

C&P FUNDS

Investmentgesellschaft mit Variablem Kapital

Geprüfter Jahresbericht

zum

31. Dezember 2015

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.....	11
GESAMTAUFSTELLUNG DER ÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS	12
C&P FUNDS ClassiX.....	13
AUFSTELLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS.....	13
ÄNDERUNGEN DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS.....	14
ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN UND DES NETTOINVENTARWERTES PRO AKTIE	15
ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND DER SONSTIGEN NETTOTEILFONDSVERMÖGENSWERTE	16
AUFSCHLÜSSELUNG DER WERTPAPIERANLAGEN NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN	18
AUFSCHLÜSSELUNG DER WERTPAPIERANLAGEN NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN	19
C&P FUNDS QuantiX.....	20
AUFSTELLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS.....	20
ÄNDERUNGEN DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS.....	21
ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN UND DES NETTOINVENTARWERTES PRO AKTIE	22
ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND DER SONSTIGEN NETTOTEILFONDSVERMÖGENSWERTE	23
AUFSCHLÜSSELUNG DER WERTPAPIERANLAGEN NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN	27
AUFSCHLÜSSELUNG DER WERTPAPIERANLAGEN NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN	28
ANMERKUNGEN ZU DEN FINANZAUFSTELLUNGEN	29

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

DEPOTBANK

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

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 Depotbank 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 2015 beruht auf der Nettoinventarwertberechnung des letzten Bewertungstages des Berichtszeitraums, d.h. zum 31. Dezember 2015.

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

Der Anstieg der Aktienkurse an den internationalen Börsen setzte sich im 1. Halbjahr 2015 fort. In der zweiten Jahreshälfte kam es dann zu deutlichen Korrekturen und die Kursnotierungen blieben bis zum Jahresende volatil. Die weitere finanzielle Unterstützung von Griechenland sorgte für Ruhe im europäischen Währungsraum. Die sich abzeichnende Abschwächung der chinesischen Wirtschaft hinterließ aber zum Jahresende ihre Spuren. Dies zeigte sich besonders bei den Preisen für Rohstoffe und Energie, die im Jahresverlauf weiter nachgaben. Die seit einiger Zeit erwartete Zinserhöhung in den USA kam im Dezember 2015.

Nachdem die erste Jahreshälfte 2015 noch von starken Gewinnmitnahmen geprägt war, nutzte das Fondsmanagement die sehr hohen Mittelzuflüsse im 2. Halbjahr 2015 zu massiven Käufen auf ermäßigtem Kursniveau. Zukäufe erfolgten bei: AGCO, Apple, ArcelorMittal, BASF, BHP Billiton, BP, Caterpillar, Coca Cola, Colgate Palmolive, Daimler, Danone, E.ON, Johnson & Johnson, L'Oreal, Medtronic, Nestlé, Novartis, Novo Nordisk, Procter & Gamble, Rio Tinto, Royal Dutch, RWE, Schlumberger, Siemens, South 32 und Unilever. Der Energie- und Rohstoffsektor setzte dabei den Schwerpunkt. Neu in das Portfolio aufgenommen wurden: Bayer, Beiersdorf, BMW, Chevron, Porsche und Wal Mart. Die Positionen von EMC und Hewlett-Packard wurden mit guten Gewinnen komplett veräußert.

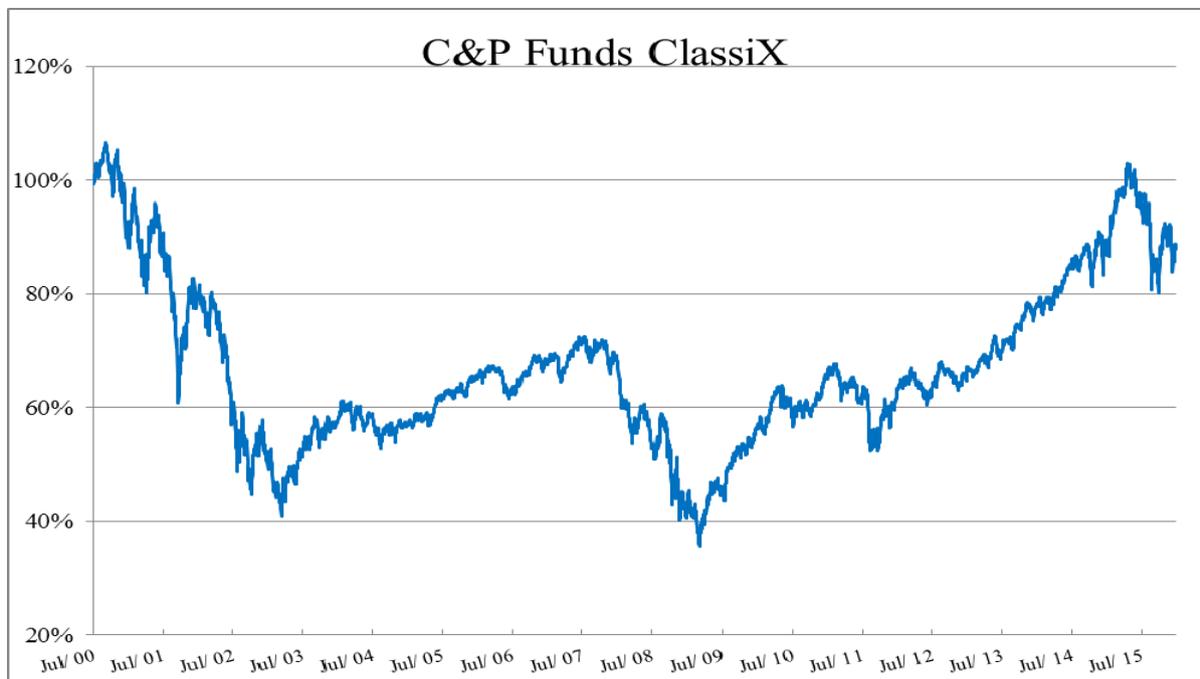
Der C&P Funds ClassiX ermäßigte sich 2015 um 0,72%, der Referenzindex legte in diesem Zeitraum um 8,46% zu. Der Fonds ist zum 31.12.2015 zu 98,62% in Aktien investiert. Der US-Dollar bildet den Schwerpunkt im Währungsbereich.

Für das Jahr 2016 wird insbesondere die wirtschaftliche Entwicklung in China große Bedeutung haben. Eine Stabilisierung der chinesischen Wirtschaft könnte zu einer Erholung der Preise für Energie und Rohstoffe führen. Das weiterhin niedrige Zinsniveau lässt Aktienanlagen auch 2016 attraktiv erscheinen.

