

C&P FUNDS

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital

Halbjahresbericht zum 30/06/23

R.C.S. Luxemburg B76.126

C&P FUNDS

Inhalt

Verwaltung und Administration	3
Allgemeine Informationen	5
Bericht der Verwaltungsrats	6
Kombinierte Aufstellung des Nettofondsvermögens zum 30/06/23	11
Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für der am 30/06/23 endende Berichtsperiode	12
Teilfonds:	13
C&P FUNDS ClassiX	13
C&P FUNDS QuantiX	20
Anmerkungen zum Halbjahresbericht	29
Zusätzliche Informationen zum Halbjahresbericht	33

Zeichnungen können nicht auf der Grundlage des Jahresberichts angenommen werden. Zeichnungen sind nur dann gültig, wenn sie auf der Grundlage des Verkaufsprospektes und der wesentlichen Anlagerinformationen zusammen mit dem aktuellsten Jahresbericht und, sofern anschließend veröffentlicht, dem aktuellsten Halbjahresbericht angenommen werden.

C&P FUNDS

Verwaltung und Administration

INVESTMENTGESELLSCHAFT

C&P Funds, SICAV
4, Rue Robert Stumper
L-2557 Luxemburg
R.C.S. B76.126

VERWALTUNGSRAT

Thomas Deutz
Verwaltungsratspräsident

Marcel Creutz
Verwaltungsratsmitglied

Yves Creutz
Verwaltungsratsmitglied

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Creutz & Partners
The Art of Asset Management S.A.
18, Duarrefstrooss
L-9944 Beiler

VERWALTUNGSRAT

Marcel Creutz
Verwaltungsratspräsident

Lars Soerensen
Stellvertretender Verwaltungsratspräsident

Yves Creutz
Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

Gaëtane Creutz
Verwaltungsratsmitglied

Thomas Deutz
Verwaltungsratsmitglied

ANLAGEVERWALTER FÜR C&P Funds ClassiX

Creutz & Partners
The Art of Asset Management S.A.
18, Duarrefstrooss
L-9944 Beiler

ANLAGEVERWALTER FÜR C&P Funds QuantiX

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

ZENTRALVERWALTUNGSSTELLE UND ZAHLSTELLE

Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)
4, Rue Robert Stumper
L-2557 Luxemburg

VERWAHRSTELLE UND DOMIZILIERUNGSSTELLE

Edmond de Rothschild (Europe)
4, Rue Robert Stumper
L-2557 Luxemburg

C&P FUNDS

Verwaltung und Administration

ABSCHLUSSPRÜFER

KPMG Audit S.à r.l
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

VERTRIEBSSTELLE UND INFORMATIONSTELLE

Creutz & Partners
The Art of Asset Management S.A.
18, Duarrefstrooss
L-9944 Beiler
Tel. +352/978 22 10
info@creutz-partners.com
www.creutz-partners.com

Allgemeine Informationen

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.

Verkaufsprospekt

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.

Mit Wirkung zum 1. Januar 2023 wurde das Verkaufsprospekt der Gesellschaft aktualisiert. Das jeweils aktuelle Verkaufsprospekt ist auf der Webseite der Verwaltungsgesellschaft (www.creutz-partners.com) erhältlich.

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 usw.) veröffentlicht.

Nettoinventarwert pro Aktie

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

Die Nettoinventarbewertung des Halbjahresberichts zum 30. Juni 2023 beruht auf der Nettoinventarwertberechnung des letzten Bewertungstages des Berichtszeitraums, d.h. zum 30. Juni 2023.

Risikomanagementmethode

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

C&P FUNDS

BERICHT ÜBER DIE AKTIVITÄTEN DES FONDS

C&P Funds ClassiX

Das erste Halbjahr 2023 brachte eine positive Entwicklung an den internationalen Aktienbörsen. Die Notenbanken in den USA und Europa erhöhten ihre Zinssätze, trotz leichten Rückgängen bei den Inflationsdaten, weiter. Auch im Krieg in der Ukraine zeichnete sich keine Lösung ab. Die Aktienmärkte stützten die Hoffnung auf eine weiter sinkende Inflation und ein damit verbundenes Auslaufen der Zinserhöhungen in 2024.

Der C&P Funds ClassiX legte im ersten Halbjahr 2023 um 15,13% zu. Insbesondere die Käufe von Technologietiteln auf ermäßigtem Niveau in 2022 trugen maßgeblich zur sehr guten Performance bei. Die Aktien von NVIDIA, Netflix und Microsoft wurden nach deutlichem Kursanstieg leicht reduziert. Tesla haben wir zum Jahresanfang 2023, nach Kursrückgang, zunächst wieder in das Portfolio aufgenommen, aber nach starkem Anstieg mit Gewinn erneut komplett verkauft. Im ersten Halbjahr hat das Fondsmanagement Amazon, ASML Holding, Kraft Heinz, Roche, Thermo Fisher Scientific, Toyota und Walt Disney zugekauft. Die Positionen Novartis und Siemens haben wir mit Gewinn verkleinert. Mercedes Benz wurden mit Gewinn komplett verkauft. Neu im Fonds ist die Aktie des Pharmakonzerns Eli Lilly. Ebenfalls im Pharmabereich erfolgte zum Jahresanfang 2023 ein Teilverkauf von Pfizer, die aber im weiteren Jahresverlauf zurückgekauft wurden. Zum Stichtag 30.06.2023 war der Fonds zu 93,13% in Aktien investiert.

Der positive Trend aus dem ersten Halbjahr 2023 könnte sich auch im zweiten Halbjahr fortsetzen. Voraussetzung ist aber ein Rückgang der Inflation und damit verbunden ein Auslaufen von Zinserhöhungen. Eine weiter hohe Inflation oder eine Eskalation im Konflikt zwischen China und Taiwan würde die internationalen Märkte belasten.

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.

