



**Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss
zum 31. Dezember 2016**

VITRUVIUS

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
mit mehreren Portfolios
Luxemburg

R.C.S. Luxembourg B 71 899

Keine Zeichnung darf auf Grundlage dieses Berichts entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und der wesentlichen Anlegerinformationen ("KIID"), denen der letzte Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, beigelegt sind, erfolgen.

Management und Verwaltung	3
Allgemeine Informationen	9
Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz	11
Zusätzliche Informationen für Anleger in Deutschland.....	13
Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich	14
Zusätzliche Informationen für Anleger im Vereinigten Königreich.....	15
Aktivitätsbericht des Verwaltungsrates	16
Prüfungsvermerk.....	23
Konsolidierte Vermögensaufstellung.....	25
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	26
Vitruvius - Asian Equity	27
Vermögensaufstellung	27
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	28
Entwicklung des Portfolios	29
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	31
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	33
Vitruvius - Emerging Markets Equity.....	34
Vermögensaufstellung	34
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	35
Entwicklung des Portfolios	36
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	39
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	42
Vitruvius - European Equity	44
Vermögensaufstellung	44
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	45
Entwicklung des Portfolios	46
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	49
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	52
Vitruvius - Greater China Equity	54
Vermögensaufstellung	54
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	55
Entwicklung des Portfolios	56
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	59
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	60
Vitruvius - Growth Opportunities.....	61
Vermögensaufstellung	61
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	62
Entwicklung des Portfolios	63
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	65
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	66
Vitruvius - Japanese Equity.....	67
Vermögensaufstellung	67
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	68
Entwicklung des Portfolios	69
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	72
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	74

Vitruvius - UCITS Selection	75
Vermögensaufstellung	75
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	76
Entwicklung des Portfolios	77
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	78
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	79
Vitruvius - Swiss Equity	80
Vermögensaufstellung	80
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	81
Entwicklung des Portfolios	82
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	84
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	85
Vitruvius - US Equity	86
Vermögensaufstellung	86
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	87
Entwicklung des Portfolios	88
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	91
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	93
Erläuterungen zum Jahresabschluss	94
Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	108

Eingetragener Gesellschaftssitz

11, rue Aldringen
L-1118 LUXEMBURG

Verwaltungsrat

Tiziano Brianza, Verwaltungsratsmitglied

Managing Director
BANCA DEL CERESIO SA, LUGANO

Serge D'Orazio, Verwaltungsratsmitglied

Head of Investment Funds & Global Custody Services
KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A., LUXEMBURG

Raffaele Martinelli, Verwaltungsratsmitglied

Managing Director
BANCA DEL CERESIO SA, LUGANO

Maurizio Solaro Del Borgo, Verwaltungsratsmitglied

Chairman
CERESIO SIM S.p.A., MAILAND

Marco Petronio

Director
TMF COMPLIANCE (LUXEMBOURG) S.A.
(seit dem 2. Mai 2016)

**Geschäftsführer ("*General Managers*")
(bis zum 30. August 2016)**

Pamela Mazzola

Compliance Officer - Associate Director
BANCA DEL CERESIO SA, LUGANO

Marco Petronio

TMF COMPLIANCE (LUXEMBOURG) S.A.

André Schmit

Independent
SCHIEREN, LUXEMBURG

**Verwaltungsgesellschaft
(seit dem 1. September 2016)**

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A.
11, rue Aldringen
L-2960 LUXEMBURG

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Olivier de Jamblinne de Meux, Chairman

KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A., LUXEMBOURG

Vincent DECALF

Directors
KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A.

Stefan VAN GEYT

Managing Directors
KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A.

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

Aurélien BARON

Stefan VAN GEYT

Kristel COOLS

Depotstelle und Zahlstelle

KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A.
43, boulevard Royal
L-2955 LUXEMBURG

**Verwaltungs-, Domizil-, Registrier-
und Übertragungsstelle**

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A.
11, rue Aldringen
L-2960 LUXEMBURG

Anlageverwalter

BELGRAVE CAPITAL MANAGEMENT Ltd.
21, Palmer Street
UK-SW1H 0AD LONDON

Abschlussprüfer

PRICEWATERHOUSECOOPERS,
Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 LUXEMBURG

Rechtsberater

ELVINGER HOSS PRUSSEN
2, place Winston Churchill
L-1340 LUXEMBURG

Zahlstelle in Österreich

ERSTE BANK DER ÖSTERREICHISCHEN
SPARKASSEN AG
Am Belvedere, 1
A-1100 WIEN

Informations- und Zahlstelle in Deutschland

MERCK FINCK & CO OHG
Neuer Wall, 77
D-20354 HAMBURG

Italienische Korrespondenzbanken

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.p.A.
Via Ansperto, 5
I-20123 MAILAND

STATE STREET BANK GmbH
succursale Italia
Via Ferrante Aporti, 10
I-20125 MAILAND

Italienische Zahlstelle und "Investor Relations Manager"

ALLFUNDS BANK S.A., succursale di Milano
Via Santa Margherita, 7
I-20121 MAILAND

CACEIS BANK LUXEMBOURG, Milan Branch
Piazza Cavour, 2
I-20121 MAILAND

Französische Korrespondenzbank

SOCIETE GENERALE
29, boulevard Haussmann
F-75009 PARIS

Spanische Korrespondenzbank

ALLFUNDS BANK S.A.
Estafeta 6, La Moraleja
Complejo Plaza de La Fuente, Alcobendas
E-20109 MADRID

Schwedische Korrespondenzbank und Zahlstelle

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB
Rissneleden, 110
SE-106 40 STOCKHOLM

Schweizer Vertretung und Zahlstelle

BANCA DEL CERESIO SA
Via Pretorio, 13
CH-6901 LUGANO

Vertriebsstellen

In Österreich

ERSTE BANK DER ÖSTERREICHISCHEN
SPARKASSEN AG
Am Belvedere, 1
A-1100 WIEN

RAIFFEISEN ZENTRAL BANK ÖSTERREICH AG
Am Stadtpark 9
A-1030 WIEN

In Deutschland

ALLIANZ GLOBAL INVESTORS
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT mBH
Mainzer Landstraße, 11
D-60329 FRANKFURT AM MAIN

AUGSBURGER AKTIENBANK AG
Halderstraße, 21
D-86150 AUGSBURG

BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AG
Sederanger, 5
D-80538 MÜNCHEN

DAB BANK AG
Landsberger Straße, 428
D-81241 MÜNCHEN

DELBRÜCK BETHMANN MAFFEI AG
Promenadeplatz, 9
D-80333 MÜNCHEN

DEUTSCHE WERTPAPIER SERVICE BANK AG
Werdenerstraße, 10
D-40227 DÜSSELDORF

FONDSDEPOT BANK GmbH
Windmühlenweg, 12
D-93030 HOF

HSBC TRINKAUS & BURKHARDT KGaA
Königsallee, 21/23
D-40212 DÜSSELDORF

KREISSPARKASSE KÖLN
Neumarkt, 18-24
D-50667 KÖLN

METZLER SERVICEGESELLSCHAFT
FÜR VERTRIEBSPARTNER GmbH
Untermainanlage, 1
D-60329 FRANKFURT AM MAIN

V-BANK AG
Arnulfstrasse, 58
D-80335 MÜNCHEN

In Italien

ALPENBANK A.G.
Via della Rena, 20
I-39100 BOZEN

ALTO ADIGE BANCA S.p.A.
Via Esperanto, 1
I-39100 BOZEN

BANCA CARIGE S.p.A.
Via Cassa di Risparmio, 15
I-16123 GENÈVE

BANCA CESARE PONTI S.p.A.
Piazza del Duomo, 19
I-20121 MAILAND

BANCA DEL MONTE DI LUCCA S.p.A.
Piazza San Martino, 4
I-55100 LUCCA

CASSA DI RISPARMIO DI CARRARA S.p.A.
Via Roma, 2
I-54033 CARRARA

CASSA DI RISPARMIO DI SAVONA S.p.A.
Corso Italia, 10
I-17100 SAVONA

BANCA GALILEO S.p.A.
Corso Venezia, 40
I-20121 MAILAND

BANCA IFIGEST S.p.A.
Piazza Santa Maria Soprarno, 1
I-50125 FLORENZ

BANCA POPOLARE DI SPOLETO S.p.A.
Piazza Pianciani, 5
I-06049 SPOLETO

BANCA POPOLARE FRIULADRIA S.p.A.
Piazza XX Settembre, 2
I-33170 PORDENONE

CASSA DI RISPARMIO DELLA SPEZIA S.p.A.
Corso Cavour, 86
I-19121 LA SPEZIA

CASSA DI RISPARMIO DI PARMA
E PIACENZA S.p.A.
Via Università, 1
I-43100 PARMA

CERESIO SIM S.p.A.
Via Pietro Tamburini, 13
I-20123 MAILAND

EDMOND DE ROTHSCHILD SIM S.p.A.
Via Palestro, 24
I-20121 MAILAND

GRUPPO BANCA LEONARDO S.p.A.
Via Broletto, 46
I-20121 MAILAND

INVEST BANCA S.p.A.
Via Cherubini, 99
I-50053 EMPOLI

IW BANK S.p.A.
Via Cavriana, 20
I-20134 MAILAND

ONLINE SIM S.p.A.
Via Santa Maria Segreta, 7/9
I-20123 MAILAND

SANTANDER PRIVATE BANKING S.p.A.
Via Senato, 28
I-20121 MAILAND

SCHRODERS ITALY SIM S.p.A.
Via della Spiga, 30
I-20121 MAILAND

In Liechtenstein

VP BANK AG Vaduz
Aeulestraße, 6
FL-9490 VADUZ

In Luxemburg

BANQUE DE LUXEMBOURG
Société Anonyme
14, boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

HSBC TRINKAUS & BURKHART
(INTERNATIONAL) S.A.
1-7, rue Nina et Julien Lefèvre
L-2015 LUXEMBURG

MOVENTUM S.A.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 LUXEMBURG

In Spanien

ALLFUNDS BANK S.A.
Estafeta 6, La Moraleja
Complejo Plaza de La Fuente, Alcobendas
E-20109 MADRID

In Schweden

MFEX MUTUAL FUNDS EXCHANGE AB
Linnégatan, 9-11
SE-114 47 STOCKHOLM

OMX BROKER SERVICES AB
Tullvaktsvägen, 15
SE- 105 78 STOCKHOLM

In der Schweiz

ALLFUNDS INTERNATIONAL SCHWEIZ AG

Bahnhofstrasse, 26
CH-8001 ZÜRICH

BANCA DEL CERESIO SA

Via Pretorio, 13
CH-6901 LUGANO

BANK J.SAFRA SARASIN & CO. LTD

Elisabhetenstrasse, 62
CH-4002 BASEL

CITCO FUND ADVISORS (SCHWEIZ) AG

Birmensdorfer Strasse, 94
CH-8036 ZÜRICH

CORNÈR BANK SA

Via Canova, 16
CH-6901 LUGANO

CREDIT SUISSE AG

Paradeplatz 8
CH-8001 ZÜRICH

PICTET & CIE., BANQUIERS

60, route des Acacias
CH-1211 GENÈVE 73

SCHRODER & CO BANK AG

Central, 2
CH-8001 ZÜRICH

SWISSCANTO FUNDS CENTRE LIMITED

4th floor, 51 Moorgate
UK-EC2R 6BH LONDON

Allgemeine Informationen

VITRUVIUS (die "Gesellschaft") ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital ("Société d'Investissement à Capital Variable") in Luxemburg. Sie wird als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren bezeichnet, erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie 2009/65/EG und unterliegt Teil I des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (das "Gesetz von 2010") über Organismen für gemeinsame Anlagen. Sie wurde am 14. Oktober 1999 auf unbeschränkte Dauer gegründet. Die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 23. Juli 2014 zur Änderung der Richtlinie 2009/65/EG, wurde durch das Gesetz vom 10. Mai 2016 umgesetzt, das am 1. Juni 2016 in Kraft trat und das das Gesetz vom 17. Dezember 2010 ändert.

Die Satzung enthält keine ausdrücklichen Bestimmungen bezüglich der Vergütung (einschließlich Pension oder anderer Begünstigungen) der Verwaltungsratsmitglieder. Sie haben Anspruch auf die Vergütung ihrer Spesen und ihre Vergütung wird von den Aktionären der Gesellschaft in der Generalversammlung genehmigt.

Der Verwaltungsrat hat KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A., mit Wirkung zum 1. September 2016, als Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft, gemäss den Bestimmungen des Gesetzes von 2010 (die "Verwaltungsgesellschaft"), beauftragt.

Die Gesellschaft ist unter der Nummer B 71 899 im "*Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg*" eingetragen, wo ihre Gründungsurkunde zur Einsicht verfügbar ist und auf Anfrage eine Kopie davon erhältlich ist. Die Satzung wurde erstmals am 25. November 1999 im "*Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*" ("*Mémorial*") in Luxemburg veröffentlicht. Ihr hauptsächlicher und eingetragener Gesellschaftssitz befindet sich auf 11, rue Aldringen, L-1118 LUXEMBURG.

Ab dem 1. Juni 2016 werden die Veröffentlichungen im "*Recueil électronique des sociétés et associations*" ("*RESA*") auf der Webseite vom "*Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg*" gemacht.

Die "*Notice Légale*", die das Luxemburger Gesetz im Zusammenhang mit dem Aktienangebot verlangt, wurde bei dem "*Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg*" hinterlegt.

Zum Berichtsdatum werden die folgenden Portfolios angeboten:

- Vitruvius - Asian Equity	in USD
- Vitruvius - Emerging Markets Equity	in USD
- Vitruvius - European Equity	in EUR
- Vitruvius - Greater China Equity	in USD
- Vitruvius - Growth Opportunities	in USD
- Vitruvius - Japanese Equity	in JPY
- Vitruvius - UCITS Selection (aufgelegt am 14. September 2016)	In EUR
- Vitruvius - Swiss Equity	in CHF
- Vitruvius - US Equity	in USD

Die Gesellschaft bietet für jedes Portfolio verschiedene Aktienklassen an: Aktien der Klassen B und BI.