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.

BERICHT ÜBER DIE AKTIVITÄTEN DES FONDS* (FORTSETZUNG)

C&P Funds ClassiX
Wertentwicklung seit Auflegung



C&P Funds ClassiX
Wertentwicklung des Teilfonds über verschiedene Anlagezeiträume
Stand: 31.12.2015

Teilfonds	Anlagezeitraum			
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
C&P Funds ClassiX	-0,72	36,01	35,18	34,89

C&P Funds ClassiX
Die größten Einzelpositionen im Teilfonds

% - Anteil		% - Anteil	
BHP Billiton	4,83	Procter & Gamble	3,43
BASF	4,43	Rio Tinto	3,36
Johnson & Johnson	4,42	FMC Technologies	3,34
Royal Dutch Shell	3,95	Nestlé	3,21
Novartis	3,74	General Electric	2,69

* 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

2015 erwies sich als Achterbahnfahrt für die Anleger an den globalen Aktienmärkten. Im ersten Quartal des Jahres kletterten die Aktienmärkte weltweit auf neue Höchststände, nachdem EZB-Präsident Mario Draghi ein Programm zur quantitativen Lockerung in Höhe von 1,5 Billionen EURO angekündigt hatte. Leider war diese Euphorie kurzlebig. Die zunehmende Möglichkeit eines „Grexit“ und die sich daran anschließende wachsende Besorgnis über den Zustand der chinesischen Wirtschaft verkehrten die positive Stimmung bis September vollständig ins Gegenteil. Glücklicherweise war damit 2015 noch nicht zu Ende! Im Oktober und November wurde das Vertrauen in die Märkte wiederhergestellt, als die Bedenken über China vorübergehend abnahmen. Selbst der schwache Dezember konnte nicht verhindern, dass der Weltindex (MSCI ACWI NR EUR) das Jahr mit einem soliden Gewinn von 8,76 % abschloss.

Dennoch zeigten sich große Abweichungen zwischen den einzelnen Regionen. Die Schwellenländer waren beispielsweise nicht in der Lage, ihre in der Tendenz unterdurchschnittliche Entwicklung zu stoppen. Die glanzlose Rendite von 0,49 % ist ein deutliches Zeichen, dass den asiatischen Schwellenländern der starke Dollar sowie die negativen Nachrichten im Zusammenhang mit China zusetzten. Die jährliche Rendite für MSCI EM Asia beläuft sich, über einen 5-Jahres-Zeitraum gesehen, augenblicklich auf 3,52 % und liegt damit deutlich unter der Performance der Industrieländer. Hingegen verzeichnete der MSCI World über denselben 5-Jahres-Zeitraum eine jährliche Rendite von nicht weniger als 12,23 %.

Jedoch schnitten jene Länder am schlechtesten ab, deren öffentliche Haushalte am stärksten auf hohe Rohstoffpreise angewiesen sind. Diese auf Rohstoffe ausgerichteten Volkswirtschaften wurden 2015 durch das Gesetz von Angebot und Nachfrage auf den harten Boden der Tatsachen zurückgeholt, als die sich abflachende chinesische Konjunktur und Überkapazitätsprobleme im Bergbau den perfekten Sturm heraufziehen ließen. So büßte angesichts dieser Umstände beispielsweise der MSCI EM Latin America Index bis zum Jahreswechsel fast ein Viertel seines Werts ein.

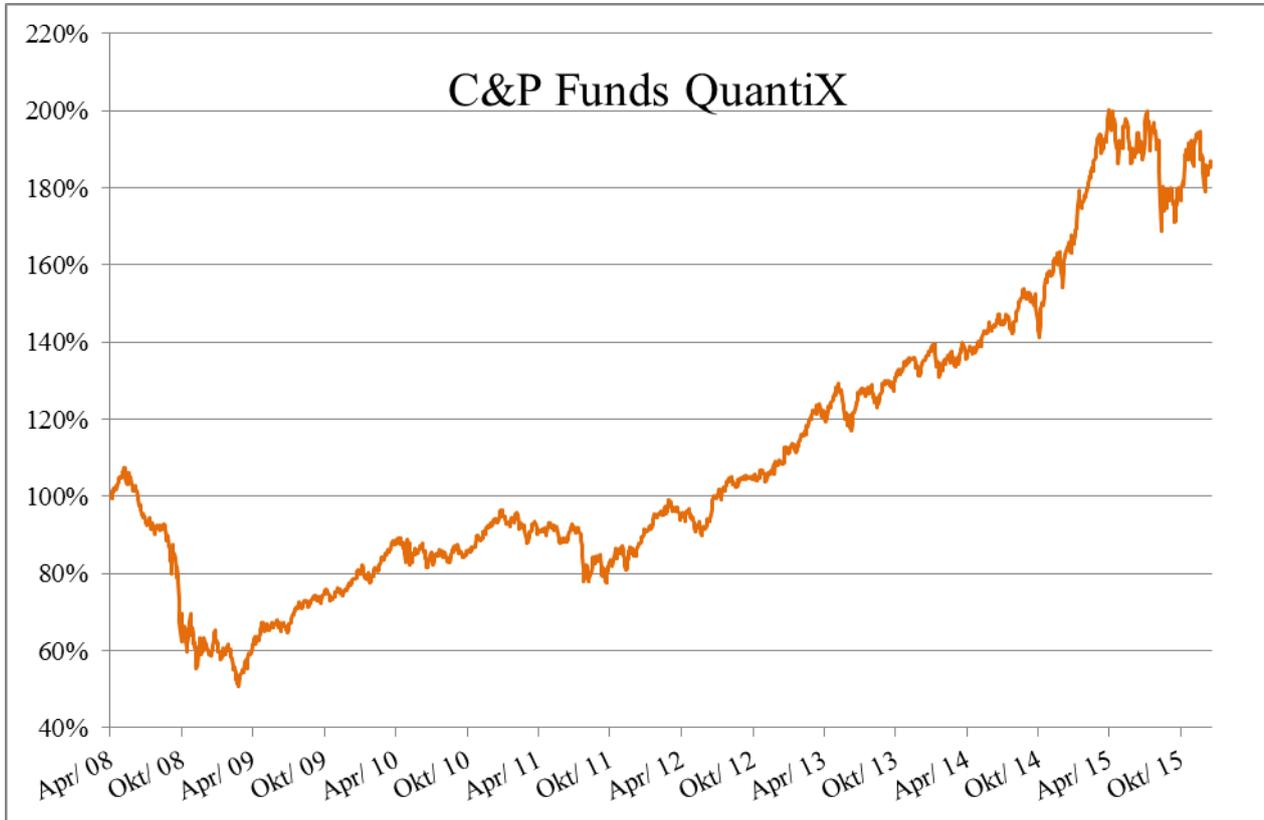
Glücklicherweise gab es auch einige erfreuliche Entwicklungen. In Japan erholte sich der Aktienmarkt, weil die weitere quantitative Lockerung zusammen mit stetig steigenden Konzerngewinnen die Anleger offensichtlich vom Potenzial des Landes der aufgehenden Sonne überzeugen konnte. Das Resultat war eine beeindruckende Rendite des MSCI Japan von 22,05 % zum Jahresende.

