRIPTS | USD | 1.370.522,98 | 68,79 | 1.434.823,42 | 1,22 |
| 45.000 | FEDERATED INVESTORS INC -B- | USD | 1.140.951,89 | 28,28 | 1.206.541,83 | 1,03 |
| 19.500 | FOOT LOCKER INC | USD | 1.115.861,71 | 70,89 | 1.310.599,67 | 1,11 |
| 9.000 | HOME DEPOT INC | USD | 1.036.871,23 | 134,08 | 1.144.081,54 | 0,97 |
| 7.000 | ILLINOIS TOOL WORKS | USD | 658.704,62 | 122,46 | 812.723,39 | 0,69 |
| 36.000 | INTEL CORP | USD | 1.081.305,65 | 36,27 | 1.237.942,64 | 1,05 |
| 105.000 | INVESCO MORTGAGE CAPITAL INC | USD | 1.367.954,56 | 14,60 | 1.453.424,98 | 1,24 |
| 14.000 | LAM RESEARCH CORP | USD | 1.269.799,14 | 105,73 | 1.403.384,69 | 1,19 |
| 40.000 | LEGG MASON | USD | 1.223.204,78 | 29,91 | 1.134.297,23 | 0,96 |
| 40.000 | MACYS | USD | 1.398.796,92 | 35,81 | 1.358.046,93 | 1,15 |
| 15.000 | MANPOWER INC | USD | 1.007.464,87 | 88,87 | 1.263.853,99 | 1,07 |
| 38.000 | MICRON TECHNOLOGY | USD | 713.622,10 | 21,92 | 789.722,68 | 0,67 |
| 6.600 | NORTHROP GRUMMAN CORP | USD | 1.473.377,65 | 232,58 | 1.455.347,71 | 1,24 |
| 110.000 | NRG ENERGY WHEN ISSUED | USD | 1.343.712,26 | 12,26 | 1.278.596,82 | 1,09 |
| 30.000 | NU SKIN ENTERPRISES | USD | 1.447.051,37 | 47,78 | 1.358.995,02 | 1,16 |
| 100.000 | ON SEMICONDUCTOR CORP | USD | 1.149.569,48 | 12,76 | 1.209.765,35 | 1,03 |
| 7.000 | PARKER-HANNIFIN CORP | USD | 765.224,52 | 140,00 | 929.130,13 | 0,79 |
| 15.000 | PEPSICO INC | USD | 1.420.074,92 | 104,63 | 1.487.982,93 | 1,26 |
| 43.000 | PFIZER INC | USD | 1.302.516,18 | 32,48 | 1.324.143,16 | 1,13 |
| 12.500 | STRYKER CORP | USD | 1.299.198,89 | 119,81 | 1.419.886,23 | 1,21 |
| 8.000 | TYSON FOODS INC -A- | USD | 436.788,34 | 61,68 | 467.826,50 | 0,40 |
| 10.100 | UNITEDHEALTH GROUP INC | USD | 1.006.467,85 | 160,04 | 1.532.499,64 | 1,30 |
| 17.000 | VALERO ENERGY | USD | 899.758,91 | 68,32 | 1.101.151,93 | 0,94 |

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

| Anzahl | Wertpapierbeschreibung | Währung | Einstands- wert | Kurs pro Anteil | Kurs- wert (s.Anmerk.) | % des Netto- teifonds- vermögens |
|--------|--|---------|-----------------------|-----------------------|------------------------------|---|
| 10.000 | WESTERN GAS PARTNERS | USD | 570.749,30 | 58,76 | 557.098,84 | 0,47 |
| | SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA | | 42.365.420,51 | | 45.694.593,03 | 38,84 |
| | SUMME AKTIEN | | 106.471.529,54 | | 112.152.769,81 | 95,34 |
| | SUMME BÖRSENNOTIERTE ODER AN SONSTIGEN GEREGELTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE | | 106.471.529,54 | | 112.152.769,81 | 95,34 |
| | SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES | | 106.471.529,54 | | 112.152.769,81 | 95,34 |
| | Bankguthaben/(-überziehung) | | | | 5.496.087,82 | 4,67 |
| | Sonstige Nettoteilfondsvermögenswerte/(-verbindlichkeiten) | | | | (15.093,01) | (0,01) |
| | SUMME NETTOTEILFONDSVERMÖGEN | | | | 117.633.764,62 | 100,00 |