Die Aktienklassen unterscheiden sich durch die folgenden Eigenschaften, ausser es ist für ein bestimmtes Portfolio anders vorgesehen:

- Aktien der Klasse B können von allen Investoren ohne bestimmte Begrenzung gezeichnet werden, mit Ausnahme der vorgesehenen allgemeinen Begrenzungen.
- Aktien der Klasse BI können nur von institutionellen Investoren gezeichnet werden, gemäß der jeweiligen Auslegung dieses Begriffes durch die luxemburgische Aufsichtsbehörde (CSSF). Beide, Aktien der Klasse B und der Klasse BI, sind thesaurierende Aktien.

Werden in einem Portfolio Aktien der Klassen B und BI angeboten, werden diese in der Referenzwährung des betreffenden Portfolios angeboten, und sie können in EUR, GBP, USD und SGD angeboten werden, sofern die Referenzwährung des betreffenden Portfolios keine dieser Währungen ist.

Werden in EUR, GBP, USD oder SGD bezeichnete Aktien in einem Portfolio angeboten, dessen Referenzwährung eine andere ist als EUR, GBP, USD oder SGD, so sind diese Aktien gegen das Fremdwährungsrisiko abgesichert.

In Fällen, in denen Aktien gegen Währungsrisiken einer bestimmten Währung abgesichert sind, kann es vorkommen, dass eine solche Absicherung aus technischen Gründen nicht vollständig ist und nicht das gesamte Wechselkursrisiko abdeckt. Darüber hinaus werden die Anleger im Falle der Absicherung nicht von einer eventuellen positiven Entwicklung des ausländischen Wechselkurses profitieren.

Die Gesellschaft ist nur für den öffentlichen Vertrieb an Einzelkunden in Österreich, Deutschland, Italien, Luxemburg, Spanien, Schweden und der Schweiz zugelassen.

Vertreter

BANCA DEL CERESIO SA, mit Sitz in Via Pretorio 13, CH-6901 LUGANO, ist gemäss der Bestimmungen des Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA), berechtigt als Vertreter der Gesellschaft in der Schweiz zu agieren.

Zahlstelle

BANCA DEL CERESIO SA, Via Pretorio 13, CH-6901 LUGANO agiert auch als Zahlstelle der Gesellschaft in der Schweiz.

Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt und die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Statuten, sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter bezogen werden.

Publikationen

1. Die Gesellschaft betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com.
2. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert (mit dem Hinweis "exklusive Kommissionen") werden täglich auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com publiziert.

Zahlung von Retrozessionen und Preisnachlässen

1. Die Gesellschaft und ihre Vertreter können Retrozessionen als Entgelt für Vertriebsaktivitäten in Bezug auf Fondsanteile in oder von der Schweiz aus zahlen. Dieses Entgelt kann insbesondere als Zahlung für folgende Dienstleistungen gelten:

- Vermittlung von Anlegern an die Gesellschaft,
- Promotion und Marketing,
- Präsenz der Gesellschaft auf Anlage-Plattformen,
- Schulung der Verantwortlichen für Vertrieb und Promotion der Gesellschaft,
- Erarbeitung von Marketingmaterial und Bereitstellung des Marketingmaterials für Anleger,
- Bereitstellung relevanter Unterlagen der Gesellschaft für Anleger,
- Unterstützung von Anlegern und Berichterstattung an die Anleger.

Retrozessionen gelten nicht als Preisnachlässe, auch wenn sie im Endeffekt ganz oder teilweise an den Anleger weitergegeben werden.

Die Empfänger der Retrozessionen müssen eine transparente Offenlegung gewährleisten und die Anleger ohne Aufforderung und kostenfrei über die Höhe des Entgelts, das sie für Vertriebsaktivitäten erhalten können, informieren. Auf Anfrage müssen die Empfänger die tatsächlich für den Vertrieb von Organismen für gemeinsame Anlagen der jeweiligen Anleger erhaltenen Beträge offenlegen.

2. Im Falle einer Vertriebsaktivität in und von der Schweiz aus können die Gesellschaft und ihre Vertreter auf Anfrage Preisnachlässe direkt an den Anleger zahlen. Der Zweck von Preisnachlässen ist es, Gebühren oder Kosten, die dem betroffenen Anleger entstanden sind, zu senken. Preisnachlässe sind zulässig, sofern:

- sie aus Gebühren, die die Gesellschaft erhalten hat, bezahlt werden und daher keine zusätzliche Belastung für das Fondsvermögen darstellen,
- sie auf der Grundlage objektiver Kriterien gewährt werden,

- alle Anlegern, die diese objektiven Kriterien erfüllen und die um Preisnachlässe bitten, diese auch innerhalb desselben Zeitrahmens erhalten und sie ihnen im selben Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien für die Gewährung von Preisnachlässen durch die Gesellschaft sind folgende:

- der Umfang der vom Anleger gezeichneten Anlagen oder der Gesamtumfang ihrer Beteiligung an der Gesellschaft oder, soweit zutreffend, am Produktportfolio, für das der Anlageverwalter oder jeder andere Unternehmensteil derselben Finanzgruppe/Finanzgesellschaft eine diskretionäre Anlageverwaltung oder Anlageberatung anbietet,
- das Anlageverhalten des Anlegers (z. B. die erwartete Anlagedauer).

Auf Anfrage des Anlegers hat die Gesellschaft die Beträge solcher Preisnachlässe kostenfrei offenzulegen.

Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Aktien der Gesellschaft ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

Hinweise für Anleger in Deutschland

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen und die Satzung der Gesellschaft, die geprüften Jahresberichte und Halbjahresberichte sind bei der deutschen Informationsstelle MERCK FINCK & CO OHG, Neuer Wall, 77, D-20354 HAMBURG in Papierform kostenlos erhältlich. Außerdem sind bei der deutschen Informationsstelle die Zeichnungs-, Umtausch- und Rücknahmepreise erhältlich.

Darüber hinaus stehen dort auch die folgenden Dokumente zur Einsichtnahme während der üblichen Geschäftszeiten an Wochentagen (ausgenommen Samstage und gesetzliche Feiertage) kostenlos zur Verfügung:

1. Anlageverwaltungsvertrag,
2. Depotstellenvertrag,
3. Domizilstellenvertrag,
4. Registrier- und Übertragungsstellenvertrag,
5. Verwaltungsstellenvertrag,
6. Zahlstellenvertrag,
7. das Risikomanagementverfahren der Gesellschaft.

Hinweise für Anleger in Österreich

Bei der österreichischen Zahlstelle ERSTE BANK DER ÖSTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG, Am Belvedere 1, A-1100 WIEN sind der Verkaufsprospekt, die KIIDs, die Satzung der Gesellschaft, die geprüften Jahres- und ungeprüften Halbjahresberichte erhältlich. Die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise und alle sonstigen Angaben und Informationen zu denen die Anleger ein Recht zur Einsichtnahme am Sitz der Gesellschaft haben, sind auch für die Inspektion bei der österreichischen Zahlstelle erhältlich.

Zusätzliche Informationen für Anleger im Vereinigten Königreich

Mit Wirkung zum 1. Januar 2010 wurde der Gesellschaft von der britischen Steuerbehörde HM Revenue & Customs der Status eines "Reporting Fund" im Sinne des britischen Steuerrechts zuerkannt. Der Status eines "Reporting Fund" hat ggf. Einfluss auf die steuerliche Behandlung von Aktieninhabern, die ihren gewöhnlichen Wohnsitz in Großbritannien haben bzw. die selbst den Status eines "Reporting Fund" inne haben. Bei "Reporting Funds" unterliegen die Anleger der Besteuerung ihres Anteils an den Erträgen des "Reporting Fund" für einen Rechnungszeitraum, unabhängig davon, ob die Erträge an sie ausgeschüttet werden oder nicht, während bei der Veräußerung ihrer Anlage erzielte Gewinne als Kursgewinne behandelt werden.

Die folgenden Aktienklassen sind gemäß HM Revenue & Customs unter dem System des "Reporting Fund" zugelassen:

- Vitruvius - Asian Equity	Klasse B (in EUR)
- Vitruvius - Asian Equity	Klasse BI (in EUR)
- Vitruvius - Asian Equity	Klasse B (in GBP)
- Vitruvius - Asian Equity	Klasse BI (in GBP)
- Vitruvius - Asian Equity	Klasse B (in USD)
- Vitruvius - Asian Equity	Klasse BI (in USD)
- Vitruvius - Emerging Markets Equity	Klasse B (in GBP)
- Vitruvius - Emerging Markets Equity	Klasse BI (in GBP)
- Vitruvius - Emerging Markets Equity	Klasse B (in USD)
- Vitruvius - Emerging Markets Equity	Klasse BI (in USD)
- Vitruvius - European Equity	Klasse B (in EUR)
- Vitruvius - European Equity	Klasse BI (in EUR)
- Vitruvius - European Equity	Klasse B (in GBP)
- Vitruvius - European Equity	Klasse BI (in GBP)
- Vitruvius - European Equity	Klasse B (in USD)
- Vitruvius - European Equity	Klasse BI (in USD)
- Vitruvius - Greater China Equity	Klasse B (in GBP)
- Vitruvius - Greater China Equity	Klasse BI (in GBP)
- Vitruvius - Greater China Equity	Klasse B (in USD)
- Vitruvius - Greater China Equity	Klasse BI (in USD)
- Vitruvius - Growth Opportunities	Klasse B (in GBP)
- Vitruvius - Growth Opportunities	Klasse BI (in GBP)
- Vitruvius - Growth Opportunities	Klasse B (in USD)
- Vitruvius - Growth Opportunities	Klasse BI (in USD)
- Vitruvius - Japanese Equity	Klasse B (in GBP)
- Vitruvius - Japanese Equity	Klasse BI (in GBP)
- Vitruvius - Japanese Equity	Klasse B (in JPY)
- Vitruvius - Japanese Equity	Klasse BI (in JPY)
- Vitruvius - Japanese Equity	Klasse B (in USD)
- Vitruvius - Japanese Equity	Klasse BI (in USD)
- Vitruvius - Swiss Equity	Klasse B (in CHF)
- Vitruvius - Swiss Equity	Klasse BI (in CHF)
- Vitruvius - UCITS Selection	Klasse B (in GBP)
- Vitruvius - UCITS Selection	Klasse BI (in GBP)
- Vitruvius - UCITS Selection	Klasse B (in EUR)
- Vitruvius - UCITS Selection	Klasse BI (in EUR)
- Vitruvius - US Equity	Klasse B (in GBP)
- Vitruvius - US Equity	Klasse BI (in GBP)
- Vitruvius - US Equity	Klasse B (in USD)
- Vitruvius - US Equity	Klasse BI (in USD)

Trotz der durch große Unterschiede zwischen den Regionen und deutliche Sektorrotationen geprägten problematischen Bedingungen war 2016 ein positives Jahr für Aktien weltweit. Die Märkte hatten einen negativen Start in das Jahr. Sie trafen auf Sorgen um den Abschwung in China, einige schwache Zahlen zur US-Wirtschaft und fallende Ölpreise. Im März begann sich der S&P 500 zu erholen, als die US-Notenbank einen Aufschub der Zinsanhebungen durchblicken ließ. Dennoch stieg die Volatilität angesichts des Brexit-Votums im Laufe des Sommers, wobei sich dies vor allem im Bankensektor am stärksten auf europäische Aktien auswirkte. Nach den US-Wahlen legten die Märkte in den Industrieländern angesichts der verbesserten Erwartungen in Bezug auf einige der von der angehenden Trump-Regierung versprochenen Maßnahmen zu (S&P +9,5 % im Jahr 2016, MSCI Europe -0,5 %). Trotz erheblicher Unterschiede zwischen den Regionen legten 2016 auch die Schwellenländer zu, besonders Lateinamerika (MSCI Brazil +61,3 % in USD) und Russland (MSCI Russia +48,9 % in USD). Im Gegensatz dazu waren die Renditen in Asien (MSCI Indien -2,9 % in USD, MSCI China -1,4 % in USD) schwach. Im Anleihenbereich fielen die U.S. Staatsanleihen ab der zweiten Jahreshälfte 2016 (die Rendite stieg von einem Tiefstand bei 1,4 % auf einen Höchststand bei 2,6 %), ausgelöst durch wachsenden Optimismus in Bezug auf die US-Wirtschaft und Inflationserwartungen. Die Renditenunterschiede zwischen europäischen Peripherieländern und Kernländern vergrößerten sich im Dezember in Erwartung einer politischen Krise in Italien, die jedoch auch nach dem negativen Ergebnis im Verfassungsreferendum ausblieb. Im Währungsbereich war der JPY von starker Volatilität geprägt (USD/JPY fiel von 120 auf 100 und stieg wieder auf 117), BRL und RUB verzeichneten einen erheblichen Zuwachs, während GBP vor allem nach dem Brexit stark nachließ. Rohstoffe verzeichneten ein allgemein starkes Ergebnis mit Gold bei +8 % und Öl bei +45 %, wobei letzteres gegen Ende des Jahres mit über 50 \$ pro Barrel gehandelt wurde. *[Sämtliche Renditen verstehen sich in Lokalwährung, sofern nicht anders angegeben.]*

Das von VITRUVIUS verwaltete Vermögen fiel von 642 Mio. EUR Ende 2015 auf 499 Mio. EUR Ende 2016.

Vitruvius - Asian Equity

Das Portfolio Vitruvius - Asian Equity (USD-Anteilsklasse) legte im Jahr 2016 um 5,6 % zu (EUR-Anteilsklasse: +3,7 %) und übertraf damit den MSCI AC Asia Pacific Daily (TR, USD) Index, der um 4,9 % zulegte. Seit Auflegung legte die USD-Anteilsklasse 43,1% zu (EUR-Anteilsklasse: +38,2%). Dem steht ein Zugewinn beim Referenzindex von 37,7% gegenüber.