Der C&P Funds QuantiX zeigte 2015 eine solide Performance. Der Fonds verzeichnete eine Rendite von 12,80% und übertraf damit den MSCI World NR Index in EURO um 2,38% und den MSCI World All Countries NR Index in EURO um noch beeindruckendere 4,04%. In der Gegenüberstellung dieser Performance mit unseren Vergleichsfonds (die stärker auf Industrieländer ausgerichtet sind) ergibt sich für QuantiX eine Outperformance von 3,96% zum Jahresende, was bedeutet, dass der Fonds im Jahr 2015 besser als 85 % seiner Vergleichsfonds abschließt.

*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
Stand: 31.12.2015

Teilfonds	Anlagezeitraum			
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
C&P Funds QuantiX	12,80	71,26	99,27	-

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

Übergewichtete		Untergewichtete	
Sektoren	Märkte	Sektoren	Märkte
Konjunkturabhängige Konsumgüter	Europa – entwickelte Märkte	Technologie	Vereinigte Staaten
Industrieunternehmen	Lateinamerika	Finanzdienstleistungen	Australien
Gesundheitswesen	Asien – aufstrebende Märkte	Immobilien	Japan
Defensive Konsumgüter	Asien – entwickelte Märkte	Kommunikationsdienste	Vereinigtes Königreich

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

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

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

Bericht zum Jahresabschluss

Entsprechend dem uns von der ordentlichen Generalversammlung der Aktionäre erteilten Auftrag vom 10. April 2015 haben wir den beigefügten Jahresabschluss der C&P Funds, SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Aufstellung des Nettovermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2015, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung 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 2015 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrages durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Luxemburg, den 3. März 2016

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé


W. Ernst

GESAMTAUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS

31. Dezember 2015

(in EUR)

VERMÖGENSWERTE

Wertpapierbestand :	
- Einstandswert	242.828.658,54
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)	11.322.521,51
	254.151.180,05
Bankguthaben :	
- Sichtguthaben	9.590.209,49
Sonstige Vermögenswerte :	
- Zinsforderungen	5.083,65
- Dividendenforderungen	294.262,11
- Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.671.327,63
	265.712.062,93

VERBINDLICHKEITEN

Sonstige Verbindlichkeiten :	
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen	437.381,48
- Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	4.347.670,29
	4.785.051,77

NETTOVERMÖGEN	260.927.011,16
----------------------	-----------------------

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

GESAMTAUFSTELLUNG DER ÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS

Jahresbericht zum 31. Dezember 2015
(in EUR)

NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	171.861.470,57
ERTRÄGE	
Erträge aus Kapitalanlagen :	
- Dividenden, netto	4.384.682,45
Zinserträge aus Bankguthaben	71,65
Sonstige Erträge	4.124,32
	4.388.878,42
AUFWENDUNGEN	
Bankzinsen, netto	4.325,22
Gebühren :	
- Verwaltungs- und Depotbankvergütung	2.741.199,01
- Performance Fee	1.054.680,09
Sonstige Kosten :	
- Abonnementsteuer	104.940,22
- Sonstige Steuern	20.919,99
- Transaktionsgebühren	685.010,01
- Sonstige Aufwendungen	3.030,01
	4.614.104,55
NETTOERGEBNIS	(225.226,13)
Realisiertes Nettoergebnis aus :	
- Anlageverkäufen	13.648.046,94
- Devisen- und Devisentermingeschäften	7.422.077,58
REALISIERTES NETTOERGEBNIS	20.844.898,39
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :	
- Kapitalanlagen	(9.936.216,83)
NETTOZUWACHS/(-ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS AUFGRUND DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT	10.908.681,56
KAPITALVERÄNDERUNG	
Ausgabe von Aktien	123.373.871,21
Rücknahme von Aktien	(45.217.012,18)
	78.156.859,03
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	260.927.011,16

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

AUFSTELLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS

31. Dezember 2015

(in EUR)

VERMÖGENSWERTE

Wertpapierbestand :	(s. Anmerk.)	
- Einstandswert		147.400.470,15
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		10.463.607,06
		157.864.077,21
Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		2.297.065,28
Sonstige Vermögenswerte :		
- Zinsforderungen		276,22
- Dividendenforderungen		175.258,58
		160.336.677,29

VERBINDLICHKEITEN

Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		270.076,38
		270.076,38

NETTOTEILFONDSVERMÖGEN **160.066.600,91**

Nettoinventarwert pro Aktie **43,96**
Anzahl der umlaufenden Aktien **3.640.892,5965**

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

ÄNDERUNGEN DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS

Jahresbericht zum 31. Dezember 2015
(in EUR)

NETTOTEILFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		114.538.875,12
ERTRÄGE		
Erträge aus Kapitalanlagen :		
- Dividenden, netto		2.991.516,62
Sonstige Erträge		625,00
		2.992.141,62
AUFWENDUNGEN		
Bankzinsen, netto		4.325,22
Gebühren :		
- Verwaltungs- und Depotbankvergütung	(s. Anmerk.)	1.681.690,13
Sonstige Kosten :		
- Abonnementsteuer	(s. Anmerk.)	63.545,17
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.)	135.923,21
- Sonstige Aufwendungen		1.399,54
		1.886.883,27
NETTOERGEBNIS		1.105.258,35
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Anlageverkäufen	(s. Anmerk.)	5.106.832,19
- Devisen- und Devisentermingeschäften		1.981.433,49
REALISIERTES NETTOERGEBNIS		8.193.524,03
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Kapitalanlagen		(5.298.271,55)
NETTOZUWACHS/(-ABNAHME) DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS AUFGRUND DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		2.895.252,48
KAPITALVERÄNDERUNG		
Ausgabe von Aktien		82.150.021,11
Rücknahme von Aktien		(39.517.547,80)
		42.632.473,31
NETTOTEILFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		160.066.600,91