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**AUFSCHLÜSSELUNG DER WERTPAPIERANLAGEN
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**
31. Dezember 2016
(in %)

| LAND | % des Netto- teifondsvermögens |
|---|---|
| Vereinigte Staaten von Amerika | 38,84 |
| Südkorea | 8,48 |
| Japan | 7,93 |
| Großbritannien | 6,28 |
| Kanada | 4,88 |
| Frankreich | 3,19 |
| Türkei | 2,96 |
| Deutschland | 2,50 |
| Kaimaninseln | 2,11 |
| Indonesien | 1,92 |
| Luxemburg | 1,79 |
| Brasilien | 1,75 |
| Irland | 1,75 |
| Thailand | 1,57 |
| Jersey | 1,27 |
| Bermuda Inseln | 1,22 |
| Panama | 1,21 |
| Ungarn | 1,19 |
| Schweiz | 1,18 |
| Guernesey | 1,17 |
| Dänemark | 0,87 |
| Russland | 0,68 |
| Mexiko | 0,60 |
| SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES | 95,34 |
| Sonstige Nettoteifondsvermögenswerte/(-verbindlichkeiten) | 4,66 |
| SUMME | 100,00 |

**AUFSCHLÜSSELUNG DER WERTPAPIERANLAGEN
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN**
31. Dezember 2016
(in %)

| WIRTSCHAFTSSEKTOREN | % des Netto- teifondsvermögens |
|---|---|
| Holdings und Finanzunternehmen | 8,79 |
| Elektronik und Halbleiter | 7,66 |
| Pharma- und Kosmetikindustrie | 6,91 |
| Banken und andere Kreditinstitute | 6,01 |
| Erdöl | 5,44 |
| Einzelhandel | 5,39 |
| Bergbauindustrie | 4,49 |
| Informationsübertragung | 4,23 |
| Nahrungsmittel, Energie und Wasser | 3,55 |
| Diverse Handelshäuser | 3,38 |
| Internet und Software-Dienstleistungen | 3,12 |
| Tabak und Alkohol | 3,06 |
| Immobilien-gesellschaften | 2,91 |
| Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke | 2,88 |
| Versicherungen | 2,68 |
| Luft- und Raumfahrtindustrie | 2,63 |
| Chemie | 2,58 |
| Bürobedarf und Computer | 2,55 |
| Maschinen und Gerätebau | 2,55 |
| Hotels, Restaurants und Freizeit | 2,12 |
| Bauwesen und Baustoffe | 1,32 |
| Gesundheits-, Bildungs- und Sozialdienste | 1,30 |
| Grafische Industrie und Verlagshäuser | 1,27 |
| Straßenfahrzeuge | 1,17 |
| Verkehr und Transport | 1,14 |
| Diverse Dienstleistungen | 1,13 |
| Diverse Konsumgüter | 1,07 |
| Elektrotechnik und Elektronik | 1,07 |
| Biotechnologie | 1,06 |
| Edelmetalle und Edelsteine | 0,95 |
| Nichteisenmetalle | 0,93 |
| SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES | 95,34 |
| Sonstige Nettoteifondsvermögenswerte/(-verbindlichkeiten) | 4,66 |
| SUMME | 100,00 |

ANMERKUNGEN ZU DEN FINANZAUFSTELLUNGEN

31. Dezember 2016

Allgemeines

C&P Funds ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, am 5. Juni 2000 auf unbestimmte Dauer errichtet, die nach Luxemburger Recht auf Grundlage des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen und des Gesetzes über Handelsgesellschaften vom 10. August 1915 als Société d'Investissement à Capital Variable ("SICAV"), im Folgenden „Gesellschaft“ genannt, gegründet wurde. Sie ist nach Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über die Organismen für die gemeinsame Anlage in Wertpapieren verfasst und entsprach den Anforderungen der Richtlinie 85/611 EWG über die Organismen für gemeinsame Anlage in Wertpapieren. Seit dem 1. Juli 2011 untersteht die Gesellschaft den Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der jeweils geltenden Fassung (das „Gesetz von 2010“) und entspricht den Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG.

Die Satzung der Gesellschaft wurde zuerst im Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg (Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, "Mémorial") am 10. Juli 2000 veröffentlicht. Die Satzung wurde beim Handelsregister Luxemburg unter der Nummer B76.126 hinterlegt und kann dort eingesehen werden. Die Satzung wurde am 24. Februar 2012 zum letzten Mal abgeändert, wie im Mémorial am 6. März 2012 veröffentlicht.