Luxemburg, im Juli 2023

Lars Soerensen,
Creutz & Partners The Art of Management S.A.,
Fondsmanager

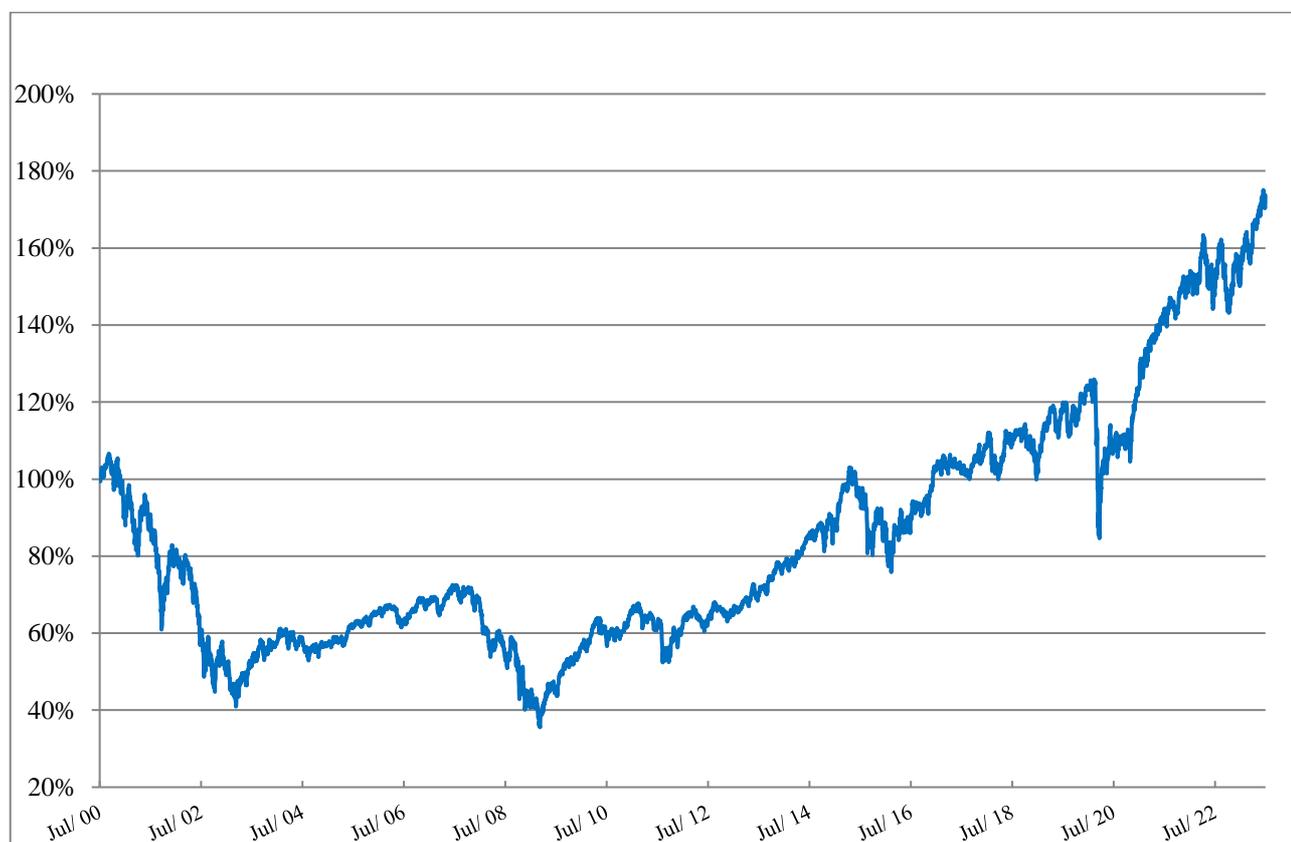
Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

C&P FUNDS

BERICHT ÜBER DIE AKTIVITÄTEN DES FONDS (Fortsetzung)

C&P Funds ClassiX

Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung des Teilfonds über verschiedene Anlagezeiträume in % (Stand: 30.06.2023):

Anlagezeitraum	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
C&P Funds ClassiX	16,45	60,02	58,96	148,30

Die größten Einzelpositionen im Teilfonds:

	%-Anteil		%-Anteil
Novo Nordisk A/S	5,49	Amazon.com Inc	3,33
Netflix Inc	4,50	Nestle AG	3,07
NVIDIA Corp	4,32	Givaudan SA	2,82
adidas AG	3,97	Johnson & Johnson	2,82
Microsoft Corp	3,48	Procter & Gamble Co/The	2,59

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

BERICHT ÜBER DIE AKTIVITÄTEN DES FONDS (Fortsetzung)

C&P Funds QuantiX

Nach einem herausfordernden Jahr 2022, machte sich wieder Optimismus unter den Anlegern breit und sorgte weltweit für neue Freude. Die Ängste vor Inflation und verschärfter Geldpolitik verschwanden allmählich und ebneten den Weg für steigende Kapitalmärkte. Darüber hinaus löste das zunehmende Bewusstsein über die potenziellen Auswirkungen von künstlicher Intelligenz auf die globalen Wachstumsaussichten bei den Anlegern ein Gefühl der Vorfreude aus. Infolgedessen erlebten die globalen Aktienmärkte im ersten Halbjahr einen deutlichen Aufschwung.

Wenn wir die regionale Entwicklung beobachten, stellen wir fest, dass das Land der aufgehenden Sonne, Japan, in lokaler Währung außergewöhnlich hell leuchtet. Die Abwertung des Yen gegenüber dem Euro aufgrund der Niedrigzinspolitik der Bank of Japan führte jedoch dazu, dass sich die Region mit einem respektablen Plus von 10,5 % nur im Mittelfeld einpendelte. Europa (+11,1 %) stand trotz der Aufwertung des Euro gegenüber verschiedenen Währungspaaren erneut im Schatten von Nordamerika, das mit einem beachtlichen Plus von 13,9 % beeindruckende Höhen erreichte. Angesichts der Tatsache, dass die Vereinigten Staaten eine Vielzahl der höchstkapitalisierten Technologieunternehmen (sog. „Mega-Caps“) beherbergen, ist dieses Ergebnis keine Überraschung. Die aufstrebenden Volkswirtschaften Asiens, die einen bescheidenen Zuwachs von 1,7 % verzeichneten, erlebten eine Enttäuschung, da der Optimismus der Anleger hinsichtlich der Wiedereröffnung der chinesischen Wirtschaft im Jahr 2023 nicht anhielt.

Nach einer kurzen Atempause im Jahr 2022 haben Wachstumsaktien erneut ihre Dominanz behauptet und alle anderen Faktorstile mit einem beeindruckenden Plus von 24,3 % in den Schatten gestellt. Vor allem die größten Unternehmen genossen bisher den Glanz eines außergewöhnlichen Jahres 2023, angetrieben durch ihre strategische Positionierung bei der Eroberung des KI-Marktes. In einer Art und Weise, die an die Dotcom-Ära erinnert, bleibt die Frage: Wer wird als großer Profiteur dieser bemerkenswerten Innovation hervorgehen? Während aktuell Ungewissheit über die endgültigen Gewinner herrscht, lehrt die Geschichte, dass tendenziell Unternehmen aus verschiedenen Sektoren die Früchte ernten. Letztlich bleibt also die Frage, ob die steigenden Aktienkurse dieser wenigen Mega-Caps perfekt eingepreist sind oder ob sie nicht gleichmäßiger von allen getragen werden sollten. Umgekehrt konnten Substanzwerte (+1,7 %) ihre herausragende Performance aus dem Jahr 2022 nicht wiederholen. Diese Umkehr wirkte sich auch auf Momentum-Indizes aus (+0,6 %), die ihr Engagement in Substanzwerte aufgrund ihrer herausragenden Performance im Vorjahr deutlich erhöht hatten. Leider verblassten selbst Aktien mit geringer Marktkapitalisierung (+5,3 %) und Aktien mit geringer Volatilität (+1,5 %), egal wohin man blickt, im Vergleich zu den außergewöhnlichen Ergebnissen, die Mega-Cap-Wachstumsaktien erzielten.