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
31.12.13	3.230.121,9602	125.436.222,49	EUR	38,83
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

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND DER SONSTIGEN NETTOTEILFONDSVERMÖGENSWERTE

31. Dezember 2015

(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	0,53	712.299,03	0,45
	SUMME AUSTRALIEN		1.191.782,61		712.299,03	0,45
CURAÇAO						
50.000	SCHLUMBERGER LTD CURACAO	USD	3.090.164,24	69,75	3.210.439,11	2,01
	SUMME CURAÇAO		3.090.164,24		3.210.439,11	2,01
DÄNEMARK						
300.000	BANG OLUFSEN AS -B-	DKK	3.043.323,29	82,50	3.316.516,25	2,07
75.000	NOVO NORDISK AS -B-	DKK	1.924.035,62	399,90	4.019.014,69	2,51
50.000	VESTAS WIND SYSTEMS AS - NOM AKT	DKK	1.206.567,65	483,80	3.241.475,88	2,03
	SUMME DÄNEMARK		6.173.926,56		10.577.006,82	6,61
DEUTSCHLAND						
100.000	BASF SE - NOM AKT	EUR	7.270.714,93	70,72	7.072.000,00	4,43
10.000	BAYER AG REG SHS	EUR	1.191.432,00	115,80	1.158.000,00	0,72
30.000	BEIERSDORF AG	EUR	2.302.140,00	84,16	2.524.800,00	1,58
30.000	BMW AG	EUR	2.593.857,50	97,63	2.928.900,00	1,83
20.000	DAIMLER AG - NOM AKT	EUR	1.285.474,78	77,58	1.551.600,00	0,97
300.000	E.ON SE	EUR	4.389.576,78	8,93	2.679.300,00	1,67
30.000	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG - VORZ.AKT-STIMMR	EUR	1.266.585,00	50,01	1.500.300,00	0,94
200.000	RWE AG -A-	EUR	4.502.067,64	11,71	2.342.000,00	1,46
30.000	SIEMENS AG - NOM AKT	EUR	2.521.559,76	89,88	2.696.400,00	1,68
	SUMME DEUTSCHLAND		27.323.408,39		24.453.300,00	15,28
FRANKREICH						
20.000	DANONE	EUR	1.062.530,91	62,28	1.245.600,00	0,78
10.000	L'OREAL SA	EUR	1.311.102,20	155,30	1.553.000,00	0,97
75.000	TOTAL SA	EUR	3.001.341,45	41,27	3.094.875,00	1,93
	SUMME FRANKREICH		5.374.974,56		5.893.475,00	3,68
GROßBRITANNIEN						
750.000	BHP BILLITON PLC	GBP	11.955.967,42	7,60	7.733.532,32	4,83
750.000	BP PLC	GBP	4.662.160,19	3,54	3.602.197,95	2,25
200.000	RIO TINTO PLC	GBP	6.416.226,16	19,80	5.371.413,07	3,36
300.000	ROYAL DUTCH SHELL PLC -A-	EUR	7.050.175,25	21,10	6.328.500,00	3,95
	SUMME GROßBRITANNIEN		30.084.529,02		23.035.643,34	14,39
IRLAND						
30.000	MEDTRONIC HLD	USD	1.123.156,49	76,92	2.124.275,06	1,33
	SUMME IRLAND		1.123.156,49		2.124.275,06	1,33
JAPAN						
40.000	CANON INC	JPY	1.071.626,33	3.675,00	1.124.915,77	0,70

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Kurswert (s. Anmerk.)	% des Nettofondsvermögens
20.000	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	785.029,91	7.488,00	1.146.036,64	0,72
	SUMME JAPAN		1.856.656,24		2.270.952,41	1,42
	KANADA					
300.000	CAMECO CORP (CAD)	CAD	4.142.952,63	17,07	3.393.750,62	2,12
	SUMME KANADA		4.142.952,63		3.393.750,62	2,12
	LUXEMBURG					
1.000.000	ARCELORMITTAL SA REG SHS	EUR	6.651.811,51	3,90	3.897.000,00	2,43
	SUMME LUXEMBURG		6.651.811,51		3.897.000,00	2,43
	NIEDERLANDE					
10.000	HEINEKEN NV	EUR	474.037,51	78,77	787.700,00	0,49
50.000	UNILEVER NV - CERT OF SHS	EUR	1.624.347,68	40,11	2.005.250,00	1,25
	SUMME NIEDERLANDE		2.098.385,19		2.792.950,00	1,74
	SCHWEIZ					
75.000	NESTLE SA - NOM AKT	CHF	3.188.428,47	74,55	5.141.852,12	3,21
75.000	NOVARTIS AG - NOM AKT	CHF	4.862.136,66	86,80	5.986.757,40	3,74
	SUMME SCHWEIZ		8.050.565,13		11.128.609,52	6,95
	VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
20.000	AGCO CORP	USD	783.670,48	45,39	835.680,75	0,52
1.500	AMAZON.COM INC	USD	367.551,26	675,89	933.291,91	0,58
20.000	APPLE INC	USD	1.121.216,64	105,26	1.937.954,52	1,21
50.000	CATERPILLAR INC	USD	3.300.271,83	67,96	3.128.049,34	1,95
50.000	CHEVRON CORP	USD	3.659.509,63	89,96	4.140.660,96	2,59
30.000	COCA COLA CO	USD	722.616,42	42,96	1.186.412,59	0,74
30.000	COLGATE PALMOLIVE CO	USD	1.085.600,72	66,62	1.839.823,25	1,15
50.000	EXXON MOBIL CORP	USD	3.223.484,45	77,95	3.587.867,07	2,24
200.000	FMC TECHNOLOGIES INC	USD	6.496.075,75	29,01	5.341.066,00	3,34
150.000	GENERAL ELECTRIC CO	USD	2.864.194,24	31,15	4.301.297,98	2,69
100.000	INTEL CORP	USD	1.676.530,19	34,45	3.171.315,47	1,98
75.000	JOHNSON & JOHNSON INC	USD	4.443.058,06	102,72	7.091.963,55	4,42
10.000	KELLOGG CO	USD	434.265,71	72,27	665.285,83	0,42
10.000	MCDONALD'S CORP (USD)	USD	238.227,82	118,14	1.087.544,88	0,68
75.000	MICROSOFT CORP	USD	2.291.163,45	55,48	3.830.433,58	2,39
20.000	NIKE INC -B-	USD	310.791,49	62,50	1.150.695,02	0,72
10.000	PEPSICO INC	USD	494.713,23	99,92	919.819,57	0,57
50.000	PFIZER INC	USD	1.098.335,31	32,28	1.485.777,41	0,93
50.000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	2.565.992,86	87,91	4.046.303,97	2,53
75.000	PROCTER & GAMBLE CO	USD	4.817.144,52	79,41	5.482.601,49	3,43
20.000	STARBUCKS CORP	USD	240.051,75	60,03	1.105.219,55	0,69
50.000	WAL-MART STORES INC	USD	2.639.697,41	61,30	2.821.504,19	1,76
100.000	WHOLE FOODS MARKET INC	USD	2.929.668,56	33,50	3.083.862,65	1,93
150.000	3-D SYSTEMS CORP DELAWARE	USD	2.434.325,80	8,69	1.199.944,77	0,75
	SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA		50.238.157,58		64.374.376,30	40,21
	SUMME AKTIEN		147.400.470,15		157.864.077,21	98,62
	SUMME BÖRSENNOTIERTE ODER AN SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE		147.400.470,15		157.864.077,21	98,62
	SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES		147.400.470,15		157.864.077,21	98,62
	Bankguthaben/(-überziehung)				2.297.065,28	1,44
	Sonstige Nettoteilfondsvermögenswerte/(-verbindlichkeiten)				(94.541,58)	(0,06)
	SUMME NETTOTEILFONDSVERMÖGEN				160.066.600,91	100,00