2016 war die Aktienauswahl nach dem Bottom-up-Ansatz in Taiwan von Vorteil, wobei Nien Made Enterprise und TSMC zu den Top-Performern zählten. Silergy konnte trotz Abstrichen im vierten Quartal 2016 ebenfalls eine starke Performance verbuchen. Getragen durch die ausgezeichnete Performance von Samsung Electronics (mit dem stärksten Einzelbeitrag des Jahres) gehörte auch Korea zu den Top-Performern. Indonesien blickt dank der einzigen beiden Titel in der Region (Bank Mandiri, PT Mitra Keluarga) auf eine gute relative Performance zurück. Auch Japan leistete dank guter Aktienauswahl bei Coca-Cola West und Taiheiyo Cement absolut betrachtet einen positiven Beitrag. Ein großer Teil der Rendite wurde jedoch durch die Wertentwicklungen von z. B. Denso und Hitachi beeinträchtigt. Auf der negativen Seite wurde das Portfolio jedoch durch die verhaltene Performance der relativ großen Allokation in Hongkong und China belastet. Hier waren China Biologic Products und die Versicherer (China Life Insurance, PICC) schwach. Dies wurde bis zu einem gewissen Grad durch die gute Performance von Tencent und Alibaba aufgehoben. Indien generierte eine negative Rendite mit einer kostspieligen Krankenhausposition (Apollo). Das Marktengagement lag zwischen 95 % und 100 % mit einem Mittelwert von 98 %. Trotz einer Verringerung von 39 % auf 33 % stellte Hongkong/China im Laufe des Jahres weiterhin das größte Länderengagement dar, gefolgt von Japan (von 28 % auf 33 %) und Taiwan (von 10 % auf 13 %).

Vitruvius - Emerging Markets Equity

Das Portfolio Vitruvius - Emerging Markets Equity (USD-Anteilsklasse) legte 2016 um 2,3 % (EUR-Anteilsklasse +0,3 %) zu, wobei es hinter dem MSCI Emerging Markets (TR, USD) Index zurückblieb, der um +11,2 % anstieg. Seit ihrer Auflegung legte die USD-Anteilsklasse um 307,5% zu (EUR-Anteilsklasse +264,3%), während der Referenzindex einen Anstieg von 253,8% verzeichnete.

Russland war sowohl in relativer als auch in absoluter Hinsicht ein starker Performer mit gewichtigen Beiträgen von X5 (Einzelhandelsunternehmen) und Sberbank. Die taktische Allokation in Goldminenbetreiber im ersten Halbjahr erzielte sehr gute Renditen (Freeport McMoRan und Randgold Resources waren hier hilfreich). Die positiven Entwicklungen wurden jedoch von der starken Korrektur des Goldpreises im vierten Quartal des Jahres (AngloGold) zunichte gemacht. Die strukturelle Allokation in Frontier Markets war von Vorteil (rund 7 %), wobei sich pakistanische Zementfabriken als besonders zuträglich erwiesen. In anderen Regionen verzeichneten Samsung in Korea und TSMC in Taiwan gute Renditen. Auf der negativen Seite war ein Großteil der Underperformance schlechter Aktienauswahl in Hongkong/China zuzuschreiben, wo Positionen wie JD.com, 58.com und China Life Insurance besonders kostspielig waren. Angesichts der relativen untergewichteten Position bildete Brasilien trotz der nicht unerheblichen absoluten Beiträge von Itau Unibanco, Cosan und Via Varejo ein Schlusslicht. Ähnlich trug die schwache Allokation in Südafrika zu der relativen Underperformance bei. Die Rendite in Indien war marginal, da starke Renditen von Yes Bank und PVR Ltd. durch einen großen Minusfaktor namens Sintex Industries zunichte gemacht wurden. Das Marktengagement lag zwischen 80 % und 98 % mit einem Mittelwert von 91 %. Insgesamt erhöhte sich das Aktienengagement schrittweise durch neue Positionen in Russland (von 3 % auf 12 % im Laufe des Jahres) und Brasilien (von 2 % auf 8 %). Im Gegensatz dazu wurde das Marktengagement in Indien reduziert (von 14 % im Januar auf 6 % im Dezember).

Vitruvius - European Equity

Das Portfolio Vitruvius European Equity (EUR-Anteilsklasse) nahm 2016 um 12,3 % ab (USD-Anteilsklasse -11,4 %), während der MSCI Europe Index um 0,5 % fiel. Seit ihrer Auflegung hat die EUR-Anteilsklasse 176,3% zugelegt. Dem steht ein Zugewinn des Referenzindex von 8,5% gegenüber.

Die schwache Aktienentwicklung von Unternehmen im Vereinigten Königreich war die bei weitem größte Belastung des Jahres und machte sich vor allem im Juni nach dem Brexit-Referendum bemerkbar. Einige dieser UK-Positionen entwickelten sich in Landeswährung schwach, während eine starke GBP/EUR-Abwertung (rund 16 %) den bereits beträchtlichen Gegenwind verstärkte – wenngleich eine gewisse Währungsabsicherung bestand, die zum Schutz vor den im Zusammenhang mit der Währung stehenden Auswirkungen auf die Wertentwicklung beitrug. Besondere Schwäche im Vereinigten Königreich zeigten: Man Group, Sky Plc, der Autohändler Pendragon, der Einzelhändler Sports Direct sowie die Bauunternehmen Taylor Wimpey und Barratt Developments. Darüber hinaus war das Portfolio im Vereinigten Königreich in geringem Umfang in den Branchen engagiert, die eine gute Performance aufwiesen (Grundstoffe, Energie und Technologie), was in relativer Hinsicht schmerzlich war. Andernorts waren Aktien im Telekommunikationsbereich eine Belastung, da Nokia, Vodafone, Telecom Italia und KPN allesamt eine geschälerte Performance verzeichneten; auch die Goldminenallokation erwies sich, vor allem im zweiten Halbjahr, als abträglich. Einen positiven Beitrag leisteten Technologie (STMicro, SAP), Industrie (Vallourec) sowie ein Korb aus deutschen Immobilienaktien. Das Marktengagement lag den Großteil des Jahres bei rund 90 % und stieg zum Jahresende auf 100 %. Aus Branchenperspektive wurden die Allokationen in Kommunikations- und zyklischen Konsumtiteln am stärksten reduziert (obwohl Kommunikation weiterhin ein relativ großes Engagement darstellt), während das Engagement in Industrie- und Technologietiteln zunahm. Nach Ländern ging das Engagement im Vereinigten Königreich im Laufe des Jahres von rund 40 % auf ca. 20 % zurück, wohingegen es in Deutschland und Frankreich größer wurde.

Vitruvius - Greater China Equity

Das Portfolio Vitruvius - Greater China Equity (USD-Anteilsklasse) ging im Jahr 2016 um 6,9 % zurück (EUR-Anteilsklasse: -8,4 %), wobei es gegenüber dem MSCI China Daily TR (Net, USD) verlor, der um 0,9 % zulegte. Seit Auflegung verzeichnete die USD-Anteilsklasse einen Zuwachs von 46,3 % (EUR-Anteilsklasse: +42,9 %). Dem stand ein Anstieg des Referenzindex um 34,1 % gegenüber.

Das Gros der Verluste entstand am Jahresanfang, als nahezu alle Sektoren durch Sorgen um das BIP-Wachstum und mangelnde Klarheit über die Währungspolitik belastet waren. Besonders litten die Sektoren Konsumgüter, Kommunikation und Finanzen. Die defensive Ausrichtung durch Stromversorger wie China Datang und Huaneng Power erwies sich als nachteilig, da diese Titel das Portfolio nicht vor der Marktschwäche schützen konnten. Im dritten Quartal verzeichnete das Portfolio nennenswerte Renditen durch wesentliche Allokationen in Titeln, die im Zusammenhang mit dem Binnenkonsum stehen, wie etwa chinesische Spirituosen (Kweichow Moutai), Internetaktien (Tencent und Alibaba) und Titel im Bildungsbereich (TAL Education). Auf das Gesamtjahr gesehen waren Internettitel sowohl in relativer als auch in absoluter Hinsicht die größte Belastung, was teils auf das relativ geringe Engagement im ersten Halbjahr und teils auf schlechte Aktienauswahl mit Positionen wie SouFun und Weibo unter den Schlusslichtern zurückzuführen ist. Das Portfolio wurde auch durch das fehlende Engagement in Finanztitel (vor allem Banken) beeinflusst, obgleich dies während des Rückgangs zu Jahresbeginn noch hilfreich war. Bei den zyklischen Konsumgütern hoben sich zwei Autotitel gegenseitig auf: Geely Auto war der Top-Performer und China Auto Rental bildete das Schlusslicht. Das Marktengagement stieg von 89 % auf 99%. Im zweiten Quartal 2016 verschob sich das Portfolio von Stromversorgern hin zu Konsumgüteraktien. Die Stromversorgertitel wurden im April vollständig verkauft, während im Mai neue Positionen in chinesischen Spirituosenmarken aufgebaut wurden. Im zweiten Halbjahr verlagerte sich das Portfolio weiter in Richtung verbraucherorientierter Titel mit Positionszugängen in den Bereichen Bildung, Spirituosen und Internetunternehmen. Ende Dezember entfielen 27 % des Engagements auf Internetunternehmen, gefolgt von Spirituosenmarken (22 %) und Bildungsunternehmen (13 %).

Vitruvius - Growth Opportunities

Das Portfolio Vitruvius - Growth Opportunities (USD-Anteilsklasse) legte 2016 um 1,1 % zu (EUR-Anteilsklasse: -0,4%), während der S&P North American Technology Index um 12,0 % stieg. Seit dem 15. September 2000, als die Anlagestrategie geändert wurde, gewann die USD-Anteilsklasse 15,3 %, während der Referenzindex ein Plus von 7,9 % verzeichnete.

Das Portfolio litt unter seiner geringeren Allokation in Halbleitern und Computern, die auf das Gesamtjahr gesehen die Teilsektoren mit der stärksten Performance waren. Die starke Portfolioallokation in Internettiteln (durchschnittlich 39 %) entwickelte sich im Jahr 2016 schlechter, während solide Zuwächse bei Facebook, Amazon und Tencent durch schwache Renditen bei einigen chinesischen Internettiteln teilweise zunichte gemacht wurden. Im Internetbereich zeigte sich auch das Engagement im Thema Cyber-Sicherheit (durchschnittlich 8 %) insgesamt durchwachsen: Gewinne aus Proofpoint (mit gutem Verlauf im Jahr) wurden durch Verluste bei Palo Alto Networks zunichte gemacht. Die Allokation im Software-Segment (durchschnittlich 23 %) entwickelte sich größtenteils gut, wurde jedoch von einer kleinen Position in Tableau Software beeinflusst, die im Februar um nahezu 50 % einbrach. Trotz den über den Erwartungen für Umsatz und Gewinn je Aktie liegenden Ergebnissen blieben die Vorgaben des Unternehmens für 2016 unter den Schätzungen der Analysten und die Aktie verlor endgültig, als Investoren weitere Abwärtskorrekturen der Vorgaben befürchteten und nicht mehr bereit waren, hohe Multiples auf zukünftige Wachstumsaussichten zu zahlen. Ansonsten waren starke Performer bei den Finanztiteln (durchschnittlich 6 %) Ellie Mae, ein Unternehmen für Hypothekensoftware (im ersten Quartal verkauft), Visa und MasterCard (Erstkäufe nach dem Ausverkauf an den Märkten im Januar). Das Marktengagement ging von 95 % Ende Januar auf 85 % Mitte Februar zurück und stieg dann schrittweise wieder bis Ende März auf 90 % sowie Ende Juni auf 94 % und durchschnittlich 97 % im zweiten Halbjahr. Die Reduzierung des Engagements

Mitte Februar und der relativ hohe Barmittelanteil erwiesen sich als Hindernis, da der Markt anschließend stark anzog.

Vitruvius - Japanese Equity

Das Portfolio Vitruvius - Japanese Equity (JPY-Anteilsklasse) sank 2016 um 6,4 % (EUR-Anteilsklasse: -8,0 %), während die Indizes Topix und Nikkei 225 eine Rendite von -1,9 % bzw. +0,4 % erzielten. Seit ihrer Auflegung ist die JPY-Anteilsklasse um 42,2% gestiegen – dem steht ein Rückgang um 2,9% des Topix und ein Anstieg des Nikkei 225 um 6,5% gegenüber.

Die Underperformance im Jahr 2016 war besonders im ersten Halbjahr stark, als bestimmte zyklische Werte und Valueaktien stärker fielen als teure Wachstums- und defensive Titel. Mit der Erholung im vierten Quartal kehrte sich diese Branchen-/Faktor-Rotation um und das Portfolio konnte verlorenen Boden teilweise wiedergutmachen. Übergewichtungen und erfolglose Aktienausswahl in mehreren zyklischen Konsumgütern (Toyo Tire & Rubber, Reiseveranstalter HIS) sowie in einigen Industriebereichen wie Elektronik (NEC Corp) und Fertigung (Fujifilm Holdings) waren absolut und relativ die stärksten Negativfaktoren. Top-Positionen im Bankensektor (Mizuho Financial, Sumitomo Mitsui Financial) sowie eine Reihe kleinerer Positionen in Immobilienunternehmen waren ebenfalls kostspielig, obgleich sie in den letzten Monaten des Jahres 2016 gut anzogen. Absicherungen durch Short-Futures auf den Nikkei erwiesen sich als recht nachteilig. Das Marktengagement lag die meiste Zeit zwischen 90 % und 95 % (am Jahresende bei 94 %). Bei den Branchen gab es nur wenige Veränderungen: Finanztitel, die zu Jahresbeginn bei 26 % lagen, gingen gegen Jahresende auf 22 % zurück; Industrietitel (Elektronik, Maschinen- und Anlagenbau) gingen von 29 % auf 25 % zurück; zyklische Konsumgüter (vor allem Wohnungsbau-, Automobil- und Handelsunternehmen) lagen stabil bei rund 24 %. Nicht-zyklische Konsumgüter (geringer Anstieg auf rund 5 % Engagement) sowie Kommunikationstitel (einige Zugänge bei Internettiteln), Grundstoffe und Versorger blieben relativ untergewichtet.

Vitruvius - Swiss Equity

Das Portfolio Vitruvius - Swiss Equity (CHF-Anteilsklasse) legte 2016 um 2,6 % zu (+3,0 % in der EUR-Anteilsklasse), während sich der Swiss Performance Index um 1,4 % verschlechterte. Seit der Auflegung hat das Portfolio in der CHF-Anteilsklasse 47,6 % zugelegt. Demgegenüber stieg der Swiss Performance Index im selben Zeitraum um 79,1 %.