Angesichts dieser Entwicklungen sind wir uns der großen Herausforderungen bewusst, mit der Benchmark Schritt zu halten. Im Kern sind wir nach wie vor überzeugte „Stockpicker“, die vielversprechende Gelegenheiten identifizieren und sich nicht mit dem Timing von Faktoren beschäftigen. Im aktuellen Umfeld, in dem die größten Unternehmen mit ihren herausragenden Renditen den Markt dominieren, ist die Aufrechterhaltung einer gleichgewichteten Strategie schwierig. Selbst wenn unser Modell einige dieser Mega-Cap-Wachstumsunternehmen erfolgreich identifiziert – wie beispielsweise Microsoft, eine langjährige Position in unserem Portfolio – stellt es nur eine von etwa einhundert Positionen dar, die wir verwalten. Das passive Gewicht in der Benchmark (4,24 %) übersteigt bei weitem das Gewicht in unserem Portfolio (1,59 %), obwohl wir von der Aktie überzeugt sind.

In Summe hat der C&P Funds QuantiX bisher einen beachtlichen Zuwachs von 5,33 % erzielt und liegt damit knapp hinter dem breiten Markt zurück. Auch wenn dieses Ergebnis einen Hauch von Enttäuschung mit sich bringt, war es angesichts des vorherrschenden Marktumfeldes leider zu erwarten. Dennoch stimmt uns der allmähliche Rückgang der Underperformance, der in den letzten Wochen zu beobachten war, positiv. Wir hoffen inständig, dass der aktuelle Markt, der von einigen wenigen Unternehmen begeistert ist, seine Begeisterung bald auf die vielfältigen und großartigen Unternehmen richten wird, die unser Portfolio zieren. Diese verborgenen Schätze bergen nicht nur ein bemerkenswertes Potenzial, sondern bieten auch attraktivere Bewertungen und warten sehnsüchtig auf ihren Moment, um zu glänzen.

Luxemburg, im Juli 2023

Werner Smets,
Vector Asset Management S.A.,
Anlageverwalter

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

C&P FUNDS

BERICHT ÜBER DIE AKTIVITÄTEN DES FONDS (Fortsetzung)

C&P Funds QuantiX

Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung des Teilfonds über verschiedene Anlagezeiträume in % (Stand: 30.06.2023):

Anlagezeitraum	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
C&P Funds QuantiX	6,28	33,80	31,09	141,86

Top 4 Über- und Untergewichtete Sektoren und Märkte (Morningstar Klassifizierung):

Übergewichtete		Untergewichtete	
Sektoren	Märkte	Sektoren	Märkte
Technologie	Europa - entwickelte Märkte	Immobilien	Vereinigtes Königreich
Zyklische Konsumgüter	Asien - entwickelte Märkte	Kommunikationsdienstleistungen	Australasien
Nichtzyklische Konsumgüter	Europa - aufstrebende Märkte	Energie	Japan
Gesundheitswesen	Afrika/Mittlerer Osten	Finanzdienstleistungen	Nordamerika

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

C&P FUNDS

Kombiniert

C&P FUNDS

Kombinierte Aufstellung des Nettofondsvermögens zum 30/06/23

	<i>Anm.</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Aktiva		512.741.742,96
Wertpapierbestand zum Marktwert	2.1	481.470.758,62
<i>Anschaffungskosten</i>		392.344.972,05
Bankguthaben		23.183.678,64
Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren		7.313.450,13
Forderungen aus Zeichnungen		317.491,16
Nettodividendenforderungen		456.364,41
Passiva		6.252.361,81
Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren		5.248.210,03
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		217.767,66
Sonstige Verbindlichkeiten		786.384,12
Nettofondsvermögen		506.489.381,15

C&P FUNDS

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für der am 30/06/23 endende Berichtsperiode

	<i>Anm.</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Erträge		6.267.012,97
Nettodividenden aus Wertpapieren		6.007.297,05
Zinsen aus Bankguthaben		259.336,32
Sonstige Erträge		379,60
Aufwendungen		3.517.607,96
Fondsmanagement- und Beratervergütung	3	2.784.778,57
Verwahrstellenvergütung		487.486,96
Transaktionskosten	2.6	116.517,26
Taxe d'abonnement	5	124.276,59
Zinsen aus Bankverbindlichkeiten		4.548,58
Nettogewinn / (-verlust) aus Anlagen		2.749.405,01
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus:		
- Wertpapieren	2.1	15.601.702,05
- Devisengeschäften	2.2	-893.556,01
Realisierter Nettogewinn / (-verlust)		17.457.551,05
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / (-verlustes) aus:		
- Wertpapieren	2.1	29.730.008,16
Nettovermögenszunahme / (-abnahme) durch Geschäftstätigkeit		47.187.559,21
Ausgabe von Aktien		20.198.379,14
Rücknahme von Aktien		-18.451.484,83
Zunahme / (Abnahme) des Nettovermögens		48.934.453,52
Nettovermögen am Beginn der Berichtsperiode		457.554.927,63
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		506.489.381,15

C&P FUNDS ClassiX

C&P FUNDS ClassiX

Aufstellung des Nettoteilfondsvermögens zum 30/06/23

	<i>Anm.</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Aktiva		269.518.548,86
Wertpapierbestand zum Marktwert	2.1	250.524.373,02
<i>Anschaffungskosten</i>		181.862.866,08
Bankguthaben		18.748.748,81
Forderungen aus Zeichnungen		169.978,09
Nettodividendenforderungen		75.448,94
Passiva		525.523,36
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		107.327,42
Sonstige Verbindlichkeiten		418.195,94
Nettofondsvermögen		268.993.025,50

C&P FUNDS ClassiX

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettoteilfondsvermögens für die Periode vom 01/01/23 bis 30/06/23

	<i>Anm.</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Erträge		3.073.404,35
Nettodividenden aus Wertpapieren		2.880.678,35
Zinsen aus Bankguthaben		192.346,40
Sonstige Erträge		379,60
Aufwendungen		1.791.560,34
Fondsmanagement- und Beratervergütung	3	1.456.685,44
Verwahrstellenvergütung		255.002,63
Transaktionskosten	2.6	14.113,32
Taxe d'abonnement	5	65.695,17
Zinsen aus Bankverbindlichkeiten		63,78
Nettogewinn / (-verlust) aus Anlagen		1.281.844,01
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus:		
- Wertpapieren	2.1	7.136.656,72
- Devisengeschäften	2.2	275.738,10
Realisierter Nettogewinn / (-verlust)		8.694.238,83
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / (-verlustes) aus:		
- Wertpapieren	2.1	26.501.429,72
Nettovermögenszunahme / (-abnahme) durch Geschäftstätigkeit		35.195.668,55
Ausgabe von Aktien		9.738.293,43
Rücknahme von Aktien		-7.659.603,01
Zunahme / (Abnahme) des Nettovermögens		37.274.358,97
Nettovermögen am Beginn der Berichtsperiode		231.718.666,53
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		268.993.025,50