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**AUFSCHLÜSSELUNG DER WERTPAPIERANLAGEN
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

31. Dezember 2015

(in %)

LAND	% des Netto- teifondsvermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	40,21
Deutschland	15,28
Großbritannien	14,39
Schweiz	6,95
Dänemark	6,61
Frankreich	3,68
Luxemburg	2,43
Kanada	2,12
Curaçao	2,01
Niederlande	1,74
Japan	1,42
Irland	1,33
Australien	0,45
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	98,62
Sonstige Nettoteifondsvermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	1,38
SUMME	100,00

AUFSCHLÜSSELUNG DER WERTPAPIERANLAGEN
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN
 31. Dezember 2015
 (in %)

WIRTSCHAFTSSEKTOREN	% des Netto- teilstiftungsvermögens
Pharma- und Kosmetikindustrie	15,48
Erdöl	14,97
Bergbauindustrie	9,83
Diverse Konsumgüter	5,83
Maschinen und Gerätebau	5,81
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	5,72
Nahrungsmittel, Energie und Wasser	5,16
Chemie	5,15
Elektrotechnik und Elektronik	5,12
Elektronik und Halbleiter	4,75
Straßenfahrzeuge	4,46
Einzelhandel	4,27
Nichteisenmetalle	3,36
Tabak und Alkohol	3,02
Internet und Software-Dienstleistungen	2,39
Hotels, Restaurants und Freizeit	1,37
Bürobedarf und Computer	1,21
Textil- und Bekleidungsindustrie	0,72
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	98,62
Sonstige Nettoteilstiftungsvermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	1,38
SUMME	100,00

AUFSTELLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS

31. Dezember 2015

(in EUR)

VERMÖGENSWERTE

Wertpapierbestand :	(s. Anmerk.)	
- Einstandswert		95.428.188,39
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		858.914,45
		96.287.102,84
Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		7.293.144,21
Sonstige Vermögenswerte :		
- Zinsforderungen		4.807,43
- Dividendenforderungen		119.003,53
- Forderungen aus Wertpapiergeschäften		1.671.327,63
		105.375.385,64

VERBINDLICHKEITEN

Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		167.305,10
- Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		4.347.670,29
		4.514.975,39

NETTOTEILFONDSVERMÖGEN **100.860.410,25**

Nettoinventarwert pro Aktie **92,96**
Anzahl der umlaufenden Aktien **1.084.995,8695**

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

ÄNDERUNGEN DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS

Jahresbericht zum 31. Dezember 2015
(in EUR)

NETTOTEILFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	57.322.595,45
ERTRÄGE	
Erträge aus Kapitalanlagen :	
- Dividenden, netto	1.393.165,83
Zinserträge aus Bankguthaben	71,65
Sonstige Erträge	3.499,32
	1.396.736,80
AUFWENDUNGEN	
Gebühren :	
- Verwaltungs- und Depotbankvergütung	(s. Anmerk.) 1.059.508,88
- Performance Fee	(s. Anmerk.) 1.054.680,09
Sonstige Kosten :	
- Abonnementsteuer	(s. Anmerk.) 41.395,05
- Sonstige Steuern	20.919,99
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.) 549.086,80
- Sonstige Aufwendungen	1.630,47
	2.727.221,28
NETTOERGEBNIS	(1.330.484,48)
Realisiertes Nettoergebnis aus :	
- Anlageverkäufen	(s. Anmerk.) 8.541.214,75
- Devisen- und Devisentermingeschäften	5.440.644,09
REALISIERTES NETTOERGEBNIS	12.651.374,36
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :	
- Kapitalanlagen	(4.637.945,28)
NETTOZUWACHS/(-ABNAHME) DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS AUFGRUND DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT	8.013.429,08
KAPITALVERÄNDERUNG	
Ausgabe von Aktien	41.223.850,10
Rücknahme von Aktien	(5.699.464,38)
	35.524.385,72
NETTOTEILFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	100.860.410,25

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
31.12.13	689.402,2618	46.810.051,12	EUR	67,90
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