Die Gesellschaft ist ein sogenannter Umbrellafonds, d.h. dem Anleger können nach freiem Ermessen der Gesellschaft ein oder mehrere Teilfonds angeboten werden. Die Gesamtheit der Teilfonds ergibt den Umbrellafonds.

Am 31. Dezember 2016 gehören folgende Teilfonds zur Investmentgesellschaft:

- C&P Funds ClassiX
- C&P Funds QuantiX

Relevante Bilanzierungsgrundsätze

Die Nettoinventarbewertung des Jahresberichts zum 31. Dezember 2016 beruht auf der Nettoinventarwertberechnung des letzten Bewertungstages des Berichtszeitraums, d.h. zum 30. Dezember 2016.

a) Bewertung des Wertpapierbestandes jedes Teilfonds

Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Schlusskurs bewertet. Ist ein Wertpapier an mehreren Börsen notiert, ist für die

Bewertung der Kurs der Börse heranzuziehen, an der das Wertpapier primär gehandelt wird.

Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Wertpapiermarkt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Gesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

Für nicht an einer Börse notierte Anteile von Investmentgesellschaften ist der zuletzt veröffentlichte offizielle Rücknahmepreis maßgeblich.

Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder falls für andere Wertpapiere keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Gesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

b) Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Verkäufen von Anlagen jedes Teilfonds

Gewinne oder Verluste aus Verkäufen von Anlagen werden auf Grundlage des Durchschnittswertes der verkauften Anlagen berechnet.

c) Währungsumrechnungen für jeden Teilfonds

Die Teilfonds werden in folgenden Währungen geführt:

| Teilfonds | Währung |
|-------------------|----------------|
| C&P Funds ClassiX | EUR |
| C&P Funds QuantiX | EUR |

Die Vermögensaufstellungen der Teilfonds werden in den vorstehend genannten Währungen erstellt, Bankguthaben, sonstige Nettovermögenswerte sowie der für die Bewertung des Wertpapierbestandes ermittelte Wert werden, sofern sie nicht in der Währung des Teilfonds angegeben sind, zu den am 30. Dezember 2016 gültigen Wechselkursen in diese Währung umgerechnet. Erträge und Kosten, die nicht in der Währung des Teilfonds angegeben sind, werden zu dem am Tag der Unternehmung gültigen Wechselkurs in diese Währung umgerechnet.

Relevante Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

d) Kaufpreis von Wertpapieren im Portfolio jedes Teilfonds

Der Kaufpreis von Wertpapieren jedes Teilfonds, der auf eine andere Währung als die des Teilfonds lautet, wird zu dem am Kauftag gültigen Wechselkurs in diese Währung umgerechnet.

Der Gesamtkaufpreis des Wertpapierportfolios der Investmentgesellschaft entspricht der Summe der Kaufpreise des Wertpapierportfolios jedes einzelnen Teilfonds, wobei diese zu den am 30. Dezember 2016 gültigen Wechselkursen in Euro umgerechnet werden.

e) Bewertung von Devisentermingeschäften

Noch nicht fällige Devisentermingeschäfte werden zu den Bewertungsstichtagen oder zum Abschlussdatum für Devisentermingeschäfte, für die diese Stichtage gelten, bewertet. Sich hieraus ergebende, nicht realisierte Gewinne oder Verluste werden in den Veränderungen des Nettovermögens verbucht.

f) Bewertung von Futures und Optionen

Terminkontrakte und Optionen werden auf Grundlage ihres letzten verfügbaren Schlusskurses auf dem betreffenden Markt bewertet. Bei den Kursen handelt es sich um Abrechnungskurse an Terminmärkten.

g) Bewertung von Swapgeschäften

Swapgeschäfte werden zu ihrem Marktwert, basierend auf dem letzten bekannten Schlusskurs des zugrundeliegenden Wertpapiers, bewertet.

h) Gründungskosten

Die Gründungskosten werden über einen Zeitraum von fünf Geschäftsjahren abgeschrieben. Wenn in der Zukunft ein neuer Teilfonds aufgelegt wird, werden die Gründungskosten für diesen Teilfonds diesem in der Regel zugerechnet und über einen Zeitraum von fünf Jahren ab dem Auflegungsdatum dieses Teilfonds abgeschrieben.