C&P FUNDS ClassiX

Statistische Angaben

		30/06/23	31/12/22	31/12/21
Nettoteilfondsvermögen	EUR	268.993.025,50	231.718.666,53	214.501.597,12
C&P FUNDS ClassiX				
Anzahl Aktien		3.098.741,4895	3.073.279,1919	2.819.588,3594
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	86,81	75,40	76,08

C&P FUNDS ClassiX

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/23

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Nettover- mögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			181.862.866,08	250.524.373,02	93,13
Aktien			181.862.866,08	250.524.373,02	93,13
Dänemark			13.205.219,45	26.904.424,56	10,00
BANG OLUFSEN -B-	DKK	600.000	1.448.902,53	850.932,39	0,32
NOVO NORDISK	DKK	100.000	3.644.784,35	14.765.073,63	5,49
ORSTED	DKK	60.000	6.389.463,44	5.195.844,72	1,93
VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	DKK	250.000	1.722.069,13	6.092.573,82	2,26
Deutschland			26.586.341,88	27.168.700,00	10,10
ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	60.000	8.574.368,97	10.666.800,00	3,97
BASF SE PREFERENTIAL SHARE	EUR	150.000	8.517.710,94	6.670.500,00	2,48
BAYER AG REG SHS	EUR	100.000	4.825.928,00	5.067.000,00	1,88
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	50.000	3.514.898,30	3.239.000,00	1,20
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	EUR	10.000	1.153.435,67	1.525.400,00	0,57
Frankreich			12.765.014,38	15.834.500,00	5,89
DANONE SA	EUR	100.000	5.461.082,75	5.614.000,00	2,09
KERING	EUR	7.500	3.555.353,28	3.792.000,00	1,41
L'OREAL SA	EUR	10.000	2.386.087,35	4.271.000,00	1,59
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	2.500	1.362.491,00	2.157.500,00	0,80
Grobritannien			7.776.252,90	10.112.140,83	3,76
BP PLC	GBP	1.000.000	3.390.565,02	5.341.140,83	1,99
CFD UNILEVER - REGISTERED SHS	EUR	100.000	4.385.687,88	4.771.000,00	1,77
Irland			3.710.479,51	4.543.858,84	1,69
ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	7.500	2.073.286,68	2.121.310,72	0,79
MEDTRONIC HLD	USD	30.000	1.637.192,83	2.422.548,12	0,90
Italien			2.325.735,52	3.167.000,00	1,18
MONCLER SPA	EUR	50.000	2.325.735,52	3.167.000,00	1,18
Japan			11.527.790,27	13.463.066,55	5,00
CANON INC	JPY	100.000	2.096.057,36	2.403.484,86	0,89
CFD SONY CORP --- REGSH	JPY	30.000	2.439.929,84	2.466.584,27	0,92
FANUC CORP SHS	JPY	150.000	4.617.090,58	4.786.676,45	1,78
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	260.000	2.374.712,49	3.806.320,97	1,42
Kanada			8.284.207,90	9.743.714,07	3,62
BARRICK GOLD CORPORATION	CAD	350.000	6.551.689,13	5.432.915,43	2,02
CAMECO CORP	CAD	150.000	1.732.518,77	4.310.798,64	1,60
Niederlande			3.805.055,13	5.198.600,00	1,93
ASML HOLDING NV	EUR	5.000	2.454.771,00	3.315.000,00	1,23
HEINEKEN NV	EUR	20.000	1.350.284,13	1.883.600,00	0,70
Schweiz			20.267.370,96	27.857.691,72	10,36
ALCON - REGISTERED SHS	CHF	30.000	1.385.338,38	2.277.547,26	0,85
GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	2.500	8.179.436,41	7.594.385,53	2,82
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	CHF	75.000	3.188.428,47	8.268.019,06	3,07
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	CHF	75.000	4.540.236,01	6.915.629,32	2,57
ROCHE HOLDING LTD	CHF	10.000	2.973.931,69	2.802.110,55	1,04
Spanien			1.102.005,00	1.773.000,00	0,66
INDITEX SHARE FROM SPLIT	EUR	50.000	1.102.005,00	1.773.000,00	0,66
Vereinigte Staaten von Amerika			70.507.393,18	104.757.676,45	38,94
3-D SYSTEMS CORP	USD	150.000	1.409.467,93	1.365.261,23	0,51
ADOBE INC	USD	7.500	2.154.755,24	3.361.526,12	1,25
AMAZON.COM INC	USD	75.000	6.485.898,31	8.961.503,21	3,33
APPLE INC	USD	10.000	140.152,08	1.777.910,17	0,66

C&P FUNDS ClassiX

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/23

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Nettover- mögens
COCA-COLA CO	USD	50.000	1.693.077,17	2.759.853,35	1,03
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	20.000	1.110.553,16	1.412.282,31	0,53
DEERE AND CO	USD	5.000	1.569.299,26	1.856.966,09	0,69
ELI LILLY & CO	USD	5.000	1.975.250,52	2.149.312,56	0,80
INTEL CORP	USD	100.000	3.470.775,84	3.065.077,91	1,14
JOHNSON & JOHNSON	USD	50.000	3.716.171,34	7.585.701,19	2,82
KELLOGG CO	USD	50.000	2.575.865,16	3.088.909,26	1,15
MCDONALD'S CORP	USD	10.000	238.227,82	2.735.197,07	1,02
MICROSOFT CORP	USD	30.000	4.654.967,74	9.364.069,66	3,48
MODERNA INC	USD	40.000	7.006.111,70	4.454.628,78	1,66
NETFLIX INC	USD	30.000	8.391.980,49	12.112.465,63	4,50
NIKE INC	USD	20.000	655.510,07	2.023.281,39	0,75
NVIDIA CORP	USD	30.000	5.220.879,61	11.632.080,66	4,32
PEPSICO INC	USD	10.000	494.713,23	1.697.708,52	0,63
PFIZER INC	USD	150.000	4.685.511,74	5.043.079,74	1,87
PROCTER & GAMBLE CO	USD	50.000	3.183.581,27	6.954.170,49	2,59
STARBUCKS CORP	USD	20.000	546.512,59	1.815.948,67	0,68
THE KRAFT HEINZ	USD	100.000	3.161.815,64	3.253.895,51	1,21
THERMO FISHER SCIENT SHS	USD	5.000	2.512.952,93	2.391.154,90	0,89
WALMART INC	USD	10.000	527.939,48	1.440.696,61	0,54
WALT DISNEY CO	USD	30.000	2.925.422,86	2.454.995,42	0,91
Summe Wertpapiervermögen			181.862.866,08	250.524.373,02	93,13
Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)				18.748.748,81	6,97
Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)				-280.096,33	-0,10
Summe Nettoteilfondsvermögen				268.993.025,50	100,00