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND DER SONSTIGEN NETTOTEILFONDSVERMÖGENSWERTE

31. Dezember 2015

(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						
BELGIEN						
13.000	AGEAS NOM	EUR	538.421,97	42,80	556.400,00	0,55
	SUMME BELGIEN		538.421,97		556.400,00	0,55
BERMUDA INSELN						
7.800	PARTNERRE LTD	USD	847.633,41	139,74	1.003.380,28	0,99
15.000	TEEKAY LNG PARTNERS PARTNERSHIP UNITS	USD	335.302,42	13,15	181.579,67	0,18
	SUMME BERMUDA INSELN		1.182.935,83		1.184.959,95	1,17
BRASILIEN						
370.000	JBS	BRL	1.248.329,11	12,35	1.063.255,50	1,05
	SUMME BRASILIEN		1.248.329,11		1.063.255,50	1,05
DÄNEMARK						
19.000	NOVO NORDISK AS -B-	DKK	953.630,76	399,90	1.018.150,39	1,01
	SUMME DÄNEMARK		953.630,76		1.018.150,39	1,01
DEUTSCHLAND						
17.000	AURUBIS	EUR	964.821,40	46,98	798.575,00	0,79
14.400	DAIMLER AG - NOM AKT	EUR	1.131.768,22	77,58	1.117.152,00	1,11
11.000	LANXESS AG	EUR	500.720,23	42,68	469.480,00	0,47
18.500	RHEINMETALL AG	EUR	1.045.206,45	61,48	1.137.380,00	1,12
	SUMME DEUTSCHLAND		3.642.516,30		3.522.587,00	3,49
FRANKREICH						
14.000	ALTRAN TECHNOLOGIES SA	EUR	137.382,79	12,34	172.760,00	0,17
13.500	CAP GEMINI SA	EUR	1.157.160,60	85,60	1.155.600,00	1,15
12.000	ICADE SA	EUR	746.295,95	61,90	742.800,00	0,74
30.000	NEXANS SA	EUR	1.040.166,20	33,70	1.011.000,00	1,00
11.900	RENAULT SA	EUR	1.086.017,72	92,63	1.102.297,00	1,09
8.500	WENDEL SA	EUR	938.921,02	109,60	931.600,00	0,92
	SUMME FRANKREICH		5.105.944,28		5.116.057,00	5,07
GROßBRITANNIEN						
27.000	BELLWAY PLC	GBP	905.817,85	28,36	1.038.898,31	1,03
16.000	BRITVIC PLC	GBP	146.649,36	7,28	157.926,87	0,16
105.000	DS SMITH HOLDING	GBP	532.956,51	3,97	565.138,05	0,56
40.000	ENSCO -A-	USD	553.378,96	15,39	566.694,28	0,56
20.000	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	873.622,83	35,87	973.203,99	0,96
50.000	INCHCAPE	GBP	529.206,31	7,85	532.528,32	0,53
127.000	INVESTEC	GBP	905.803,22	4,79	826.047,08	0,82
100.000	PARAGON GROUP OF COMPAGNIES	GBP	588.823,83	3,54	479.614,68	0,48
19.900	RIGHTMOVE PLC	GBP	1.115.520,98	41,25	1.113.730,41	1,10
	SUMME GROßBRITANNIEN		6.151.779,85		6.253.781,99	6,20

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Kurswert (s.Anmerk.)	% des Nettovermögens
HONGKONG						
1.900.000	CHINA POWER INTERNATIONAL DEV. -RC-	HKD	1.052.586,57	4,48	1.011.052,45	1,00
634.000	CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS -RC-	HKD	1.147.138,62	15,08	1.135.619,05	1,13
	SUMME HONGKONG		2.199.725,19		2.146.671,50	2,13
INDONESIEN						
175.000	PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK	IDR	77.284,73	5.175,00	60.477,22	0,06
	SUMME INDONESIEN		77.284,73		60.477,22	0,06
IRLAND						
48.000	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	1.228.760,50	23,54	1.129.920,00	1,12
	SUMME IRLAND		1.228.760,50		1.129.920,00	1,12
ISLE OF MAN						
91.000	PLAYTECH	GBP	1.000.161,92	8,33	1.027.847,50	1,02
	SUMME ISLE OF MAN		1.000.161,92		1.027.847,50	1,02
ITALIEN						
52.000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	953.104,60	16,92	879.840,00	0,87
58.500	BUZZI UNICEM SPA	EUR	881.064,35	16,60	971.100,00	0,96
55.000	PRYSMIAN SPA	EUR	1.073.187,20	20,26	1.114.300,00	1,10
265.000	SALINI IMPREGILO POST RAGGRUPPAMENTO	EUR	1.084.993,50	4,01	1.062.650,00	1,05
235.000	UGF	EUR	1.089.927,00	4,76	1.119.540,00	1,12
	SUMME ITALIEN		5.082.276,65		5.147.430,00	5,10
JAPAN						
30.000	JAPAN TOBACCO	JPY	980.535,73	4.471,00	1.026.428,25	1,02
42.000	J.FRONT RETAILING CO LTD	JPY	562.995,44	1.766,00	567.600,36	0,56
90.000	KONICA MINOLTA HOLDINGS INC	JPY	856.071,17	1.222,00	841.620,66	0,83
91.000	KURARAY CO LTD	JPY	1.034.299,13	1.472,00	1.025.066,11	1,02
50.000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	299.796,41	757,10	289.684,94	0,29
44.000	NH FOODS LTD	JPY	915.329,52	2.378,00	800.695,15	0,79
30.500	NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORP	JPY	1.082.353,66	4.836,00	1.128.726,71	1,13
165.000	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	889.695,21	679,10	857.472,79	0,85
75.000	NTN CORP	JPY	312.477,72	517,00	296.725,23	0,29
	SUMME JAPAN		6.933.553,99		6.834.020,20	6,78
KAIMANINSELN						
2.100.000	GEELY AUTOMOBILE	HKD	1.015.354,25	4,13	1.030.175,97	1,02
	SUMME KAIMANINSELN		1.015.354,25		1.030.175,97	1,02
MEXIKO						
200.000	ARCA CONTINENT	MXN	1.097.974,11	104,68	1.115.893,32	1,10
154.000	COCA COLA FEMSA -L- (KOFL)	MXN	1.092.426,09	123,90	1.017.000,10	1,01
	SUMME MEXIKO		2.190.400,20		2.132.893,42	2,11
NIEDERLANDE						
64.596	RELX NV	EUR	894.100,16	15,54	1.003.821,84	1,00
	SUMME NIEDERLANDE		894.100,16		1.003.821,84	1,00
PHILIPPINEN						
600.000	METROBANK AND TRUST	PHP	970.784,70	80,50	944.913,31	0,94
	SUMME PHILIPPINEN		970.784,70		944.913,31	0,94
PUERTO RICO						
19.000	POPULAR INC	USD	523.569,31	28,34	495.682,59	0,49
	SUMME PUERTO RICO		523.569,31		495.682,59	0,49