Wechselkurse zum 30. Dezember 2016

| | | |
|-------|---|-------------|
| 1 EUR | = | 1,45660 AUD |
| 1 EUR | = | 3,43290 BRL |
| 1 EUR | = | 1,41445 CAD |
| 1 EUR | = | 1,07200 CHF |
| 1 EUR | = | 7,43555 DKK |

| | | |
|-------|---|------------------|
| 1 EUR | = | 0,85360 GBP |
| 1 EUR | = | 8,17765 HKD |
| 1 EUR | = | 308,86500 HUF |
| 1 EUR | = | 14.210,11975 IDR |
| 1 EUR | = | 4,05935 ILS |
| 1 EUR | = | 123,02080 JPY |
| 1 EUR | = | 1.273,92710 KRW |
| 1 EUR | = | 4,73165 MYR |
| 1 EUR | = | 21,72940 MXN |
| 1 EUR | = | 52,43425 PHP |
| 1 EUR | = | 4,40285 PLN |
| 1 EUR | = | 9,58200 SEK |
| 1 EUR | = | 1,52380 SGD |
| 1 EUR | = | 37,77115 THB |
| 1 EUR | = | 3,71020 TRY |
| 1 EUR | = | 1,05475 USD |
| 1 EUR | = | 14,42370 ZAR |

Ausgabe- und Rücknahmegebühren für Anlagen der Investmentgesellschaft

Ausgabepreis ist der Aktienwert zuzüglich eines Ausgabeaufschlags von bis zu 4%, Rücknahmepreis ist der Aktienwert.

Vergütung

Der Teilfonds zahlt eine Vergütung von 1,35% p.a. auf das Netto-Teilfondsvermögen auf Basis des am Bewertungstag ermittelten Netto-Inventarwerts.

Im Detail stellt sich diese Vergütung wie folgt dar:

- 1) Für den C&P Funds ClassiX
 - a) bis zu 1,15% p.a. Management-Fee Creutz & Partners;
 - b) bis zu 0,30% p.a. Verwahrstellenvergütung Edmond de Rothschild (Europe).
- 2) Für den C&P Funds QuantiX
 - a) bis zu 1,15% p.a. Management-Fee, die hälftig an Creutz & Partners und Vector Asset Management S.A. auf einer pro rata temporis Basis ausgezahlt wird;
 - b) bis zu 0,30% p.a. Verwahrstellenvergütung Edmond de Rothschild (Europe).

Aus dieser Vergütung werden insbesondere der Administrator, das Fondsmanagement, der Vertrieb und die Verwahrstelle bezahlt. Die Vergütung wird dem Teilfonds in der Regel am Monatsende entnommen.

Performance Fee

Neben der nicht variablen Vergütung trägt der Teilfonds C&P Funds QuantiX noch die wie folgt beschriebene Performance Fee, die, falls fällig, hälftig an Creutz & Partners und Vector Asset Management S.A. ausgezahlt wird.

Die Performance Fee pro Aktie des Teilfonds wird an jedem Bewertungstag berechnet und gründet auf dem positiven Ratio zwischen der Performance des Teilfonds und der Performance des MSCI World EURO (der „Referenzindex“), wie dieser am Ende jedes Bewertungstages auf Bloomberg ausgewiesen wird (die „Outperformance“).

Die Berechnung basiert, einerseits, auf der Veränderung des NIW des Teilfonds (vor Abzug der Performance Fee für den entsprechenden Bewertungstag) verglichen mit dem ersten NIW nach Aufsetzung des Teilfonds und andererseits, auf der Veränderung des Referenzindexes seit dem Datum der ersten NIW nach Aufsetzung des Teilfonds.

Eine Performance Fee wird an jedem Bewertungstag fällig, an dem die Outperformance größer ist als die High Watermark, auch wenn gegebenenfalls der NIW am entsprechenden Bewertungstag niedriger ist als der erste NIW nach Aufsetzung des Teilfonds.

Die High Watermark entspricht der besten Outperformance seit dem ersten NIW nach Aufsetzung des Teilfonds.

Die Performance Fee pro Aktie entspricht 20% der Differenz zwischen der Outperformance am entsprechenden Bewertungstag und der anwendbaren High Watermark, multipliziert mit dem NIW am Tag der Berechnung.