C&P FUNDS ClassiX

Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/23

Land	% des Nettofonds- vermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	38,94
Schweiz	10,36
Deutschland	10,10
Dänemark	10,00
Frankreich	5,89
Japan	5,00
Großbritannien	3,76
Kanada	3,62
Niederlande	1,93
Irland	1,69
Italien	1,18
Spanien	0,66
Summe	93,13
Sonstige Nettoteilfondsvermögenswerte/(- verbindlichkeiten)	6,87
Summe	100,00

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30/06/23

Sektor	% des Nettofonds- vermögens
Pharma und Kosmetik	17,08
Nahrungsmittel und Getränke	10,95
Elektronik und Halbleiter	9,71
Internet und Internet-Dienstleistungen	9,23
Chemie	7,19
Einzelhandel und Kaufhäuser	5,94
Textile und Stoffe	5,89
Diverse Konsumgüter	4,31
Strom-, Wasser-, Gasversorger	4,20
Elektrotechnik und Elektronik	2,85
Edelmetalle und -steine	2,02
Mineralöl	1,99
Hotels und Restaurants	1,69
Biotechnologie	1,66
Schwerindustrie	1,60
Diverse Handelsgesellschaften	1,59
Kraftfahrzeugindustrie	1,42
Grafik und Veröffentlichungen	0,91
Gesundheits und Sozialwesen	0,85
Tabak und Alkohol	0,70
Maschinenbau	0,69
Bürobedarf und Computer	0,66
Summe	93,13
Sonstige Nettoteilfondsvermögenswerte/(- verbindlichkeiten)	6,87
Summe	100,00

C&P FUNDS QuantiX

C&P FUNDS QuantiX

Aufstellung des Nettoteilfondsvermögens zum 30/06/23

	<i>Anm.</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Aktiva		243.223.194,10
Wertpapierbestand zum Marktwert	2.1	230.946.385,60
<i>Anschaffungskosten</i>		210.482.105,97
Bankguthaben		4.434.929,83
Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren		7.313.450,13
Forderungen aus Zeichnungen		147.513,07
Nettodividendenforderungen		380.915,47
Passiva		5.726.838,45
Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren		5.248.210,03
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		110.440,24
Sonstige Verbindlichkeiten		368.188,18
Nettofondsvermögen		237.496.355,65

C&P FUNDS QuantiX

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettoteilfondsvermögens für die Periode vom 01/01/23 bis 30/06/23

	<i>Anm.</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Erträge		3.193.608,62
Nettodividenden aus Wertpapieren		3.126.618,70
Zinsen aus Bankguthaben		66.989,92
Aufwendungen		1.726.047,62
Fondsmanagement- und Beratervergütung	3	1.328.093,13
Verwahrstellenvergütung		232.484,33
Transaktionskosten	2.6	102.403,94
Taxe d'abonnement	5	58.581,42
Zinsen aus Bankverbindlichkeiten		4.484,80
Nettogewinn / (-verlust) aus Anlagen		1.467.561,00
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus:		
- Wertpapieren	2.1	8.465.045,33
- Devisengeschäften	2.2	-1.169.294,11
Realisierter Nettogewinn / (-verlust)		8.763.312,22
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / (-verlustes) aus:		
- Wertpapieren	2.1	3.228.578,44
Nettovermögenszunahme / (-abnahme) durch Geschäftstätigkeit		11.991.890,66
Ausgabe von Aktien		10.460.085,71
Rücknahme von Aktien		-10.791.881,82
Zunahme / (Abnahme) des Nettovermögens		11.660.094,55
Nettovermögen am Beginn der Berichtsperiode		225.836.261,10
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		237.496.355,65

C&P FUNDS QuantiX

Statistische Angaben

		30/06/23	31/12/22	31/12/21
Nettoteilfondsvermögen	EUR	237.496.355,65	225.836.261,10	223.976.343,90
C&P FUNDS QuantiX				
Anzahl Aktien		1.599.373,5269	1.601.984,7110	1.477.355,4066
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	148,49	140,97	151,61

C&P FUNDS QuantiX

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/23

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Nettover- mögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			210.482.105,97	230.946.385,60	97,24
Aktien			210.482.105,97	230.946.385,60	97,24
Australien			887.842,63	993.653,45	0,42
RIO TINTO	AUD	14.200	887.842,63	993.653,45	0,42
Belgien			1.009.136,96	1.023.000,00	0,43
SOLVAY	EUR	10.000	1.009.136,96	1.023.000,00	0,43
Bermudas			2.299.491,43	2.048.959,67	0,86
GENPACT LTD	USD	59.500	2.299.491,43	2.048.959,67	0,86
Brasilien			3.024.117,60	3.654.014,66	1,54
BANCO DO BRASIL ADR REPR 1 SH	USD	257.000	1.794.522,20	2.423.950,50	1,02
VALE ADR REP 1SH	USD	100.000	1.229.595,40	1.230.064,16	0,52
China			2.008.599,95	1.877.399,21	0,79
INDUS.AND COMMERCIAL BANK OF CHINA -H-	HKD	3.840.000	2.008.599,95	1.877.399,21	0,79
Dänemark			2.044.126,30	2.045.356,20	0,86
COLOPLAST -B-	DKK	17.850	2.044.126,30	2.045.356,20	0,86
Deutschland			3.634.349,95	4.695.196,00	1,98
DEUTSCHE POST AG REG SHS	EUR	36.000	1.553.791,86	1.610.280,00	0,68
HUGO BOSS AG	EUR	32.000	1.548.067,00	2.289.280,00	0,96
MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	10.800	532.491,09	795.636,00	0,34
Frankreich			12.253.700,63	11.643.289,00	4,90
BIC(SOCIETE)	EUR	27.400	1.576.442,70	1.438.500,00	0,61
EIFFAGE	EUR	32.500	2.850.177,08	3.106.350,00	1,31
LA FRANCAISE DES JEUX SA	EUR	21.500	808.315,68	774.860,00	0,33
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	2.820	2.238.373,24	2.433.660,00	1,02
SCOR SE ACT PROV REGROUPEMENT	EUR	83.600	2.115.862,00	2.248.004,00	0,95
TELEPERFORMANCE SE	EUR	10.700	2.664.529,93	1.641.915,00	0,69
Großbritannien			5.167.292,80	5.599.551,36	2,36
BURBERRY GROUP PLC	GBP	48.000	1.384.730,70	1.185.806,68	0,50
CENTRICA	GBP	1.450.000	1.394.927,18	2.094.359,96	0,88
IG GROUP HLDGS	GBP	294.000	2.387.634,92	2.319.384,72	0,98
Guernesey			1.763.666,11	2.591.301,56	1,09
AMDOCS LTD	USD	28.600	1.763.666,11	2.591.301,56	1,09
Indonesien			2.339.733,06	2.034.824,29	0,86
UNITED TRACTORS	IDR	1.430.000	2.339.733,06	2.034.824,29	0,86
Irland			4.679.294,25	4.800.593,03	2,02
ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	9.150	2.421.942,31	2.587.999,08	1,09
MEDTRONIC HLD	USD	27.400	2.257.351,94	2.212.593,95	0,93
Israel			2.028.804,91	2.337.384,05	0,98
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	USD	20.300	2.028.804,91	2.337.384,05	0,98
Italien			5.095.218,25	5.372.586,00	2,26
ENEL SPA	EUR	268.000	1.589.831,20	1.653.024,00	0,70
ENI SPA	EUR	121.000	1.603.241,09	1.595.022,00	0,67
PRYSMIAN SPA	EUR	55.500	1.902.145,96	2.124.540,00	0,89
Japan			5.804.817,38	5.414.112,19	2,28
AMADA CO. LTD.	JPY	50.000	425.393,96	448.037,48	0,19
BIPROGY --- REGISTERED SHS	JPY	37.000	784.079,28	828.986,66	0,35
TECHNOPRO HOLDINGS INC	JPY	96.300	2.004.544,54	1.895.004,49	0,80
ZOZO INC	JPY	119.000	2.590.799,60	2.242.083,56	0,94