Die Performance wurde im vergangenen Jahr durch Industrie- und Technologieaktien getragen. Insbesondere Titel wie ABB Ltd und LafargeHolcim im Industriebereich sowie Logitech und Temenos im Technologiebereich waren stark. Ansonsten waren die positiven Performer eher spezifische Werte, darunter beispielsweise gute Renditen des Stromversorgers BKW und des Chemieunternehmens Lonza. Fundamentaldaten waren eine wichtige Stütze der Performance für diese Titel, da nahezu alle von ihnen zu einem Zeitpunkt des Jahres gute Erträge aufwiesen. Ansonsten blieb das Portfolio bei drei der größten Indexkomponenten untergewichtet, die allesamt schwach abschlossen (Roche -14 %, Novartis -14,6 %, Nestlé -2 %), was in vergleichender Hinsicht half. Auf der anderen Seite entwickelten sich Finanztitel insgesamt negativ: Die Versicherungspositionen erzielten ein durchwachses Ergebnis mit Gewinnen von Zurich Insurance, die durch Verluste von Swiss Re größtenteils zunichte gemacht wurden, während positive Beiträge der Cembra Money Bank im diversifizierten Teilsektor durch die schwache Performance des Bankengagements vor allem aufgrund der Schwäche von UBS und Credit Suisse mehr als ausgehebelt wurden. Pharmatitel erwiesen sich ebenfalls als kostspielig, da Roche und Novartis sich trotz relativ begrenzter Positionen weiterhin schwächend auswirkten. Erheblich kompensiert wurden die nachteiligen Auswirkungen der Pharmatitel jedoch durch die positive Performance von Actelion, die nach dem Erhalt eines Übernahmeangebots durch Johnson & Johnson im November um 37 % stieg. Das Engagement am Markt blieb im Jahresverlauf hoch und bewegte sich zwischen 90 % und vollständig investiert. Zum Jahresende bildeten Banken, gefolgt von Versicherern, das größte Engagement des Portfolios, und auch Industrieaktien stellten insgesamt wesentliche Allokationen dar.

Vitruvius - UCITS Selection

Am 14.09.2016 wurde das Portfolio Vitruvius - UCITS Selection aufgelegt. Ab Auflegung bis Jahresende lag die Performance der Anteile der EUR-Klasse BI bei -1,0 %, gegenüber +6,1 % beim MSCI AC World Daily TR Net Local Index und +1,5 % beim HFRU Equity Hedge Index (einem gleichmäßig gewichteten, auf EUR lautenden Index, in dem sich die Equity-Hedge-Strategie des OGAW-konformen Hedgefonds-Universums niederschlägt). Zum Jahresende war das Portfolio mit 15 OGAW-Fonds nahezu vollständig investiert (97 %).

Vitruvius - US Equity

Das Portfolio Vitruvius - US Equity (USD-Anteilsklasse) legte 2016 um 0,9 % zu (EUR-Anteilsklasse: -0,5 %), während der S&P500 Index um 9,5 % stieg. Seit ihrer Auflegung verzeichnete die USD-Anteilsklasse einen Zuwachs von 95,9% in USD, während der S&P500 Index um 61,2% zulegte.

Ein Großteil der Underperformance wurde im nicht-zyklischen Konsumgüterbereich verzeichnet, insbesondere bei Pharmatiteln. Heron Therapeutics war der größte abträgliche Einzeltitel; er litt unter dem breiten Ausverkauf im Biotech-Bereich, obwohl das Unternehmen sein erstes Handelsprodukt einführte (Sustol für chemotherapiebedingte Übelkeit und Erbrechen) und eine gut gefüllte Pipeline aufweist. Ansonsten trug Allergan zur Underperformance des Bereichs bei, da Pfizer beschloss, die 160 Mrd. USD schwere Fusion abzubrechen, nachdem die geplanten neuen Vorschriften der US-Regierung für „Steuer-Inversionen“ strenger als erwartet ausfielen. Auch das Biopharmaunternehmen Anacor Pharma erwies sich als kostspielig: Der Aktienwert halbierte sich in Q1, obgleich die Aktie in Q2 einen Großteil des Verlusts aufholte, als Pfizer einem Kauf des Unternehmens für 5,2 Mrd. USD zustimmte. Darüber hinaus erwies sich eine geringe Allokation in Finanz- und Industrietiteln trotz absoluter positiver Entwicklung als nicht hilfreich, konnte jedoch durch gute Aktienausswahl teilweise ausgeglichen werden. Als positiv erwiesen sich zyklische Konsumgüter (Newell Brands und Pinnacle Entertainment), gefolgt von Medienunternehmen (Charter Communications, Nexstar Broadcasting) sowie Energieunternehmen (Devon Energy und Noble Energy). Das Marktengagement ging von 96 % im Januar auf 70 % Mitte Februar zurück und stieg dann bis Ende Juni schrittweise wieder auf 84 % und durchschnittlich 89 % im zweiten Halbjahr. Der Schnitt im Engagement Mitte Februar und der relativ hohe Barmittelanteil erwiesen sich als wenig hilfreich, da der Markt anschließend stark anzog. Die größte Branchenallokation bilden weiterhin die nicht-zyklischen Konsumgüter (24 % Ende Dezember) mit einem Rückgang von einem Anteil von 38 % im Dezember 2015, wobei Pharmaunternehmen im selben Zeitraum von 19 % auf 8 % reduziert wurden. Auch der Anteil der zyklischen Konsumgüter ging zurück (von 21 % auf 13%), ebenso wie von Technologie (von 11% auf 7%). Zukäufe hingegen erfolgten in den Branchen Energie (von 0 % auf 12 %), Grundstoffe (von 2 % auf 8 %), Finanzen (von 6 % auf 9 %) und Industrie (von 3 % auf 9 %).

Luxemburg, den 14. Februar 2017

Der Verwaltungsrat

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



Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
VITRUVIUS

Wir haben den beigefügten Abschluss der VITRUVIUS und ihrer jeweiligen Portfolios geprüft, der aus der Vermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand und sonstigen Nettovermögen zum 31. Dezember 2016, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und anderen Veränderungen 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 Abschluss

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses 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 Abschluss 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 Abschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Abschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des "Réviseur d'entreprises agréé" ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Abschluss 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 Abschlusses 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 Abschlusses.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518



Prüfungsvermerk (Fortsetzung)

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

Präfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der VITRUVIUS und ihrer jeweiligen Portfolios zum 31. Dezember 2016 sowie der Ertragslage und der Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Jahresabschluss.

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, den 12. April 2017

Bertrand Jaboulay

Konsolidierte Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Dezember 2016

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	465.854.209,67
Kautionsdepot	5.601.471,65
Bankguthaben	20.336.034,31
Sichtguthaben bei Maklern	949.034,02
Gründungskosten, netto	2.195,64
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	6.301.896,09
Forderungen aus Swapgeschäften	246.538,97
Ausstehende Zeichnungsbeträge	2.853.195,45
Forderungen aus Wertpapiererträgen	276.288,08
Zinsforderungen aus Bankguthaben	3.351,83
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	113.040,00
Nicht realisierter Gewinn aus Swapgeschäften	109.416,59
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	4.605.519,02
"Equalisation"	2.807,67
Gesamtaktiva	507.254.998,99

Passiva

Bankverbindlichkeiten	4.878.021,26
Sichtschulden bei Maklern	29,12
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1.792.872,40
Verbindlichkeiten aus Swapgeschäften	1.614,71
Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften	567,75
Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Aktien	249.077,05
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	4.321,53
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	4.757,39
Nicht realisierter Verlust aus Swapgeschäften	59.047,18
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	560.227,95
Sonstige Verbindlichkeiten	1.033.231,47
Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten	4.590,00
Sonstige Passiva	291,87
Gesamtpassiva	8.588.649,68
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	498.666.349,31

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)
 vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016
Erträge

Nettodividendenerträge	9.547.219,08
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	46.033,82
Zinserträge aus Bankguthaben	21.382,39
Zinsen aus Swapgeschäften	248,47
Sonstige Erträge	30.803,77
Gesamterträge	9.645.687,53

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	10.032.601,12
Depotgebühren	195.171,44
Bankspesen und sonstige Gebühren	512.315,88
Transaktionskosten	2.433.218,84
Zentralverwaltungsaufwand	998.556,50
Honorare externer Dienstleister	103.386,89
Sonstiger Verwaltungsaufwand	887.797,96
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	113.637,28
Andere Steuern	42.461,23
Bankzinsaufwendungen	117.672,48
Zinsaufwendungen aus Swapgeschäften	132.752,86
"Equalisation"	947,34
Sonstige Aufwendungen	740,80
Gesamtaufwendungen	15.571.260,62

Summe des Nettoverlustes -5.925.573,09

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-11.072.633,75
- aus Optionen	-338.426,18
- aus Terminkontrakten	-3.493.636,48
- aus Swapgeschäften	1.002.466,55
- aus Devisentermingeschäften	-17.606.059,56
- aus Devisengeschäften	-1.267.261,07
Realisiertes Ergebnis	-38.701.123,58

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-21.606.102,34
- aus Terminkontrakten	69.866,00
- aus Swapgeschäften	17.849,52
- aus Devisentermingeschäften	7.647.560,82
Ergebnis	-52.571.949,58

Zeichnung von Aktien 101.590.053,53

Rücknahme von Aktien -214.337.333,98

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -165.319.230,03

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 642.150.296,71

Bewertungsdifferenz 21.835.282,63

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 498.666.349,31

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - Asian Equity

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 31. Dezember 2016

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	47.072.140,70
Bankguthaben	929.920,96
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	334.764,89
Forderungen aus Wertpapiererträgen	18.813,33
Zinsforderungen aus Bankguthaben	8,75
Gesamtaktiva	48.355.648,63

Passiva

Bankverbindlichkeiten	45,51
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	72,29
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	183.955,78
Sonstige Verbindlichkeiten	121.657,88
Gesamtpassiva	305.731,46

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	48.049.917,17
---	---------------

Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse B (in EUR) Aktien	15.185,102
Nettoinventarwert pro Klasse B (in EUR) Aktie	EUR 99,37
Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse B (in USD) Aktien	78.148,889
Nettoinventarwert pro Klasse B (in USD) Aktie	143,11
Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse BI (in EUR) Aktien	128.638,941
Nettoinventarwert pro Klasse BI (in EUR) Aktie	EUR 103,13
Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse BI (in USD) Aktien	143.306,326
Nettoinventarwert pro Klasse BI (in USD) Aktie	148,51

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - Asian Equity

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in USD) vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016

Erträge

Nettodividendenerträge	779.685,37
Zinserträge aus Bankguthaben	9,01
Gesamterträge	779.694,38

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	1.051.364,61
Depotgebühren	20.443,80
Bankspesen und sonstige Gebühren	94.827,83
Transaktionskosten	212.280,76
Zentralverwaltungsaufwand	69.914,88
Honorare externer Dienstleister	9.630,86
Sonstiger Verwaltungsaufwand	83.011,28
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	10.827,53
Andere Steuern	3.813,36
Bankzinsaufwendungen	1.211,24
Sonstige Aufwendungen	42,16
Gesamtaufwendungen	1.557.368,31

Summe des Nettoverlustes	-777.673,93
--------------------------	-------------

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	1.612.418,46
- aus Devisentermingeschäften	-677.915,57
- aus Devisengeschäften	-123.556,41
Realisiertes Ergebnis	33.272,55

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	1.316.824,99
- aus Devisentermingeschäften	-221.599,90
Ergebnis	1.128.497,64

Zeichnung von Aktien	15.632.763,11
----------------------	---------------

Rücknahme von Aktien	-16.507.972,57
----------------------	----------------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	253.288,18
--	------------

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	47.796.628,99
---	---------------

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	48.049.917,17
---	---------------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - Asian Equity

Entwicklung des Portfolios (in USD)

zum 31. Dezember 2016

Nettovermögen

- zum 31.12.2016	48.049.917,17
- zum 31.12.2015	47.796.628,99
- zum 31.12.2014	73.569.597,00

Anzahl der Klasse B (in EUR) Aktien

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	21.622,303
- ausgegebene Aktien	851,481
- zurückgenommene Aktien	-7.288,682
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	15.185,102

Nettoinventarwert pro Klasse B (in EUR) Aktie

- zum 31.12.2016	EUR 99,37
- zum 31.12.2015	EUR 95,81
- zum 31.12.2014	EUR 98,44

Performance der Klasse B (in EUR) Aktien (in %)

- zum 31.12.2016	3,72
- zum 31.12.2015	-2,67
- zum 31.12.2014	1,95

TER pro Klasse B (in EUR) Aktie (in %)**

- zum 31.12.2016	3,13
------------------	------

Anzahl der Klasse B (in USD) Aktien

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	84.774,579
- ausgegebene Aktien	57.441,148
- zurückgenommene Aktien	-64.066,838
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	78.148,889

Nettoinventarwert pro Klasse B (in USD) Aktie

- zum 31.12.2016	143,11
- zum 31.12.2015	135,52
- zum 31.12.2014	138,14

Performance der Klasse B (in USD) Aktien (in %)

- zum 31.12.2016	5,60
- zum 31.12.2015	-1,90
- zum 31.12.2014	1,99

TER pro Klasse B (in USD) Aktie (in %)**

- zum 31.12.2016	3,11
------------------	------

** (siehe Anmerkung 9)

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Portfolios / Aktienklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Performance gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - Asian Equity

Entwicklung des Portfolios (in USD) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

Anzahl der Klasse BI (in EUR) Aktien

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	87.034,914
- ausgegebene Aktien	56.041,468
- zurückgenommene Aktien	-14.437,441
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	128.638,941

Nettoinventarwert pro Klasse BI (in EUR) Aktie

- zum 31.12.2016	EUR 103,13
- zum 31.12.2015	EUR 98,90
- zum 31.12.2014	EUR 101,08

Performance der Klasse BI (in EUR) Aktien (in %)

- zum 31.12.2016	4,28
- zum 31.12.2015	-2,16
- zum 31.12.2014	2,50

TER pro Klasse BI (in EUR) Aktie (in %)**

- zum 31.12.2016	2,58
------------------	------

Anzahl der Klasse BI (in USD) Aktien

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	176.644,152
- ausgegebene Aktien	4.379,769
- zurückgenommene Aktien	-37.717,595
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	143.306,326

Nettoinventarwert pro Klasse BI (in USD) Aktie

- zum 31.12.2016	148,51
- zum 31.12.2015	139,89
- zum 31.12.2014	141,83

Performance der Klasse BI (in USD) Aktien (in %)

- zum 31.12.2016	6,16
- zum 31.12.2015	-1,37
- zum 31.12.2014	2,54

TER pro Klasse BI (in USD) Aktie (in %)**

- zum 31.12.2016	2,59
------------------	------

** (siehe Anmerkung 9)

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Portfolios / Aktienklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Performance gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - Asian Equity