Die Performance Fee ist innerhalb von 15 Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Quartalsende zahlbar.

Die Aktionäre werden darauf hingewiesen, dass der Teilfonds gegebenenfalls eine Performance Fee auszahlt, auch wenn der NIW seit dem letzten Bewertungstag zurückgegangen ist.

Am 31. Dezember 2016 wurden keine Performancegebühren bezahlt.

Transaktionsgebühren

Der Gesamtbetrag der Transaktionsgebühren ist in den Änderungen des Nettovermögens der jeweiligen Teilfonds enthalten und besteht aus Depot- und Unterdepotgebühren (einschl. Steuern) und Courtagen, falls vorhanden.

Abonnementsteuer

Gemäß den derzeit geltenden Gesetzen und Verordnungen wird die Investmentgesellschaft in Luxemburg zur Zahlung einer jährlich zu entrichtenden Steuer in Höhe von 0,05% des Nettovermögens herangezogen. Diese Steuer wird pro Quartal auf Grundlage des Nettovermögens der Investmentgesellschaft fällig, die am Ende des Quartals, auf das sich die Steuer bezieht, berechnet wird.

Laufende Kosten

Für den Fonds C&P Funds beliefen sich die laufenden Kosten im Berichtszeitraum vom 01.01.2016 bis zum 31.12.2016 auf:

- 1,40% p.a. für den C&P Funds ClassiX;
- 1,47% p.a. für den C&P Funds QuantiX.

Die laufenden Kosten drücken die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb der vergangenen 12 Monate aus.

Zwischenzeitlich erfolgte Änderungen der Zusammensetzung des Wertpapierportfolios während des Berichtszeitraums

Informationen über die zwischenzeitlich erfolgten Änderungen bei der Zusammensetzung des Wertpapierportfolios jedes Teilfonds sind kostenlos beim Firmensitz der Investmentgesellschaft sowie bei der deutschen Informationsstelle erhältlich.

Angaben zu Securities Financing Transactions Regulation (SFTR)

Die betrachteten Teilfonds waren während des Berichtszeitraumes in keinerlei Wertpapierfinanzierungsgeschäften nach Verordnung (EU) 2015/2365 investiert, weshalb im Folgenden kein Ausweis zu dieser Art von Geschäften gemacht wird.

ANGABEN ZUR VERGÜTUNGSPOLITIK VON CREUTZ & PARTNERS

Die nachstehenden Informationen sollen Anlegern und Kunden von Creutz & Partners Details über die gültige Vergütungspolitik in Einklang mit der Richtlinie der Europäischen Union 2014/91 zur Änderung der Richtlinie 2009/65 zur Verfügung stellen.

Eine Papierversion dieser Angaben ist bei Creutz & Partners kostenlos erhältlich.

a) Hintergrund

Creutz & Partners verfügt über eine Vergütungspolitik, die die Vergütung bestimmter Mitarbeiter im Detail regelt. Die Vergütungspolitik besteht bereits seit vielen Jahren und wurde im Zuge der EU-Richtlinie 2014/91 zur Änderung der Richtlinie 2009/65 den aktuellen Anforderungen angepasst. Die Bereitstellung dieser Zusammenfassung ist Bestandteil der gesetzlichen Neuerungen.

b) Ziele der Vergütungspolitik

Diese Vergütungspolitik zielt darauf ab, bei Creutz & Partners eine Vergütungsstruktur zu schaffen, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und dieses fördert.

Sie soll dafür Sorge tragen, dass die Vergütungsstruktur weder zur Übernahme von Risiken ermutigt, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Statuten des von der Creutz & Partners verwalteten C&P Funds nicht vereinbar sind, noch die Verwaltungsgesellschaft daran hindert, pflichtgemäß im besten Interesse des C&P Funds und seiner Anleger zu handeln.

c) Betroffene Mitarbeiter

Creutz & Partners hat gemäß den Vorgaben der o.g. Richtlinie die Mitarbeiter identifiziert, auf die seine Vergütungspolitik Anwendung findet.

Es sind

- Die Mitglieder des Verwaltungsrates
- Die Mitglieder der Geschäftsführung
- Die Fondsmanager
- Die Mitarbeiter im Bereich Risk-Management, Compliance und Innenrevision
- Die Kundenbetreuer.