C&P FUNDS QuantiX

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/23

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Nettover- mögens
Kaimaninseln			10.400.316,36	8.916.495,78	3,75
ALIBABA GROUP HOLDING LTD SADR	USD	29.750	4.110.529,71	2.272.834,56	0,96
NETEASE SPONS ADR REPR 25 SHS	USD	37.500	2.417.333,59	3.323.441,80	1,40
TENCENT	HKD	39.300	1.537.334,52	1.524.249,97	0,64
WH GROUP 144A/REGS	HKD	3.700.000	2.335.118,54	1.795.969,45	0,76
Kanada			13.230.042,50	14.699.793,58	6,19
BRP SUBORD.VOTING WHEN ISSUED	CAD	29.700	2.167.977,63	2.303.874,07	0,97
CGI GROUP --- REGISTERED SHS -A-	CAD	32.250	2.280.558,12	3.120.679,50	1,31
CI FINANCIAL	CAD	255.000	2.727.776,84	2.656.507,58	1,12
IA FINL CORP --- REGISTERED SHS	CAD	35.400	1.643.610,02	2.212.959,76	0,93
LOBLAW COMPANIES	CAD	26.350	2.209.035,89	2.213.567,92	0,93
METRO -A- SUB VTG	CAD	42.300	2.201.084,00	2.192.204,75	0,92
Niederlande			6.233.495,53	6.584.919,49	2,77
ASML HOLDING NV	EUR	4.040	2.295.865,80	2.678.520,00	1,13
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	73.100	2.293.129,48	2.285.106,00	0,96
NXP SEMICONDUCTORS N.V.	USD	8.750	1.644.500,25	1.621.293,49	0,68
Österreich			1.728.635,36	1.643.810,00	0,69
ANDRITZ AG	EUR	32.200	1.728.635,36	1.643.810,00	0,69
Portugal			2.351.702,55	2.854.644,00	1,20
JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	113.100	2.351.702,55	2.854.644,00	1,20
Schweden			3.432.510,12	2.996.280,64	1,26
ELEKTA INSTRUMENT -B- FREE	SEK	163.000	1.173.424,31	1.152.760,68	0,49
NIBE INDUSTRIER	SEK	138.000	1.190.326,63	1.199.159,90	0,50
TELEFON ERICSSON	SEK	130.000	1.068.759,18	644.360,06	0,27
Schweiz			2.412.600,31	2.454.863,99	1,03
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	15.800	2.412.600,31	2.454.863,99	1,03
Südafrika			2.432.463,06	1.686.152,83	0,71
MR.PRICE GROUP	ZAR	241.000	2.432.463,06	1.686.152,83	0,71
Südkorea			9.929.680,26	10.340.034,38	4,35
COWAY CO LTD	KRW	60.000	2.755.592,90	1.834.363,13	0,77
DB INSURANCE RG REGISTERED SHS	KRW	60.300	2.861.033,98	3.129.185,60	1,32
JYP ENTERTAINMENT CORP REGISTERED SHS	KRW	24.000	1.199.927,58	2.183.706,01	0,92
KIA CORPORATION	KRW	26.600	1.571.094,68	1.637.570,82	0,69
SAMSUNG ENGINEERING	KRW	79.000	1.542.031,12	1.555.208,82	0,65
Taiwan			2.257.159,04	2.608.564,62	1,10
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	USD	28.200	2.257.159,04	2.608.564,62	1,10
Ungarn			2.278.792,75	2.731.420,91	1,15
RICHTER GEDEON	HUF	121.000	2.278.792,75	2.731.420,91	1,15
Vereinigte Staaten von Amerika			98.817.935,91	117.245.022,47	49,37
ABBOTT LABORATORIES	USD	24.330	2.281.907,96	2.431.215,95	1,02
ACADEMY SPORTS - REGISTERED SHS	USD	46.500	2.282.851,21	2.303.689,28	0,97
ADOBE INC	USD	7.710	3.425.604,36	3.455.648,85	1,46
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	20.700	1.710.713,48	2.281.553,62	0,96
ALPHABET INC -A-	USD	24.000	1.704.538,58	2.633.180,57	1,11
AMGEN INC	USD	11.820	2.193.270,70	2.405.386,25	1,01
APPLE INC	USD	19.300	1.784.092,63	3.431.366,64	1,44
APPLIED MATERIALS INC	USD	18.300	2.370.319,09	2.424.456,46	1,02
BEST BUY CO INC	USD	14.800	1.027.186,11	1.111.695,69	0,47
BOOZ ALLEN HAMILTON -A-	USD	27.540	1.904.771,25	2.817.107,24	1,19
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	4.140	1.985.321,75	3.291.622,55	1,39
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	12.800	1.784.715,80	2.751.472,04	1,16