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD)

zum 31. Dezember 2016

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
AUD	266.581	Aurizon Holdings Ltd	836.314,22	974.404,21	2,03
AUD	135.189	Oil Search Ltd	639.577,26	701.583,05	1,46
			1.475.891,48	1.675.987,26	3,49
HKD	104.500	AIA Group Ltd	566.852,03	589.679,68	1,23
HKD	654.000	Beijing Cap Intl Airport Co H	605.179,93	661.326,04	1,38
HKD	616.000	China Gas Holdings Ltd	873.516,60	835.830,60	1,74
HKD	531.000	China Life Insurance Co Ltd H	1.275.790,50	1.383.463,50	2,88
HKD	1.723.200	Chow Tai Fook Jewellery Gr Ltd	1.244.214,10	1.317.990,24	2,74
HKD	62.400	Tencent Holdings Ltd	1.304.007,19	1.526.770,41	3,18
			5.869.560,35	6.315.060,47	13,15
IDR	1.001.500	Bank Mandiri (PT) Tbk	838.494,27	860.443,11	1,79
IDR	4.270.700	PT Mitra Keluarga Karyaseh Tbk Reg S	716.668,29	814.671,26	1,70
			1.555.162,56	1.675.114,37	3,49
INR	41.167	Apollo Hospital Enterprise Ltd	836.090,18	715.325,24	1,49
INR	68.418	Bharat Financial Inclusion Ltd	629.878,30	592.356,23	1,23
			1.465.968,48	1.307.681,47	2,72
JPY	51.100	Coca-Cola West Co Ltd	984.660,29	1.509.449,11	3,14
JPY	29.200	Denso Corp	1.256.866,12	1.267.649,32	2,64
JPY	211.000	Hitachi Ltd	1.009.999,66	1.143.425,52	2,38
JPY	106.900	Nexon Co Ltd	1.685.878,25	1.552.742,57	3,23
JPY	227.300	Panasonic Co Ltd	2.069.537,79	2.318.313,86	4,82
JPY	161.600	Sekisui Chemical Co Ltd	2.230.507,58	2.582.828,76	5,37
JPY	78.200	Sony Corp	2.041.268,71	2.195.970,02	4,57
JPY	630.000	Taiheiyo Cement Corp	1.744.514,38	1.998.713,85	4,16
JPY	16.600	TechnoPro Holdings Inc	480.084,66	533.762,06	1,11
JPY	16.700	Zenkoku Hosho Co Ltd	404.434,01	537.693,47	1,12
			13.907.751,45	15.640.548,54	32,54
KRW	27.861	Hyundai Engineerg & Const Ltd	1.034.937,54	990.263,61	2,06
KRW	2.189	LG Chem Ltd	480.754,55	474.456,74	0,99
KRW	1.649	Samsung Electronics Co Ltd	1.839.461,30	2.467.662,69	5,14
			3.355.153,39	3.932.383,04	8,19
TWD	907.000	E Ink Hgs Inc	652.505,26	643.063,68	1,34
TWD	101.000	Ginko International Co Ltd	1.027.523,46	1.040.593,76	2,17
TWD	142.000	MediaTek Inc	1.020.188,46	949.752,08	1,98
TWD	53.000	Nien Made Enterprise Co Ltd	370.219,71	544.416,81	1,13
TWD	179.000	Silergy Corp	2.285.703,12	2.510.573,21	5,22
TWD	353.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	1.557.772,17	1.979.316,94	4,12
TWD	73.300	Voltronic Power Tec Corp	1.040.537,92	1.008.824,66	2,10
			7.954.450,10	8.676.541,14	18,06
USD	26.948	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share	2.279.513,77	2.366.303,88	4,92
USD	8.945	China Biologic Products Inc	1.053.840,78	961.766,40	2,00
USD	37.366	China Mobile Ltd ADR repr 5 Shares	2.109.401,50	1.959.099,38	4,08

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - Asian Equity

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	29.087	Ctrip.Com Intl Ltd ADR Repr 1/8 Shares	1.321.832,12	1.163.480,00	2,42
USD	12.169	HDFC Bank Ltd ADR repr 3 Shares	716.016,22	738.414,92	1,54
USD	48.619	Hutchison China Meditech Ltd spons ADR repr 1/2 Share	641.935,87	659.759,83	1,37
			<u>8.122.540,26</u>	<u>7.848.824,41</u>	<u>16,33</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>43.706.478,07</u>	<u>47.072.140,70</u>	<u>97,97</u>
Bankguthaben				929.920,96	1,94
Bankverbindlichkeiten				-45,51	0,00
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				47.901,02	0,09
Gesamt				<u>48.049.917,17</u>	<u>100,00</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes
zum 31. Dezember 2016

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Verbrauchsgüter und Bekleidung	18,63 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	18,56 %
Software und Dienstleistungen	12,44 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	5,36 %
Rohstoffe	5,15 %
Versicherungen	4,11 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	4,09 %
Telekommunikationsdienstleistungen	4,08 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	3,72 %
Transportwesen	3,41 %
Pharmazeutika und Biotechnologie	3,37 %
Banken	3,33 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	3,14 %
Automobile und Bestandteile	2,64 %
Hotels, Restaurants und Freizeit	2,42 %
Investitionsgüter	2,06 %
Energie	1,46 %
Gesamt	<u>97,97 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Japan	32,54 %
Cayman-Inseln	22,02 %
Taiwan	10,67 %
Südkorea	8,19 %
Hongkong	5,31 %
Indien	4,26 %
China	4,26 %
Indonesien	3,49 %
Australien	2,03 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,00 %
Bermuda-Inseln	1,74 %
Papua Neuguinea	1,46 %
Gesamt	<u>97,97 %</u>

Vitruvius - Emerging Markets Equity

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 31. Dezember 2016

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	32.990.619,59
Kautionsdepot	1.507.312,00
Bankguthaben	4.158.604,91
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	250.469,94
Forderungen aus Wertpapiererträgen	32.976,18
Zinsforderungen aus Bankguthaben	1.002,31
Nicht realisierter Gewinn aus Swapgeschäften	115.390,74
Gesamtaktiva	39.056.375,67

Passiva

Bankverbindlichkeiten	374.646,51
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	114.716,18
Verbindlichkeiten aus Swapgeschäften	1.702,87
Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Aktien	8.478,08
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	3.382,62
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	3.334,67
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	226.011,00
Sonstige Verbindlichkeiten	92.164,52
Gesamtpassiva	824.436,45

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	38.231.939,22
---	---------------

Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse B (in EUR) Aktien	22.883,346
Nettoinventarwert pro Klasse B (in EUR) Aktie	EUR 389,88

Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse B (in GBP) Aktien	1.254,840
Nettoinventarwert pro Klasse B (in GBP) Aktie	GBP 245,45

Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse B (in SGD) Aktien	590,305
Nettoinventarwert pro Klasse B (in SGD) Aktie	SGD 518,38

Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse B (in USD) Aktien	20.473,473
Nettoinventarwert pro Klasse B (in USD) Aktie	407,49

Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse BI (in EUR) Aktien	9.066,613
Nettoinventarwert pro Klasse BI (in EUR) Aktie	EUR 406,78

Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse BI (in USD) Aktien	37.777,426
Nettoinventarwert pro Klasse BI (in USD) Aktie	423,50

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - Emerging Markets Equity

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in USD)

vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016

Erträge

Nettodividendenerträge	650.567,67
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	532,40
Zinserträge aus Bankguthaben	10.722,57
Zinsen aus Swapgeschäften	262,04
Gesamterträge	662.084,68

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	911.635,68
Depotgebühren	18.781,92
Bankspesen und sonstige Gebühren	167.800,66
Transaktionskosten	657.907,05
Zentralverwaltungsaufwand	119.187,90
Honorare externer Dienstleister	8.709,62
Sonstiger Verwaltungsaufwand	76.475,65
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	14.032,17
Andere Steuern	40.966,25
Bankzinsaufwendungen	45.790,57
Zinsaufwendungen aus Swapgeschäften	117.344,84
Sonstige Aufwendungen	37,72
Gesamtaufwendungen	2.178.670,03

Summe des Nettoverlustes	-1.516.585,35
--------------------------	---------------

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	439.091,88
- aus Terminkontrakten	-508.142,41
- aus Swapgeschäften	937.529,81
- aus Devisentermingeschäften	-689.552,38
- aus Devisengeschäften	-455.129,38

Realisiertes Ergebnis	-1.792.787,83
-----------------------	---------------

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	2.241.708,29
- aus Swapgeschäften	81.095,26
- aus Devisentermingeschäften	-314.273,87

Ergebnis	215.741,85
----------	------------

Zeichnung von Aktien	10.160.753,64
----------------------	---------------

Rücknahme von Aktien	-15.472.628,80
----------------------	----------------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-5.096.133,31
--	---------------

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	43.328.072,53
---	---------------

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	38.231.939,22
---	---------------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - Emerging Markets Equity

Entwicklung des Portfolios (in USD)

zum 31. Dezember 2016

Nettovermögen

- zum 31.12.2016	38.231.939,22
- zum 31.12.2015	43.328.072,53
- zum 31.12.2014	71.609.456,91

Anzahl der Klasse B (in EUR) Aktien

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	35.754,299
- ausgegebene Aktien	5.740,598
- zurückgenommene Aktien	-18.611,551
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	22.883,346

Nettoinventarwert pro Klasse B (in EUR) Aktie

- zum 31.12.2016	EUR 389,88
- zum 31.12.2015	EUR 388,58
- zum 31.12.2014	EUR 429,55

Performance der Klasse B (in EUR) Aktien (in %)

- zum 31.12.2016	0,33
- zum 31.12.2015	-9,54
- zum 31.12.2014	-1,38

TER pro Klasse B (in EUR) Aktie (in %)**

- zum 31.12.2016	3,27
------------------	------

Anzahl der Klasse B (in GBP) Aktien

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3.022,641
- ausgegebene Aktien	326,807
- zurückgenommene Aktien	-2.094,608
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1.254,840

Nettoinventarwert pro Klasse B (in GBP) Aktie

- zum 31.12.2016	GBP 245,45
- zum 31.12.2015	GBP 242,48
- zum 31.12.2014	GBP 267,01

Performance der Klasse B (in GBP) Aktien (in %)

- zum 31.12.2016	1,22
- zum 31.12.2015	-9,19
- zum 31.12.2014	-

TER pro Klasse B (in GBP) Aktie (in %)**

- zum 31.12.2016	3,26
------------------	------

** (siehe Anmerkung 9)

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Portfolios / Aktienklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Performance gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - Emerging Markets Equity

Entwicklung des Portfolios (in USD) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

Anzahl der Klasse B (in SGD) Aktien

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.311,301
- ausgegebene Aktien	231,881
- zurückgenommene Aktien	-952,877
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	590,305

Nettoinventarwert pro Klasse B (in SGD) Aktie

- zum 31.12.2016	SGD 518,38
- zum 31.12.2015	SGD 510,26
- zum 31.12.2014	SGD 560,79

Performance der Klasse B (in SGD) Aktien (in %)

- zum 31.12.2016	1,59
- zum 31.12.2015	-9,01
- zum 31.12.2014	-

TER pro Klasse B (in SGD) Aktie (in %)**

- zum 31.12.2016	3,26
------------------	------

Anzahl der Klasse B (in USD) Aktien

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	20.618,869
- ausgegebene Aktien	11.288,342
- zurückgenommene Aktien	-11.433,738
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	20.473,473

Nettoinventarwert pro Klasse B (in USD) Aktie

- zum 31.12.2016	407,49
- zum 31.12.2015	398,53
- zum 31.12.2014	439,75

Performance der Klasse B (in USD) Aktien (in %)

- zum 31.12.2016	2,25
- zum 31.12.2015	-9,37
- zum 31.12.2014	-1,30

TER pro Klasse B (in USD) Aktie (in %)**

- zum 31.12.2016	3,26
------------------	------

Anzahl der Klasse BI (in EUR) Aktien

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7.207,359
- ausgegebene Aktien	4.776,726
- zurückgenommene Aktien	-2.917,472
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	9.066,613

Nettoinventarwert pro Klasse BI (in EUR) Aktie

- zum 31.12.2016	EUR 406,78
- zum 31.12.2015	EUR 403,23
- zum 31.12.2014	EUR 443,36

Performance der Klasse BI (in EUR) Aktien (in %)

- zum 31.12.2016	0,88
- zum 31.12.2015	-9,05
- zum 31.12.2014	-0,85

TER pro Klasse BI (in EUR) Aktie (in %)**

- zum 31.12.2016	2,72
------------------	------

** (siehe Anmerkung 9)

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Portfolios / Aktienklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Performance gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - Emerging Markets Equity

Entwicklung des Portfolios (in USD) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

Anzahl der Klasse BI (in USD) Aktien

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	37.175,583
- ausgegebene Aktien	1.073,525
- zurückgenommene Aktien	-471,682
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	37.777,426

Nettoinventarwert pro Klasse BI (in USD) Aktie

- zum 31.12.2016	423,50
- zum 31.12.2015	411,96
- zum 31.12.2014	452,14

Performance der Klasse BI (in USD) Aktien (in %)

- zum 31.12.2016	2,80
- zum 31.12.2015	-8,89
- zum 31.12.2014	-0,76

TER pro Klasse BI (in USD) Aktie (in %)**

- zum 31.12.2016	2,72
------------------	------

** (siehe Anmerkung 9)

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Portfolios / Aktienklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Performance gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - Emerging Markets Equity