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Kurswert (s.Anmerk.)	% des Nettovermögens
SCHWEIZ						
4.300	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	CHF	1.074.340,45	276,40	1.092.992,46	1,08
	SUMME SCHWEIZ		1.074.340,45		1.092.992,46	1,08
SPANIEN						
45.000	REPSOL SA	EUR	524.883,08	10,12	455.400,00	0,45
25.000	TECNICAS REUNIDAS	EUR	1.026.453,50	34,85	871.250,00	0,87
	SUMME SPANIEN		1.551.336,58		1.326.650,00	1,32
SÜDAFRIKA						
80.000	NEDBANK GROUP	ZAR	973.289,62	188,61	896.395,42	0,89
400.000	NETCARE LTD	ZAR	1.034.421,49	33,90	805.572,47	0,80
	SUMME SÜDAFRIKA		2.007.711,11		1.701.967,89	1,69
SÜDKOREA						
3.200	CJ CHEILJEDANG	KRW	892.068,87	377.500,00	948.387,39	0,94
28.000	HYUNDAI DEVELOPMENT COMPANY ENGINEERING	KRW	1.122.910,38	38.800,00	852.920,58	0,85
39.000	HYUNDAI FIRE MARINE INSURANCE CO LTD	KRW	1.074.884,45	36.050,00	1.103.795,74	1,09
25.000	KOREA ELECTRIC POWER CORP	KRW	904.085,36	50.000,00	981.361,13	0,97
5.600	LOTTE CHEMICAL CORPORATION	KRW	1.062.488,34	243.500,00	1.070.547,23	1,06
	SUMME SÜDKOREA		5.056.437,40		4.957.012,07	4,91
THAILAND						
430.000	PTT GLOBAL CHEMICAL PUBLIC COMPANY LTD	THB	545.636,68	50,00	550.005,76	0,55
700.000	THAI OIL-FOREIGN REG	THB	954.001,98	66,00	1.181.872,83	1,17
	SUMME THAILAND		1.499.638,66		1.731.878,59	1,72
UNGARN						
25.000	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC -A-	HUF	1.005.062,33	14.255,00	1.127.751,14	1,12
	SUMME UNGARN		1.005.062,33		1.127.751,14	1,12
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA						
11.000	AETNA INC	USD	1.113.644,44	108,12	1.094.835,68	1,09
80.000	ALLSCRIPTS MISYS HEALTHCARE SOLUTIONS	USD	1.104.325,40	15,38	1.132.652,12	1,12
19.000	ALTRIA GROUP	USD	887.661,99	58,21	1.018.125,75	1,01
60.000	AMERICAN EAGLE OUTFITTERS	USD	904.744,14	15,50	856.117,09	0,85
16.400	AMERICAN FINANCIAL GROUP	USD	1.090.573,58	72,08	1.088.200,31	1,08
6.600	AMGEN INC	USD	953.156,61	162,33	986.263,46	0,98
16.800	AMTRUST FIANCIAL SERVICES	USD	965.913,18	61,58	952.355,70	0,94
8.800	ANTHEM	USD	1.077.045,30	139,44	1.129.588,51	1,12
10.000	APPLE INC	USD	941.997,70	105,26	968.977,26	0,96
24.000	BIG LOTS INC	USD	1.048.446,58	38,54	851.477,49	0,84
6.700	BOEING CO COM.	USD	939.875,61	144,59	891.791,40	0,88
122.000	BROCADE COMMUNICATIONS SYSTEMS INC	USD	1.107.522,19	9,18	1.030.985,92	1,02
23.000	BRUNSWICK CORP.	USD	1.044.741,73	50,51	1.069.437,54	1,06
79.000	CALPINE CORP WHEN ISSUED	USD	1.078.686,69	14,47	1.052.315,20	1,04
13.000	CARTER S INC	USD	1.099.274,87	89,03	1.065.442,33	1,06
38.000	CHEMTURA	USD	1.094.973,67	27,27	953.935,38	0,95
19.000	CITIGROUP	USD	955.497,43	51,75	905.136,70	0,90
18.000	COMCAST CORP -A-	USD	587.437,30	56,43	935.045,57	0,93
8.900	CVS CAREMARK CORP	USD	794.097,52	97,77	801.024,58	0,79
65.000	CYPRESS SEMICONDUCT	USD	565.913,41	9,81	586.992,54	0,58
8.500	DST SYSTEMS INC	USD	475.749,94	114,06	892.488,26	0,88
43.000	GAMESTOP CORP -A-	USD	1.116.662,01	28,04	1.109.932,80	1,10
11.000	GILEAD SCIENCES INC	USD	740.011,91	101,19	1.024.661,70	1,02
17.100	HEALTH NET INC	USD	949.438,25	68,46	1.077.663,63	1,07
15.600	IAC/INTERACTIVE CORP (WHEN ISSUED)	USD	975.060,32	60,05	862.358,46	0,86
28.000	JABIL CIRCUIT INC	USD	582.813,97	23,29	600.312,99	0,60
7.000	JACK IN THE BOX INC	USD	487.063,26	76,71	494.310,96	0,49
25.000	LEGG MASON	USD	1.154.971,53	39,23	902.835,31	0,90
15.900	MAXIMUS INC	USD	912.091,98	56,25	823.322,29	0,82
18.500	MERCK AND CO	USD	980.842,11	52,82	899.539,72	0,89