C&P FUNDS QuantiX

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/23

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Nettover- mögens
CDW	USD	13.140	1.462.697,35	2.210.073,33	0,93
CISCO SYSTEMS INC	USD	48.300	2.130.126,39	2.290.597,62	0,96
COCA-COLA CO	USD	47.300	2.235.666,10	2.610.821,26	1,10
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	USD	35.800	2.267.020,80	2.142.093,49	0,90
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	4.100	1.130.583,25	2.023.242,90	0,85
CVS HEALTH	USD	32.100	2.837.140,00	2.033.980,75	0,86
DOCUSIGN INC	USD	44.300	2.265.149,24	2.074.506,87	0,87
DOLLAR GENERAL	USD	8.400	1.444.816,13	1.307.197,07	0,55
EXLSERVICE HOLDING	USD	15.530	1.518.739,65	2.150.285,79	0,91
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	USD	6.550	1.953.860,85	2.405.368,93	1,01
HOME DEPOT INC	USD	3.400	801.713,14	968.080,66	0,41
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	15.500	2.594.969,62	2.378.987,17	1,00
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	18.000	1.998.126,52	2.277.800,18	0,96
KONTOOR BRANDS --- REGISTERED SHS	USD	48.000	2.060.972,20	1.852.245,65	0,78
KROGER CO	USD	48.100	2.164.900,48	2.072.135,66	0,87
MCKESSON CORP	USD	7.150	1.193.303,78	2.800.427,59	1,18
MERCK & CO INC	USD	24.300	1.572.566,68	2.570.098,08	1,08
MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	30.400	2.340.416,62	2.496.366,64	1,05
MICROSOFT CORP	USD	12.130	1.398.134,29	3.786.205,50	1,59
MOLINA HEALTHCARE	USD	8.510	2.370.988,53	2.349.727,22	0,99
NETAPP	USD	37.100	1.552.717,83	2.598.020,16	1,09
NIKE INC	USD	23.900	2.415.898,98	2.417.821,26	1,02
PAYPAL HOLDINGS	USD	31.300	2.309.448,85	1.914.435,38	0,81
PEPSICO INC	USD	13.500	2.283.199,22	2.291.906,51	0,97
QUALYS INC	USD	16.100	1.671.523,75	1.906.175,07	0,80
QUEST DIAGNOSTICS	USD	18.150	1.807.057,23	2.338.372,14	0,98
RALPH LAUREN CORP -A-	USD	22.000	2.300.169,21	2.486.342,80	1,05
RINGCENTRAL INC	USD	66.000	2.326.384,76	1.980.000,00	0,83
ROCKWELL AUTOMATION	USD	9.400	2.439.772,66	2.838.524,29	1,20
RYDER SYSTEM INC	USD	26.450	2.302.729,99	2.055.632,91	0,87
SALESFORCE INC	USD	12.900	2.441.143,20	2.497.941,34	1,05
STARBUCKS CORP	USD	25.600	2.354.104,80	2.324.414,30	0,98
SYNOPSIS	USD	6.630	2.079.789,22	2.645.983,78	1,11
TAPESTRY INC	USD	18.000	504.024,84	706.141,15	0,30
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	4.800	578.606,35	792.022,00	0,33
THE CIGNA GROUP - REGISTERED SHS	USD	9.400	1.727.153,79	2.417.635,20	1,02
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	4.780	1.354.669,60	2.105.828,78	0,89
VISA INC -A-	USD	13.300	2.191.304,36	2.895.035,75	1,22
ZOETIS INC -A-	USD	12.000	1.981.052,73	1.894.152,15	0,80
Zypern			936.580,01	53.162,24	0,02
TCS GROUP HOLDINGS GDR REPR 1 SH A REGS	USD	29.000	936.580,01	53.162,24	0,02
Summe Wertpapiervermögen			210.482.105,97	230.946.385,60	97,24
Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)				4.434.929,83	1,87
Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)				2.115.040,22	0,89
Summe Nettoteilfondsvermögen				237.496.355,65	100,00

C&P FUNDS QuantiX

Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/23

Land	% des Nettofonds- vermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	49,37
Kanada	6,19
Frankreich	4,90
Südkorea	4,35
Kaimaninseln	3,76
Niederlande	2,77
Großbritannien	2,36
Japan	2,28
Italien	2,26
Irland	2,02
Deutschland	1,98
Brasilien	1,54
Schweden	1,26
Portugal	1,20
Ungarn	1,15
Taiwan	1,10
Guernesey	1,09
Schweiz	1,03
Israel	0,99
Indonesien	0,86
Bermudas	0,86
Dänemark	0,86
China	0,79
Südafrika	0,71
Österreich	0,69
Belgien	0,43
Australien	0,42
Zypern	0,02
Summe	97,24
Sonstige Nettoteilfondsvermögenswerte/(- verbindlichkeiten)	2,76
Summe	100,00

C&P FUNDS QuantiX

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30/06/23

Sektor	% des Nettofonds- vermögens
Internet und Internet-Dienstleistungen	18,64
Pharma und Kosmetik	10,36
Einzelhandel und Kaufhäuser	8,82
Diverse Handelsgesellschaften	6,89
Elektronik und Halbleiter	6,21
Holding- und Finanzgesellschaften	6,00
Bürobedarf und Computer	5,82
Textile und Stoffe	4,61
Elektrotechnik und Elektronik	3,62
Versicherungen	3,28
Kraftfahrzeugindustrie	2,85
Nahrungsmittel und Getränke	2,82
Gesundheits und Sozialwesen	1,88
Banken und Kreditinstitute	1,81
Diverse Konsumgüter	1,58
Strom-, Wasser-, Gasversorger	1,58
Transport	1,54
Maschinenbau	1,39
Baustoffe und Handel	1,31
Hotels und Restaurants	1,31
Papier- und Forstwirtschaft	0,96
Biotechnologie	0,96
Kommunikation	0,96
Mineralöl	0,67
Schwerindustrie	0,52
Chemie	0,43
Nicht eisenhaltige Metalle	0,42
Summe	97,24
Sonstige Nettoteilfondsvermögenswerte/(- verbindlichkeiten)	2,76
Summe	100,00

C&P FUNDS

Anmerkungen zum Halbjahresbericht

C&P FUNDS

Anmerkungen zum Halbjahresbericht

1 - 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 (einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen).

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 30. Juni 2023 gehören folgende Teilfonds zur Investmentgesellschaft:

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

2 - Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

2.1 - Bewertung des Wertpapierbestandes

Die Nettoinventarbewertung des Halbjahresberichts zum 30. Juni 2023 beruht auf der Nettoinventarwertberechnung des letzten Bewertungstages des Berichtszeitraums, d.h. zum 30. Juni 2023.

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 nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt.

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. Juni 2023 gültigen Wechselkursen in Euro umgerechnet werden.

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

2.2 - Umrechnung von Fremdwährungen

Die Teilfonds werden in folgenden Währungen geführt:

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. Juni 2023 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.

1 EUR =	1,639	AUD	1 EUR =	1,4437	CAD	1 EUR =	0,97605	CHF
1 EUR =	7,44595	DKK	1 EUR =	0,85815	GBP	1 EUR =	8,5497	HKD
1 EUR =	373,00	HUF	1 EUR =	16.356,81775	IDR	1 EUR =	157,6877	JPY
1 EUR =	1.437,55615	KRW	1 EUR =	5,0922	MYR	1 EUR =	11,78425	SEK
1 EUR =	1,091	USD	1 EUR =	20,61035	ZAR			

Anmerkungen zum Halbjahresbericht

2 - Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

2.3 - Bewertung der Devisentermingeschäfte

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.