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD)

zum 31. Dezember 2016

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
AED	88.500	Emaar Properties PJSC	174.585,65	171.800,21	0,45
BRL	59.300	Alliar Medicos a Frente SA Reg	355.049,76	266.899,64	0,70
BRL	23.600	Banco do Brasil SA	182.092,83	203.666,42	0,53
BRL	48.300	CCR SA	190.060,43	236.829,44	0,62
BRL	42.000	Cia de Saneamento do Parana SA Pref	118.536,56	138.711,81	0,36
BRL	70.300	JBS SA	198.992,01	246.215,76	0,64
BRL	146.300	Kroton Educacional SA NM	675.846,14	599.142,54	1,56
BRL	11.735	Via Varejo SA CDA repr 1 Sh + 2 Pref Shares	84.201,74	38.756,74	0,10
			1.804.779,47	1.730.222,35	4,51
EUR	1.529	Bank of Piraeus	328.474,41	337,01	0,00
HKD	640.000	Bank of China Ltd H	350.150,03	283.962,00	0,74
HKD	94.000	BOC Hong Kong (Holdings) Ltd	347.801,44	336.443,90	0,88
HKD	522.000	China Cinda Asset Mgt Co Ltd H	227.330,40	189.190,20	0,50
HKD	134.000	China Life Insurance Co Ltd H	444.147,54	349.122,61	0,91
HKD	118.000	China Mengniu Dairy Co Ltd	194.212,67	227.381,13	0,59
HKD	232.000	China Oilfield Services Ltd H	236.396,83	215.447,91	0,56
HKD	312.000	China Petroleum & Chem Corp H	219.841,98	221.329,40	0,58
HKD	86.000	China Resources Land Ltd	231.142,69	193.449,11	0,51
HKD	104.000	China Taiping Insurance Hdgs Co Ltd	221.412,06	214.622,44	0,56
HKD	486.000	China Telecom Corp Ltd H	254.661,05	224.409,43	0,59
HKD	309.000	Dali Foods Gr Co Ltd	178.905,67	163.404,55	0,43
HKD	144.000	Dongfeng Motor Group Co Ltd H	155.181,75	140.598,34	0,37
HKD	320.000	Industr & Cial Bk of China Ltd H	170.277,12	191.921,99	0,50
HKD	145.710	Ping An Ins Gr Co of China Ltd H	739.641,84	729.193,69	1,91
HKD	392.500	Real Gold Mining Ltd *	562.865,72	0,00	0,00
HKD	63.500	Shanghai Fosun Pharm Gr Co Ltd H	179.490,10	194.517,71	0,51
HKD	787.000	Soho China Ltd	468.296,35	387.757,23	1,01
HKD	28.800	Tencent Holdings Ltd	564.611,57	704.663,27	1,85
HKD	116.000	Tingyi Holding Corp	133.697,55	141.088,46	0,37
HKD	499.600	Zoomlion Heavy Ind	231.238,68	219.734,69	0,57
			6.111.303,04	5.328.238,06	13,94
IDR	105.600	Bank Rakyat Indonesia (PT) Tbk	90.210,25	91.510,52	0,24
IDR	98.800	PT Matahari Dep Store Tbk	140.935,96	110.918,13	0,29
IDR	39.700	United Tractors (PT) Tbk	46.472,29	62.618,07	0,16
			277.618,50	265.046,72	0,69
INR	78.259	Future Retail Ltd	125.128,35	147.981,85	0,39
INR	50.389	Godrej Industries Ltd	281.632,39	319.164,30	0,83
INR	86.676	Hindalco Industries Ltd	189.510,88	197.915,48	0,52
INR	44.226	Housing Dev Finance Corp Ltd	888.331,26	822.342,19	2,15
INR	86.011	Power Finance Corp Ltd	142.969,31	154.470,28	0,40
INR	11.910	PVR Ltd	132.520,99	201.486,71	0,53
INR	17.694	Tata Motors Ltd A DVR	76.670,46	77.938,41	0,20
INR	17.410	Tech Mahindra Ltd	119.663,67	125.351,04	0,33
			1.956.427,31	2.046.650,26	5,35
KES	1.200.100	Safaricom Ltd	142.075,94	224.279,45	0,59
KRW	1.587	Hyundai Motor Co Ltd	261.261,02	192.415,54	0,50
KRW	6.500	KB Financial Gr Inc	238.986,78	231.029,52	0,60
KRW	458	LG Household & Health Care Ltd	377.013,84	325.954,25	0,85
KRW	818	Samsung Electronics Co Ltd	973.844,87	1.224.104,35	3,20
KRW	4.050	Samsung SDI Co Ltd	340.411,12	366.599,50	0,96
KRW	6.920	Shinhan Financial Group Co Ltd	229.388,95	260.036,93	0,68
			2.420.906,58	2.600.140,09	6,79

* (siehe Anmerkung 1b)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - Emerging Markets Equity

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
MXN	104.200	Gr Financiero Inbursa SAB de CV	179.768,18	158.735,17	0,42
MYR	53.300	Tenaga Nasional Bhd	167.545,55	165.151,58	0,43
PHP	2.807.800	Cemex Holdings Philippines Inc	671.186,18	628.764,12	1,65
PHP	956.300	Metro Pacific Investments Corp	123.407,65	128.489,31	0,34
			794.593,83	757.253,43	1,99
PKR	128.800	DG Khan Cement Co Ltd	204.496,22	273.617,47	0,72
PKR	33.600	Lucky Cement Ltd	118.733,44	278.863,09	0,73
			323.229,66	552.480,56	1,45
SGD	38.300	DBS Group Holdings Ltd	464.368,04	459.536,40	1,20
SGD	70.000	Wilmar Intl Ltd	176.690,86	173.885,97	0,45
			641.058,90	633.422,37	1,65
THB	45.300	Bangkok Bank PCL Foreign Reg	221.031,41	204.441,81	0,53
THB	398.200	Land and House Public Co Ltd Units Non voting DR	114.568,30	109.050,16	0,29
			335.599,71	313.491,97	0,82
TRY	90.282	Turkiye Garanti Bankasi AS Reg	218.081,35	195.537,22	0,51
TWD	140.000	Fubon Financial Holding Co Ltd	221.799,92	220.578,01	0,58
TWD	175.398	Hon Hai Precision Ind Co Ltd	428.843,23	456.247,75	1,19
TWD	177.000	HTC Corp	423.040,07	431.980,72	1,13
TWD	15.000	LandMark Optoelectronics Corp	158.800,09	124.654,38	0,33
TWD	3.000	Largan Precision Co Ltd	341.908,60	351.256,58	0,92
TWD	30.000	MediaTek Inc	226.022,28	200.651,85	0,52
TWD	81.000	Sunny Friend Enviro Tech Co	342.323,30	282.766,18	0,74
TWD	143.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	729.059,52	801.819,61	2,10
			2.871.797,01	2.869.955,08	7,51
USD	4.816	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share	399.871,13	422.892,96	1,11
USD	2.000	ASML Holding NV	218.895,50	224.400,00	0,59
USD	8.300	Autohome Inc A spons AD repr 1 Share A	218.832,16	209.824,00	0,55
USD	3.051	Baidu Inc ADR repr 0.1 Share A	520.490,43	501.614,91	1,31
USD	9.463	Baozun Inc spons ADR repr 3 Shares A	115.921,75	114.218,41	0,30
USD	3.700	BeiGene Ltd spons ADS repr 13 Shares	115.962,07	112.332,00	0,29
USD	6.797	Cia Brasileira de Dist spons ADR repr 1 Pref Share	92.080,18	112.490,35	0,29
USD	24.692	Cosan Ltd A	184.608,72	185.436,92	0,49
USD	3.174	Ctrip.Com Intl Ltd ADR Repr 1/8 Shares	139.949,18	126.960,00	0,33
USD	18.700	Dairy Farm Intl Holdings Ltd	117.080,98	134.453,00	0,35
USD	6.915	Embraer SA spons ADR rep 4 Shares	138.012,04	133.113,75	0,35
USD	35.300	Freeport McMoRan Inc	487.565,98	465.607,00	1,22
USD	47.768	Gazprom PJSC spons ADR repr 2 Shares	197.418,81	241.228,40	0,63
USD	56.182	Gerdau SA COSG ADR repr 1 Pref Shares	204.127,06	176.411,48	0,46
USD	9.300	Grupo Supervielle SA spons ADR repr 5 Shares B	107.271,58	122.202,00	0,32
USD	35.600	Himax Technologies Inc ADR repr 1 Share	287.512,23	215.024,00	0,56
USD	17.000	Hollysys Automation Tec Ltd	338.723,63	311.440,00	0,81
USD	23.808	ICICI Bank Ltd ADR repr 2 Shares	179.637,52	178.321,92	0,47
USD	12.479	Magnit PJSC spons GDR repr 0.2 Share	523.993,56	550.947,85	1,44
USD	828	Netease Inc ADR Repr 1 Share	191.750,43	178.301,52	0,47
USD	2.200	NVIDIA Corp	232.536,00	234.828,00	0,61
USD	13.384	Oil Co Lukoil PJSC spons ADR repr 1 Share	619.734,91	750.842,40	1,97
USD	20.028	Petroleo Brasileiro SA spons ADR repr 2 Shares	214.917,05	202.483,08	0,53
USD	36.600	Rosneft Oil Co GDR repr 1 Share Reg	235.140,36	237.900,00	0,62
USD	121.807	Sberbank of Russia PJSC spons ADR repr 4 Shares	1.108.846,02	1.409.916,03	3,69
USD	5.700	Silicon Motion Technology Corp spons ADR repr 4 Shares	262.524,33	242.136,00	0,63
USD	11.298	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	270.834,80	324.817,50	0,85
USD	3.691	Tata Motors Ltd spons ADR repr 5 Shares	136.188,31	126.933,49	0,33
USD	19.773	TCS Group Holding Plc GDR repr 1 Share A Reg S	198.534,65	208.605,15	0,55

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - Emerging Markets Equity

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	40.600	Vale SA spons ADR repr 1 Share	344.211,68	309.372,00	0,81
USD	16.356	Vipshop Holdings Ltd spons ADR repr 2 Shares	216.755,27	180.079,56	0,47
USD	36.296	X5 Retail Group NV spons GDR repr 1/4 Reg S	770.675,37	1.177.805,20	3,09
USD	11.200	Yandex NV A	230.158,25	225.456,00	0,59
			9.620.761,94	10.348.394,88	27,08
ZAR	24.360	Foschini Ltd	278.755,83	283.242,98	0,74
ZAR	1.991	Naspers Ltd N	317.129,46	293.008,31	0,77
			595.885,29	576.251,29	1,51
Summe Aktien			28.964.492,32	28.937.387,70	75,69
Aktien- / Indexgebundene Zertifikate					
USD	10.800	Citigroup GI Mks Hgs Inc P-Notes BhaFinI 08.02.18	126.261,36	93.518,13	0,24
USD	263.900	Credit Suisse Nassau Br Certif P-Notes SanHelnd A 20.12.21	240.671,14	231.857,99	0,61
USD	81.100	Credit Suisse Nassau Br P-Notes Lk MideaGr A 03.12.18	340.644,33	329.048,97	0,86
Summe Aktien- / Indexgebundene Zertifikate			707.576,83	654.425,09	1,71
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Aktien					
KRW	13.499	Finetex EnE Inc	77.303,83	73.090,27	0,19
NGN	3.264.200	Guaranty Trust Bank Plc	243.849,42	264.563,53	0,69
Summe Aktien			321.153,25	337.653,80	0,88
Aktien- / Indexgebundene Zertifikate					
USD	120.800	CICC Fin Trading Ltd Certif Hangzhou Hikvision Dig 13.09.19	442.139,03	414.211,12	1,08
Summe Aktien- / Indexgebundene Zertifikate			442.139,03	414.211,12	1,08
<u>Sonstige Wertpapiere</u>					
Aktien					
HKD	1.780.000	Moulin Global Eyecare Hgs Ltd *	1.398.407,92	0,00	0,00
Summe Aktien			1.398.407,92	0,00	0,00
Aktien- / Indexgebundene Zertifikate					
USD	505.000	CICC Fin Trading Ltd P-Notes Baoshan Iron & Steel 18.11.19	466.403,34	461.868,07	1,21
USD	49.900	Credit Suisse Nassau Br P-Notes Lk JiaHeMed A 21.12.21	344.983,65	327.012,82	0,86
Summe Aktien- / Indexgebundene Zertifikate			811.386,99	788.880,89	2,07
<u>Geldmarktinstrumente</u>					
Geldmarktinstrumente					
USD	1.028.700	US 0% T-Bills Sen 16/09.02.17	1.028.042,77	1.028.282,38	2,69
USD	830.000	US 0% T-Bills Sen 16/26.01.17	829.561,02	829.778,61	2,17
Summe Geldmarktinstrumente			1.857.603,79	1.858.060,99	4,86
Summe des Wertpapierbestandes			34.502.760,13	32.990.619,59	86,29
Bankguthaben				4.158.604,91	10,88
Bankverbindlichkeiten				-374.646,51	-0,98
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				1.457.361,23	3,81
Gesamt				38.231.939,22	100,00

* (siehe

Anmerkung

1b)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2016

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Banken	14,55 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	8,78 %
Rohstoffe	6,94 %
Software und Dienstleistungen	6,73 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	6,49 %
Lebensmitteleinzelhandel, Drogerien und Apotheken	5,17 %
Energie	4,89 %
Staaten und Regierungen	4,86 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	3,89 %
Versicherungen	3,38 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	2,97 %
Einzelhandel	2,54 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	2,30 %
Investitionsgüter	2,08 %
Immobilien	1,97 %
Automobile und Bestandteile	1,40 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	1,21 %
Telekommunikationsdienstleistungen	1,18 %
Versorgungsbetriebe	1,13 %
Haushaltsartikel und Pflegeprodukte	0,85 %
Pharmazeutika und Biotechnologie	0,80 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	0,70 %
Transportwesen	0,62 %
Medien	0,53 %
Hotels, Restaurants und Freizeit	0,33 %
Gesamt	<u>86,29 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Russland	11,44 %
Cayman-Inseln	10,31 %
Taiwan	8,36 %
China	8,21 %
Südkorea	6,98 %
Brasilien	6,95 %
Vereinigte Staaten von Amerika	6,93 %
Indien	6,15 %
Hongkong	3,73 %
Bahamas	2,33 %
Philippinen	1,99 %
Singapur	1,65 %
Südafrika	1,51 %
Pakistan	1,45 %
Niederlande	1,18 %
Bermuda-Inseln	0,84 %
Thailand	0,82 %
Britische Jungferninseln	0,81 %
Indonesien	0,69 %
Nigeria	0,69 %
Kenia	0,59 %
Zypern	0,55 %
Türkei	0,51 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,45 %
Malaysia	0,43 %
Mexiko	0,42 %
Argentinien	0,32 %
Gesamt	<u>86,29 %</u>

Vitruvius - European Equity

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Dezember 2016

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	64.073.551,52
Bankguthaben	2.163.268,55
Sichtguthaben bei Maklern	940.626,75
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	131.557,21
Ausstehende Zeichnungsbeträge	110.751,99
Forderungen aus Wertpapiererträgen	61.387,53
Zinsforderungen aus Bankguthaben	295,11
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	113.040,00
Gesamtkтива	67.594.478,66