Dies beinhaltet alle Personen, deren Tätigkeit das Risikoprofil des Unternehmens oder des verwalteten Fonds beeinflussen können oder die auf Grund Ihrer Vergütung gemäß der EU-Richtlinie 2014/91 zur Änderung der Richtlinie 2009/65 in das Anwendungsgebiet der Vergütungspolitik fallen.

Creutz & Partners wendet darüber hinaus die grundlegenden Prinzipien seiner Vergütungspolitik auf alle Mitarbeiter an.

d) Verhältnismäßigkeitsprinzip

Creutz & Partners wendet auf Grund seiner Größe, seiner Struktur und der Art der dargebrachten Dienstleistung und getätigten Geschäfte das in der EU-Richtlinie 2014/91 zur Änderung der Richtlinie 2009/65 verankerte Verhältnismäßigkeitsprinzip an. Gemäß diesem Prinzip verzichtet Creutz & Partners auf eine Auszahlung variabler Vergütungsbestandteile in Anteilen des verwalteten Investmentfonds, auf eine verzögerte oder zurückgestellte Auszahlung variabler Gehaltsbestandteile und die Einrichtung eines Vergütungsausschusses.

e) Vergütungsstruktur und Bestandteile

Mitarbeiter von Creutz & Partners erhalten grundsätzlich einen fixen Gehaltsbestandteil, der hinreichend groß ist, um eine Tätigkeit bei Creutz & Partners im Sinne seiner Anleger ausführen zu können.

Darüber hinaus können Mitarbeiter von Creutz & Partners variable Vergütungen erhalten. Diese beziehen sich auf die Höhe des verwalteten Volumens, die Höhe bereits vollständig vereinnahmter Honorare für abgeschlossene Performance-Zeiträume oder die Höhe des Unternehmensgewinnes.

Des Weiteren können Mitarbeiter von Creutz & Partners weitere Gehaltsbestandteile wie Kranken-, Unfall- und Altersversicherung erhalten, diese sind jedoch kein variabler Gehaltsbestandteil.

Creutz & Partners zahlt keine garantierten variablen Gehaltsbestandteile. Alle variablen Gehaltsbestandteile unterliegen der Möglichkeit einer Rückforderung durch die Gesellschaft, sollten quantitative oder qualitative Grundlagen sich nachträglich als nicht gegeben herausstellen.

Die quantitativen und qualitativen Grundlagen der Auszahlung einer variablen Vergütung sind so gewählt, dass sie stets auch dem Ziel dienen, den Interessen der Anleger und des C&P Funds zu dienen, Risiken effektiv zu begrenzen und Mitarbeiter nicht zu ermutigen, Strategien zu verfolgen, die das Risiko für Creutz & Partners, den C&P Funds und die Anleger erhöht.

f) Entscheidungsstruktur

Über die Gestaltung der Vergütungspolitik entscheidet der Verwaltungsrat von Creutz & Partners. Über die Auszahlung der variablen Vergütung entscheiden der Verwaltungsratspräsident und das geschäftsführende Verwaltungsratsmitglied. Das Verwaltungsratsmitglied zuständig für Compliance und der Compliance-Officer von Creutz & Partners erteilen im Falle quantitativer oder qualitativer Hemmnisse, die der Auszahlung variabler Vergütungsbestandteile entgegenstehen, einen entsprechenden Hinweis an den Verwaltungsratspräsidenten.

g) Jährliche Überprüfung

Die Vergütungspolitik wurde im Berichtszeitraum einer zentralen und unabhängigen internen Überprüfung unterzogen. Sie wird gemäß den Vorgaben des Verwaltungsrates angewandt.

| Angaben zur Mitarbeitervergütung (Alle Angaben beziehen sich auf das Kalenderjahr 2016) | | |
|--|------------|---------------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr durch Creutz & Partners | | |
| Global Asset Management S.A. gezahlten Mitarbeitervergütungen | EUR | 5.211.977,98 |
| davon feste Vergütung | EUR | 3.120.773,02 |
| davon variable Vergütung | EUR | 2.091.204,96 |
| Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft | | 38 |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr durch Creutz & Partners | | |
| Global Asset Management S.A. gezahlten Vergütungen an Risikoträger | EUR | 4.135.363,88 |
| davon Geschäftsführung | EUR | 739.963,20 |
| davon andere Risikoträger | EUR | 3.395.400,68 |