2.4 - Bewertung der Swapgeschäfte

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

2.5 - 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.

2.6 - Transaktionskosten

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

3 - Fondsmanagementvergütung

Der Teilfonds zahlt eine Vergütung von 1,35 % p.a. auf das Nettoteilfondsvermögen auf Basis des am Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts.

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 The Art of Asset Management S.A.;
- 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 The Art of Asset Management S.A. 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 die Verwaltungsgesellschaft, die Anlageverwalter, der Administrator, die Verwahrstelle und die Vertriebskosten bezahlt. Die Vergütung wird dem Teilfonds am Monatsende bzw. am Quartalsende entnommen.

4 - Performancegebühren

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

Die Performance Fee pro Aktie wird an jedem Bewertungstag berechnet und entspricht einem Betrag von 20 %, um den die Aktienwertentwicklung die Entwicklung des Referenzindex (die „Benchmark“) am Ende einer Abrechnungsperiode übersteigt (Outperformance über die Benchmark, d.h. positive Abweichung der Aktienwertentwicklung von der Benchmarkentwicklung, nachfolgend auch „Positive Benchmark-Abweichung“ genannt), jedoch insgesamt höchstens bis zu 2 % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Teilfonds in der Abrechnungsperiode, der aus den Werten am Ende eines jeden Monats errechnet wird („Obergrenze“). Die Abrechnungsperiode beginnt am 01.01. und endet am 31.12. eines Kalenderjahres. Für neue Anteilklassen beginnt die erste Abrechnungsperiode mit der ersten Nettoinventarwertberechnung und endet erst am zweiten 31.12., der der Auflegung folgt. Für bereits bestehende Anteilklassen beginnt die Abrechnungsperiode am 31.03.2020 und die Referenzwerte des Nettoinventarwertes und des Vergleichsindex werden neu eingestellt.

Anmerkungen zum Halbjahresbericht

4 - Performancegebühren

Die Performance Fee wurde so gestaltet, dass eine Performance Fee nicht gezahlt wird, wenn in der Abrechnungsperiode lediglich eine vorherige unterdurchschnittliche Wertentwicklung gegenüber der Benchmark ausgeglichen wird (das heißt, wenn lediglich eine frühere Underperformance gegenüber der Benchmark wieder aufgeholt wird). Zu beachten ist jedoch, dass eine Performance Fee in manchen Fällen auch bei einer negativen Wertentwicklung berechnet werden kann, wenn die Benchmark stärker zurückgegangen ist als der Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds.

Die dem Teilfonds belasteten Kosten dürfen vor dem Vergleich nicht von der Entwicklung der Benchmark abgezogen werden.

Wenn dem Teilfonds zum Ende des letzten Bewertungstags des Jahres eine Performance Fee belastet wurde, wird sie ausgezahlt, die Abrechnungsperiode endet, die Referenzwerte des Nettoinventarwertes pro Aktie und der Benchmark werden neu eingestellt und es beginnt eine neue Abrechnungsperiode. Wenn keine Performance Fee belastet wurde, verlängert sich die Abrechnungsperiode um ein weiteres Geschäftsjahr. Diese Verlängerungen setzen sich fort, bis zum Ende eines Geschäftsjahres eine auszahlbare Performance Fee anfällt.

Als Benchmark wird der MSCI World Index (Preisindex) in Euro festgelegt (Bloomberg Ticker: MXWO). Falls die Benchmark entfallen sollte, wird die Gesellschaft einen angemessenen anderen Index festlegen, der an die Stelle des genannten Index tritt.

Im Fall von Zeichnungsanträgen wird die Berechnung der Performance Fee angepasst, um zu vermeiden, dass sich diese Zeichnungen auf die Höhe der gebuchten Rückstellungen auswirkt. Um die Anpassung in Bezug auf die gezeichneten Aktien durchzuführen, wird die Outperformance gegenüber der Benchmark vor dem Datum des Zeichnungsantrages bei der Berechnung der Performance Fee nicht berücksichtigt. Dieser Anpassungsbetrag basiert auf dem Produkt aus der Anzahl der gezeichneten Aktien und der positiven Differenz zwischen dem Bezugspreis und der Benchmark zum Zeitpunkt der Zeichnung. Dieser kumulierte Anpassungsbetrag wird bis zur nächsten Abrechnungsperiode in der Berechnung der Performance Fee verwendet und bei späteren Rücknahmen während der Periode angepasst.

Der Referenzwert MSCI World wird vom Administrator MSCI Limited bereitgestellt, welcher in das Register nach Artikel 36 der Verordnung (EU) 2016/1011 des europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 eingetragen ist.

Entsprechend dem Ergebnis eines täglichen Vergleichs wird eine rechnerisch angefallene Performance Fee im Teilfonds je ausgegebenen Aktie zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst (nicht weiter als bis auf null). Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Teilfonds zu. Eine Performance Fee kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

Im Fall von Umtausch- oder Rücknahmeanträgen kristallisiert sich die Rückstellung für die Performance Fee (wird zur Zahlung fällig und nicht mehr durch die künftige Wertentwicklung des Teilfonds beeinflusst).

Zum 30. Juni 2023 fällt keine Performancegebühr an.

5 - Besteuerung (Taxe d'abonnement)

Das Gesellschaftsvermögen des jeweiligen Teilfonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer (taxe d'abonnement) von zur Zeit 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettofondsvermögen des jeweiligen Teilfonds zahlbar ist.

6 - Veränderungen des Wertpapierbestandes

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

7 - Laufende Kosten

Für den Fonds C&P Funds beliefen sich die laufenden Kosten im Berichtszeitraum vom 01.07.2022 bis zum 30.06.2023 auf:

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

C&P FUNDS

Zusätzliche Informationen zum Halbjahresbericht

Zusätzliche Informationen zum Halbjahresbericht

SFTR (*Securities Financing Transactions Regulation*)

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.

Zusätzliche Informationen zum Halbjahresbericht

Belgische Jahressteuer

Die belgische Steuergesetzgebung (Gesetzbuch der verschiedenen Gebühren und Steuern, Art. 201.22) erhebt eine jährliche Steuer auf Organismen für gemeinsame Anlagen, welche berechtigt waren, ihre Anteile öffentlich in Belgien zu vertreiben. Diese Steuer beträgt 0,0925 % des Gesamtnettobetrags der in Belgien am 31. Dezember des vorangegangenen Jahres investiert wurde, beginnend mit der Registrierung bei der "FSMA" (Financial Services and Markets Authority).

Diese Steuer ist jedes Jahres bis spätestens zum 31. März zu zahlen.