Passiva

Bankverbindlichkeiten	584.860,44
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	110.751,99
Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften	567,75
Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Aktien	60.089,18
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	1.127,11
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	67.800,65
Sonstige Verbindlichkeiten	130.884,10
Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten	4.590,00
Gesamtpassiva	960.671,22
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	66.633.807,44

Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse B (in EUR) Aktien	62.716,192
Nettoinventarwert pro Klasse B (in EUR) Aktie	276,27
Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse B (in GBP) Aktien	3.244,780
Nettoinventarwert pro Klasse B (in GBP) Aktie	GBP 108,14
Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse B (in SGD) Aktien	6.339,691
Nettoinventarwert pro Klasse B (in SGD) Aktie	SGD 102,52
Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse B (in USD) Aktien	8.789,419
Nettoinventarwert pro Klasse B (in USD) Aktie	USD 340,26
Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse BI (in EUR) Aktien	143.319,817
Nettoinventarwert pro Klasse BI (in EUR) Aktie	288,72
Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse BI (in GBP) Aktien	713,368
Nettoinventarwert pro Klasse BI (in GBP) Aktie	GBP 109,91
Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse BI (in USD) Aktien	12.677,845
Nettoinventarwert pro Klasse BI (in USD) Aktie	USD 346,29

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - European Equity

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016

Erträge

Nettodividendenerträge	1.961.269,11
Zinserträge aus Bankguthaben	275,21
Sonstige Erträge	25.598,93
Gesamterträge	1.987.143,25

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	1.578.039,78
Depotgebühren	29.724,65
Bankspesen und sonstige Gebühren	57.169,36
Transaktionskosten	264.675,17
Zentralverwaltungsaufwand	164.963,59
Honorare externer Dienstleister	17.443,95
Sonstiger Verwaltungsaufwand	149.665,10
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	19.295,68
Bankzinsaufwendungen	31.881,17
Sonstige Aufwendungen	88,77
Gesamtaufwendungen	2.312.947,22

Summe des Nettoverlustes -325.803,97

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-765.105,62
- aus Terminkontrakten	-181.095,00
- aus Devisentermingeschäften	2.859.008,37
- aus Devisengeschäften	-679.744,08
Realisiertes Ergebnis	907.259,70

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-16.297.346,38
- aus Terminkontrakten	69.866,00
- aus Devisentermingeschäften	31.882,18
Ergebnis	-15.288.338,50

Zeichnung von Aktien 4.118.506,76

Rücknahme von Aktien -46.316.147,45

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -57.485.979,19

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 124.119.786,63

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 66.633.807,44

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - European Equity

Entwicklung des Portfolios (in EUR)

zum 31. Dezember 2016

Nettovermögen

- zum 31.12.2016	66.633.807,44
- zum 31.12.2015	124.119.786,63
- zum 31.12.2014	135.090.333,44

Anzahl der Klasse B (in EUR) Aktien

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	106.776,746
- ausgegebene Aktien	4.054,601
- zurückgenommene Aktien	-48.115,155
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	62.716,192

Nettoinventarwert pro Klasse B (in EUR) Aktie

- zum 31.12.2016	276,27
- zum 31.12.2015	315,05
- zum 31.12.2014	293,13

Performance der Klasse B (in EUR) Aktien (in %)

- zum 31.12.2016	-12,31
- zum 31.12.2015	7,48
- zum 31.12.2014	5,69

TER pro Klasse B (in EUR) Aktie (in %)**

- zum 31.12.2016	2,62
------------------	------

Anzahl der Klasse B (in GBP) Aktien

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.263,709
- ausgegebene Aktien	2.057,071
- zurückgenommene Aktien	-76,000
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3.244,780

Nettoinventarwert pro Klasse B (in GBP) Aktie

- zum 31.12.2016	GBP 108,14
- zum 31.12.2015	GBP 124,58
- zum 31.12.2014	GBP 116,93

Performance der Klasse B (in GBP) Aktien (in %)

- zum 31.12.2016	-13,20
- zum 31.12.2015	6,54
- zum 31.12.2014	-

TER pro Klasse B (in GBP) Aktie (in %)**

- zum 31.12.2016	2,62
------------------	------

** (siehe Anmerkung 9)

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Portfolios / Aktienklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Performance gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - European Equity

Entwicklung des Portfolios (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

Anzahl der Klasse B (in SGD) Aktien

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	10.607,472
- ausgegebene Aktien	51,610
- zurückgenommene Aktien	-4.319,391
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	6.339,691

Nettoinventarwert pro Klasse B (in SGD) Aktie

- zum 31.12.2016	SGD 102,52
- zum 31.12.2015	SGD 115,51
- zum 31.12.2014	SGD 108,01

Performance der Klasse B (in SGD) Aktien (in %)

- zum 31.12.2016	-11,25
- zum 31.12.2015	6,94
- zum 31.12.2014	5,59

TER pro Klasse B (in SGD) Aktie (in %)**

- zum 31.12.2016	2,62
------------------	------

Anzahl der Klasse B (in USD) Aktien

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	18.100,140
- ausgegebene Aktien	166,591
- zurückgenommene Aktien	-9.477,312
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	8.789,419

Nettoinventarwert pro Klasse B (in USD) Aktie

- zum 31.12.2016	USD 340,26
- zum 31.12.2015	USD 384,27
- zum 31.12.2014	USD 360,84

Performance der Klasse B (in USD) Aktien (in %)

- zum 31.12.2016	-11,45
- zum 31.12.2015	6,49
- zum 31.12.2014	5,20

TER pro Klasse B (in USD) Aktie (in %)**

- zum 31.12.2016	2,62
------------------	------

Anzahl der Klasse BI (in EUR) Aktien

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	233.782,725
- ausgegebene Aktien	8.956,586
- zurückgenommene Aktien	-99.419,494
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	143.319,817

Nettoinventarwert pro Klasse BI (in EUR) Aktie

- zum 31.12.2016	288,72
- zum 31.12.2015	327,48
- zum 31.12.2014	303,07

Performance der Klasse BI (in EUR) Aktien (in %)

- zum 31.12.2016	-11,84
- zum 31.12.2015	8,05
- zum 31.12.2014	6,26

TER pro Klasse BI (in EUR) Aktie (in %)**

- zum 31.12.2016	2,09
------------------	------

** (siehe Anmerkung 9)

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Portfolios / Aktienklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Performance gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - European Equity

Entwicklung des Portfolios (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

Anzahl der Klasse BI (in GBP) Aktien

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	807,100
- ausgegebene Aktien	0,000
- zurückgenommene Aktien	-93,732
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	713,368

Nettoinventarwert pro Klasse BI (in GBP) Aktie

- zum 31.12.2016	GBP 109,91
- zum 31.12.2015	GBP 125,93
- zum 31.12.2014	GBP 117,57

Performance der Klasse BI (in GBP) Aktien (in %)

- zum 31.12.2016	-12,72
- zum 31.12.2015	7,11
- zum 31.12.2014	6,08

TER pro Klasse BI (in GBP) Aktie (in %)**

- zum 31.12.2016	2,09
------------------	------

Anzahl der Klasse BI (in USD) Aktien

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	17.783,037
- ausgegebene Aktien	0,000
- zurückgenommene Aktien	-5.105,192
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	12.677,845

Nettoinventarwert pro Klasse BI (in USD) Aktie

- zum 31.12.2016	USD 346,29
- zum 31.12.2015	USD 389,01
- zum 31.12.2014	USD 363,32

Performance der Klasse BI (in USD) Aktien (in %)

- zum 31.12.2016	-10,98
- zum 31.12.2015	7,07
- zum 31.12.2014	5,77

TER pro Klasse BI (in USD) Aktie (in %)**

- zum 31.12.2016	2,09
------------------	------

** (siehe Anmerkung 9)

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Portfolios / Aktienklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Performance gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - European Equity

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 31. Dezember 2016

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CAD	2.450	Franco Nevada Corporation	144.456,19	139.036,04	0,21
CHF	5.600	Adecco Group SA Reg	354.330,50	348.274,14	0,52
CHF	7.100	Cembra Money Bank AG Reg	402.642,70	491.581,23	0,74
CHF	900	Geberit AG Reg	306.490,28	342.806,11	0,51
CHF	3.200	LafargeHolcim Ltd Reg	160.905,94	160.196,40	0,24
CHF	4.130	Lonza Group AG Reg	643.413,83	679.415,43	1,02
CHF	5.216	Novartis AG Reg	350.853,34	360.652,41	0,54
CHF	3.245	Roche Holding Ltd Pref	713.823,31	704.299,62	1,06
CHF	950	Straumann Holding AG Reg	275.466,80	352.365,82	0,53
CHF	2.760	Tecan Group AG	378.912,89	409.228,64	0,61
CHF	20.600	UBS Group Inc	327.517,73	306.592,09	0,46
			3.914.357,32	4.155.411,89	6,23
DKK	10.080	Novo Nordisk AS B	491.261,75	345.268,66	0,52
DKK	22.100	Scandinavian Tobacco Gr AS	302.971,97	353.379,87	0,53
DKK	70.800	TDC A/S	306.944,14	345.246,06	0,52
			1.101.177,86	1.043.894,59	1,57
EUR	16.400	Ablynx NV	207.057,66	177.366,00	0,27
EUR	15.400	ABN AMRO Group NV DR	316.599,80	324.170,00	0,49
EUR	23.090	Actividad Const y Servicios SA	655.261,47	693.161,80	1,04
EUR	24.900	Adler Real Estate AG	284.836,73	360.801,00	0,54
EUR	7.850	ADO Properties SA	224.086,78	251.278,50	0,38
EUR	4.250	Allianz SE Reg	663.301,44	667.250,00	1,00
EUR	7.150	Alpha Bank AE	11.830,36	13.585,00	0,02
EUR	10.300	Alten	523.270,14	687.216,00	1,03
EUR	18.000	Altice NV B	348.652,47	340.740,00	0,51
EUR	25.800	Altran Technologies SA	306.320,36	358.104,00	0,54
EUR	20.198	Amadeus IT Group SA A	362.162,12	871.947,66	1,31
EUR	24.000	Assicurazioni Generali SpA	319.855,50	338.880,00	0,51
EUR	5.050	Atos SE	400.776,12	506.262,50	0,76
EUR	24.019	Axa SA	464.099,36	576.095,72	0,86
EUR	13.881	Axel Springer SE	658.101,18	640.330,53	0,96
EUR	522.008	Banco Popular Espanol SA	1.348.095,02	479.203,34	0,72
EUR	4.883	BIC SA	615.834,25	630.639,45	0,95
EUR	5.560	BNP Paribas SA A	333.333,44	336.658,00	0,51
EUR	39.498	Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA	164.235,08	207.798,98	0,31
EUR	257.528	Cairn Homes Plc	306.257,51	347.662,80	0,52
EUR	6.580	Cap Gemini SA	515.075,78	527.387,00	0,79
EUR	2.060	CEWE Stiftung & Co KGaA	133.465,83	174.214,20	0,26
EUR	18.281	Cie de Saint-Gobain SA	740.127,05	809.025,66	1,21
EUR	90.303	Commerzbank AG	1.120.741,65	654.335,54	0,98
EUR	7.000	Cramo Plc B	165.292,79	166.530,00	0,25
EUR	20.600	CRH Plc	638.108,06	678.873,00	1,02
EUR	851	Dassault Aviation SA	1.036.114,06	903.421,60	1,36
EUR	4.850	Dassault Systèmes SA	347.907,35	351.091,50	0,53
EUR	19.300	Datalogic SpA Post Frazionamento	225.026,53	360.717,00	0,54
EUR	98.257	Deutsche Telekom AG Reg	1.332.927,88	1.606.993,24	2,42
EUR	17.400	Deutsche Wohnen AG	426.381,87	519.216,00	0,78
EUR	5.587	Essilor Intl SA	500.960,58	599.764,45	0,90
EUR	1.912	Eurofins Scientific SA	347.078,66	774.360,00	1,16
EUR	26.800	Evotec OAI AG	117.631,64	199.445,60	0,30
EUR	4.930	Gerresheimer AG	359.591,84	348.156,60	0,52
EUR	10.300	Grand City Properties SA	180.735,42	178.087,00	0,27
EUR	1.560	Henkel AG & Co KGaA Pref	158.073,89	176.670,00	0,26
EUR	41.050	Infineon Technologies AG Reg	660.134,56	677.735,50	1,02
EUR	36.800	ING Groep NV	550.535,60	492.016,00	0,74
EUR	674.916	Intesa Sanpaolo SpA	1.234.075,32	1.637.346,22	2,46