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Kurswert (s.Anmerk.)	% des Nettofondsvermögens
16.700	MOLINA HEALTHCARE	USD	981.878,17	60,13	924.395,65	0,92
58.000	NUANCE COMMUNICATIONS INC	USD	873.994,43	19,89	1.061.971,83	1,05
7.000	ORBITAL ATK	USD	469.542,46	89,34	575.697,32	0,57
11.500	PEPSICO INC	USD	1.066.668,34	99,92	1.057.792,51	1,05
32.000	PFIZER INC	USD	946.770,34	32,28	950.897,54	0,94
960	PRICELINE GROUP	USD	1.140.251,28	1.274,95	1.126.716,38	1,12
27.000	REPUBLIC SERVICES -A-	USD	1.105.408,26	43,99	1.093.372,00	1,08
27.000	REYNOLDS AMERICAN INC	USD	762.887,00	46,15	1.147.058,82	1,15
160.000	SLM	USD	990.350,65	6,52	960.324,04	0,95
22.500	SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	734.325,89	43,06	891.880,70	0,88
7.500	UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	1.081.382,01	156,61	1.081.262,08	1,07
10.100	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1.006.467,85	117,64	1.093.771,52	1,08
17.000	VALERO ENERGY	USD	899.758,91	70,71	1.106.572,77	1,10
22.500	VERIZON COMMUNICATIONS INC (USD LONDRE)	USD	962.515,26	46,58	964.788,73	0,96
5.000	WALT DISNEY CO	USD	462.487,82	105,08	483.660,13	0,48
22.000	WASTE MANAGEMENT INC	USD	1.079.208,87	53,37	1.080.861,64	1,07
	SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA		42.294.132,16		43.659.150,31	43,30
	SUMME AKTIEN		95.428.188,39		96.266.447,84	95,45
	SUMME BÖRSENNOTIERTE ODER AN SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE		95.428.188,39		96.266.447,84	95,45
	SONSTIGE WERTPAPIERE					
	WARRANTS, RECHTE					
	SPANIEN					
45.000	REPSOL 07.01.16 RIGHT	EUR	0,00	0,46	20.655,00	0,02
	SUMME SPANIEN		0,00		20.655,00	0,02
	SUMME WARRANTS, RECHTE		0,00		20.655,00	0,02
	SUMME SONSTIGE WERTPAPIERE		0,00		20.655,00	0,02
	SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES		95.428.188,39		96.287.102,84	95,47
	Bankguthaben/(-überziehung)				7.293.144,21	7,23
	Sonstige Nettoteilfondsvermögenswerte/(-verbindlichkeiten)				(2.719.836,80)	(2,70)
	SUMME NETTOTEILFONDSVERMÖGEN				100.860.410,25	100,00

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**AUFSCHLÜSSELUNG DER WERTPAPIERANLAGEN
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

31. Dezember 2015

(in %)

LAND	% des Netto- teifondsvermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	43,30
Japan	6,78
Großbritannien	6,20
Italien	5,10
Frankreich	5,07
Südkorea	4,91
Deutschland	3,49
Hongkong	2,13
Mexiko	2,11
Thailand	1,72
Südafrika	1,69
Spanien	1,34
Bermuda Inseln	1,17
Ungarn	1,12
Irland	1,12
Schweiz	1,08
Brasilien	1,05
Isle of Man	1,02
Kaimaninseln	1,02
Dänemark	1,01
Niederlande	1,00
Philippinen	0,94
Belgien	0,55
Puerto Rico	0,49
Indonesien	0,06
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	95,47
Sonstige Nettoteilfondsvermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	4,53
SUMME	100,00

AUFSCHLÜSSELUNG DER WERTPAPIERANLAGEN
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN
 31. Dezember 2015
 (in %)

WIRTSCHAFTSSEKTOREN	% des Netto- teifondsvermögens
Holdings und Finanzunternehmen	10,60
Internet und Software-Dienstleistungen	6,57
Gesundheits-, Bildungs- und Sozialdienste	6,40
Versicherungen	5,15
Informationsübertragung	5,07
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	5,06
Erdöl	4,97
Pharma- und Kosmetikindustrie	4,71
Tabak und Alkohol	4,14
Bauwesen und Baustoffe	3,89
Banken und andere Kreditinstitute	3,77
Chemie	3,50
Straßenfahrzeuge	3,32
Nahrungsmittel, Energie und Wasser	3,14
Biotechnologie	3,07
Grafische Industrie und Verlagshäuser	2,41
Maschinen und Gerätebau	2,22
Elektronik und Halbleiter	2,18
Umwelt und Recycling	2,15
Verpackungsindustrie	1,66
Hotels, Restaurants und Freizeit	1,51
Luft- und Raumfahrtindustrie	1,45
Papier und Holz	1,12
Elektrotechnik und Elektronik	1,00
Bürobedarf und Computer	0,96
Verkehr und Transport	0,88
Textil- und Bekleidungsindustrie	0,85
Einzelhandel	0,84
Diverse Dienstleistungen	0,82
Nichteisenmetalle	0,79
Immobilien-gesellschaften	0,74
Diverse Handelshäuser	0,53
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	95,47
Sonstige Nettoteifondsvermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	4,53
SUMME	100,00

ANMERKUNGEN ZU DEN FINANZAUFSTELLUNGEN

31. Dezember 2015

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 2015 gehören folgende Teilfonds zur Investmentgesellschaft:

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

Relevante Bilanzierungsgrundsätze

Die Nettoinventarbewertung des Jahresberichts zum 31. Dezember 2015 beruht auf der Nettoinventarwertberechnung des letzten Bewertungstages des Berichtszeitraums, d.h. zum 31. Dezember 2015.

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 31. Dezember 2015 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 31. Dezember 2015 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 31. Dezember 2015

1 EUR	=	1,49305 AUD
1 EUR	=	4,29765 BRL
1 EUR	=	1,50895 CAD
1 EUR	=	1,08740 CHF

1 EUR	=	7,46265 DKK
1 EUR	=	0,73705 GBP
1 EUR	=	8,41895 HKD
1 EUR	=	316,00500 HUF
1 EUR	=	14.974,64600 IDR
1 EUR	=	130,67645 JPY
1 EUR	=	1.273,74110 KRW
1 EUR	=	18,76165 MXN
1 EUR	=	4,66405 MYR
1 EUR	=	51,11580 PHP
1 EUR	=	9,15815 SEK
1 EUR	=	1,54110 SGD
1 EUR	=	39,09050 THB
1 EUR	=	3,17075 TRY
1 EUR	=	1,08630 USD
1 EUR	=	16,83275 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 1,10% p.a. Management-Fee Creutz & Partners;
 - b) bis zu 0,30% p.a. Depotbankvergütung Edmond de Rothschild (Europe).

Vergütung (Fortsetzung)

- 2) Für den C&P Funds QuantiX
- a) bis zu 1,10% 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. Depotbankvergütung Edmond de Rothschild (Europe).

Aus dieser Vergütung werden insbesondere der Administrator, das Fondsmanagement, der Vertrieb und die Depotbank 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 Referenzindex 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 2015 wurde eine Performance Fee von EUR 1.054.680,09 für den C&P Funds QuantiX verbucht.

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.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Für den Fonds C&P Funds belief sich die Gesamtkostenquote im Berichtszeitraum vom 01.01.2015 bis zum 31.12.2015 auf:

- 1,40% p.a. für den C&P Funds ClassiX;
- 2,74% p.a. für den C&P Funds QuantiX, davon 1,34% p.a. Performance Fee.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionsgebühren) 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.