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - European Equity

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	8.400	KBC Group SA	515.925,28	494.172,00	0,74
EUR	12.800	Kingspan Group	319.217,42	330.368,00	0,50
EUR	6.440	Kion Group AG	327.235,76	340.418,40	0,51
EUR	62.400	Koninklijke KPN NV	188.383,02	175.593,60	0,26
EUR	7.040	LEG Immobilien AG Reg	504.373,12	519.552,00	0,78
EUR	17.842	Legrand Holding SA	530.389,27	962.575,90	1,44
EUR	146.396	Mediaset SpA	384.144,56	601.687,56	0,90
EUR	700	Merck KGaA	68.087,99	69.405,00	0,10
EUR	63.500	Natixis	319.313,14	340.360,00	0,51
EUR	9.540	Nemetschek SE	341.342,79	527.180,40	0,79
EUR	25.685	Nokia Oyj	144.906,84	117.842,78	0,18
EUR	91.654	Orange SA	1.071.486,70	1.323.025,50	1,99
EUR	9.657	Orpea SA	706.054,46	741.271,32	1,11
EUR	4.597	Porr AG	164.659,99	178.915,24	0,27
EUR	13.190	Randstad Holding NV	749.676,46	679.680,70	1,02
EUR	17.819	SAP SE	1.162.789,01	1.475.591,39	2,22
EUR	2.430	Sartorius AG Pref	139.567,73	171.315,00	0,26
EUR	2.000	Savencia SA	158.830,18	133.800,00	0,20
EUR	9.600	Scout24 AG	328.607,92	324.720,00	0,49
EUR	6.963	SEB SA	787.814,59	896.486,25	1,35
EUR	1.300	Siemens AG Reg	142.486,21	151.840,00	0,23
EUR	3.250	Sixt SE	158.504,09	165.587,50	0,25
EUR	88.310	STMicroelectronics NV	598.716,23	951.540,25	1,43
EUR	21.310	TAG Immobilien AG	244.448,56	267.653,60	0,40
EUR	851.230	Telecom Italia SpA	699.811,23	712.479,51	1,07
EUR	83.300	Telefonica Deutschland Hg AG Reg	378.623,93	339.031,00	0,51
EUR	15.120	TLG Immobilien AG Reg S 144A	241.057,37	270.648,00	0,41
EUR	165.939	Vallourec Usines Tubes	626.396,39	1.086.900,45	1,63
EUR	4.300	Vivendi	78.948,56	77.636,50	0,12
EUR	6.158	Volkswagen AG Pref	887.520,02	821.169,30	1,23
EUR	11.040	Vonovia SE	324.765,13	341.191,20	0,51
EUR	41.400	YIT Oyj	324.466,12	314.226,00	0,47
			32.922.503,22	36.548.401,74	54,88
GBP	18.000	Abcam Plc	141.969,28	161.748,56	0,24
GBP	7.080	AstraZeneca Plc	387.850,71	368.081,66	0,55
GBP	53.667	BAE Syst Plc	343.001,89	371.907,24	0,56
GBP	149.746	Barclays Plc	379.484,17	392.019,93	0,59
GBP	175.634	Barratt Developments Plc	780.432,24	951.478,50	1,42
GBP	11.520	Bellway Plc	301.878,41	334.176,32	0,50
GBP	33.860	Bovis Homes Group Plc	324.565,46	325.291,99	0,49
GBP	9.753	British American Tobacco Plc	457.886,17	528.072,73	0,79
GBP	48.017	Daily Mail & General Trust Plc A	429.102,28	437.107,84	0,66
GBP	31.350	Devro Plc	70.685,84	69.693,44	0,10
GBP	57.140	GlaxoSmithKline Plc	1.034.020,27	1.045.668,01	1,57
GBP	126.300	Grainger Plc	327.012,92	351.874,47	0,53
GBP	74.658	Greencore Group Plc	183.045,15	215.608,48	0,32
GBP	199.300	Hays Plc	423.229,54	348.376,36	0,52
GBP	16.372	Hiscox Ltd	118.209,73	195.072,14	0,29
GBP	24.732	Howden Joinery Group Plc	88.308,87	111.208,19	0,17
GBP	392.500	Hummingbird Resources Plc	112.002,28	83.921,86	0,13
GBP	12.506	Imperial Brands Plc	434.858,69	519.040,02	0,78
GBP	1.390.636	Lloyds Banking Group Plc	1.143.931,65	1.018.440,18	1,53
GBP	819.200	Man Group Plc	1.068.868,44	1.135.395,70	1,70
GBP	81.670	McCarthy & Stone Plc	212.893,08	154.049,75	0,23
GBP	75.900	Page Gr Plc	413.534,73	347.244,50	0,52
GBP	2.408.700	Pendragon Plc	475.202,59	881.871,47	1,32
GBP	8.040	Persimmon Plc	155.802,78	167.290,61	0,25
GBP	13.443	Randgold Resources Ltd	1.002.357,01	1.010.335,05	1,52
GBP	85.510	Rockhopper Exploration PLC	169.597,62	22.791,40	0,03
GBP	9.910	Shire Plc	632.869,88	543.829,92	0,82
GBP	99.400	Sky Plc	1.056.528,85	1.154.071,18	1,73
GBP	65.250	Sports Direct Intl Plc	348.512,53	212.977,73	0,32
GBP	65.703	St James's Place Plc	342.685,00	780.540,99	1,17
GBP	605.879	Taylor Wimpey Plc	828.678,47	1.089.599,37	1,64

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - European Equity

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
GBP	52.690	Telit Communications Plc	205.405,15	169.759,25	0,25
GBP	101.000	Tungsten Corp Plc	220.412,86	62.714,77	0,09
GBP	540.713	Vodafone Group Plc	1.528.749,19	1.266.028,62	1,90
			16.143.573,73	16.827.288,23	25,23
JPY	3.120	Dai-Ichi Life Holdings Inc	32.954,57	49.364,87	0,07
JPY	2.258	Orix Corp	34.295,72	33.486,47	0,05
JPY	1.050	Rohm Co Ltd	36.494,97	57.454,62	0,09
JPY	6.900	Sumitomo Mitsui Fin Group Inc	190.103,61	250.209,92	0,38
			293.848,87	390.515,88	0,59
NOK	13.300	Aker BP ASA	166.506,61	226.347,12	0,34
SEK	40.682	Assa Abloy AB B	310.191,85	717.477,46	1,08
SEK	39.900	Com Hem Holding AB	332.914,48	361.622,16	0,54
SEK	15.200	Hexagon AB B	456.003,09	516.008,60	0,77
SEK	7.300	NCC AB B	163.211,38	171.608,63	0,26
SEK	22.700	Peab AB	163.645,67	171.169,55	0,26
SEK	14.900	Skanska AB B	323.700,52	334.263,56	0,50
SEK	11.300	Swedish Match AB	306.133,57	341.538,12	0,51
			2.055.800,56	2.613.688,08	3,92
USD	1.175	Goldman Sachs Group Inc	249.407,52	266.787,17	0,40
USD	56.650	Kinross Gold Corp	259.212,43	167.060,02	0,25
USD	80	Samsung Electronics Co Ltd spons GDR repr 0.5 Share	50.612,91	56.666,03	0,08
			559.232,86	490.513,22	0,73
ZAR	1.000	Sibanye Gold Ltd	3.348,86	1.759,16	0,00
Summe Aktien			57.304.806,08	62.436.855,95	93,70
Geschlossene Investmentfonds					
EUR	2.460	Aedifica SICAFI Dist	139.896,59	174.856,80	0,26
Summe geschlossene Investmentfonds			139.896,59	174.856,80	0,26
Investmentzertifikate					
USD	3.550	Gold Bullion Sec Ltd Certif Gold Perpetual	357.070,48	370.434,05	0,56
Summe Investmentzertifikate			357.070,48	370.434,05	0,56
Sonstige Wertpapiere					
Aktien					
GBP	49.000	RFC 2012 Plc	43.761,66	0,00	0,00
USD	34.000	SLC Agricola SA Spons ADR Repr 1 Share	130.601,61	143.789,11	0,22
Summe Aktien			174.363,27	143.789,11	0,22
Geldmarktinstrumente					
Geldmarktinstrumente					
USD	1.000.000	US 0% T-Bills Sen 16/23.02.17	941.846,22	947.615,61	1,42
Summe Geldmarktinstrumente			941.846,22	947.615,61	1,42
Summe des Wertpapierbestandes			58.917.982,64	64.073.551,52	96,16
Bankguthaben				2.163.268,55	3,25
Bankverbindlichkeiten				-584.860,44	-0,88
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				981.847,81	1,47
Gesamt				66.633.807,44	100,00
* (siehe			Anmerkung	1b)	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Banken	10,41 %
Investitionsgüter	10,14 %
Telekommunikationsdienstleistungen	9,18 %
Rohstoffe	7,97 %
Software und Dienstleistungen	6,66 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	6,60 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	6,00 %
Medien	5,71 %
Pharmazeutika und Biotechnologie	5,67 %
Immobilien	4,86 %
Versicherungen	3,90 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	3,68 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	3,45 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	2,70 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	2,62 %
Automobile und Bestandteile	2,55 %
Staaten und Regierungen	1,42 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	1,23 %
Energie	0,37 %
Einzelhandel	0,32 %
Haushaltsartikel und Pflegeprodukte	0,26 %
Transportwesen	0,25 %
Investment- und Beteiligungsgesellschaften	0,21 %
Gesamt	<u>96,16 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigtes Königreich	22,28 %
Deutschland	18,04 %
Frankreich	17,79 %
Schweiz	6,23 %
Italien	5,48 %
Niederlande	4,45 %
Schweden	3,92 %
Spanien	3,07 %
Jersey	2,90 %
Irland	2,36 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,82 %
Luxemburg	1,81 %
Dänemark	1,57 %
Belgien	1,27 %
Finnland	0,90 %
Japan	0,59 %
Kanada	0,46 %
Norwegen	0,34 %
Bermuda-Inseln	0,29 %
Österreich	0,27 %
Brasilien	0,22 %
Südkorea	0,08 %
Griechenland	0,02 %
Gesamt	<u>96,16 %</u>

Vitruvius - Greater China Equity

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 31. Dezember 2016

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	42.924.417,81
Kautionsdepot	4.400.000,00
Bankguthaben	1.305.401,92
Forderungen aus Swapgeschäften	260.000,00
Zinsforderungen aus Bankguthaben	2.147,02
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	554.150,63
Gesamtaktiva	49.446.117,38

Passiva

Bankverbindlichkeiten	1.448.414,77
Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Aktien	91.600,35
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	1.174,87
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	44,39
Nicht realisierter Verlust aus Swapgeschäften	62.271,16
Sonstige Verbindlichkeiten	116.890,09
Sonstige Passiva	218,76
Gesamtpassiva	1.720.614,39

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	47.725.502,99
---	---------------

Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse B (in EUR) Aktien	13.030,074
Nettoinventarwert pro Klasse B (in EUR) Aktie	EUR 101,12
Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse B (in GBP) Aktien	396,113
Nettoinventarwert pro Klasse B (in GBP) Aktie	GBP 92,56
Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse B (in SGD) Aktien	750,000
Nettoinventarwert pro Klasse B (in SGD) Aktie	SGD 95,99
Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse B (in USD) Aktien	132.406,030
Nettoinventarwert pro Klasse B (in USD) Aktie	146,29
Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse BI (in EUR) Aktien	84.617,293
Nettoinventarwert pro Klasse BI (in EUR) Aktie	EUR 105,29
Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse BI (in USD) Aktien	115.074,268
Nettoinventarwert pro Klasse BI (in USD) Aktie	151,87

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - Greater China Equity

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in USD)

vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016

Erträge

Nettodividendenerträge	622.177,87
Zinserträge aus Bankguthaben	9.640,92
Gesamterträge	631.818,79

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	1.250.898,53
Depotgebühren	22.195,36
Bankspesen und sonstige Gebühren	70.035,20
Transaktionskosten	345.992,90
Zentralverwaltungsaufwand	127.575,52
Honorare externer Dienstleister	11.004,46
Sonstiger Verwaltungsaufwand	96.928,22
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	14.160,14
Bankzinsaufwendungen	10.481,15
Zinsaufwendungen aus Swapgeschäften	22.656,33
Sonstige Aufwendungen	90,70
Gesamtaufwendungen	1.972.018,51

Summe des Nettoverlustes	-1.340.199,72
--------------------------	---------------

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-11.123.884,84
- aus Swapgeschäften	119.671,41
- aus Devisentermingeschäften	-530.231,94
- aus Devisengeschäften	-16.058,32
Realisiertes Ergebnis	-12.890.703,41

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	5.979.000,00
- aus Swapgeschäften	-62.271,16
- aus Devisentermingeschäften	470.861,87
Ergebnis	-6.503.112,70

Zeichnung von Aktien	3.767.625,48
----------------------	--------------

Rücknahme von Aktien	-26.298.397,03
----------------------	----------------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-29.033.884,25
--	----------------

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	76.759.387,24
---	---------------

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	47.725.502,99
---	---------------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - Greater China Equity

Entwicklung des Portfolios (in USD)

zum 31. Dezember 2016

Nettovermögen

- zum 31.12.2016	47.725.502,99
- zum 31.12.2015	76.759.387,24
- zum 31.12.2014	168.960.244,64

Anzahl der Klasse B (in EUR) Aktien

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	32.983,145
- ausgegebene Aktien	704,118
- zurückgenommene Aktien	-20.657,189
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	13.030,074

Nettoinventarwert pro Klasse B (in EUR) Aktie

- zum 31.12.2016	EUR 101,12
- zum 31.12.2015	EUR 110,41
- zum 31.12.2014	EUR 115,47

Performance der Klasse B (in EUR) Aktien (in %)

- zum 31.12.2016	-8,41
- zum 31.12.2015	-4,38
- zum 31.12.2014	1,16

TER pro Klasse B (in EUR) Aktie (in %)**

- zum 31.12.2016	3,15
------------------	------

Anzahl der Klasse B (in GBP) Aktien

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	396,113
- ausgegebene Aktien	0,000
- zurückgenommene Aktien	0,000
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	396,113

Nettoinventarwert pro Klasse B (in GBP) Aktie

- zum 31.12.2016	GBP 92,56
- zum 31.12.2015	GBP 99,89
- zum 31.12.2014	GBP 104,53

Performance der Klasse B (in GBP) Aktien (in %)

- zum 31.12.2016	-7,34
- zum 31.12.2015	-4,44
- zum 31.12.2014	1,50

TER pro Klasse B (in GBP) Aktie (in %)**

- zum 31.12.2016	3,14
------------------	------

** (siehe Anmerkung 9)

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Portfolios / Aktienklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Performance gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - Greater China Equity

Entwicklung des Portfolios (in USD) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

Anzahl der Klasse B (in SGD) Aktien

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.604,189
- ausgegebene Aktien	0,000
- zurückgenommene Aktien	-854,189
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	750,000

Nettoinventarwert pro Klasse B (in SGD) Aktie

- zum 31.12.2016	SGD 95,99
- zum 31.12.2015	SGD 103,19
- zum 31.12.2014	SGD 107,50

Performance der Klasse B (in SGD) Aktien (in %)

- zum 31.12.2016	-6,98
- zum 31.12.2015	-4,01
- zum 31.12.2014	1,21

TER pro Klasse B (in SGD) Aktie (in %)**

- zum 31.12.2016	3,14
------------------	------

Anzahl der Klasse B (in USD) Aktien

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	153.523,889
- ausgegebene Aktien	10.675,804
- zurückgenommene Aktien	-31.793,663
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	132.406,030

Nettoinventarwert pro Klasse B (in USD) Aktie

- zum 31.12.2016	146,29
- zum 31.12.2015	157,14
- zum 31.12.2014	164,36

Performance der Klasse B (in USD) Aktien (in %)

- zum 31.12.2016	-6,90
- zum 31.12.2015	-4,39
- zum 31.12.2014	1,14

TER pro Klasse B (in USD) Aktie (in %)**

- zum 31.12.2016	3,14
------------------	------

Anzahl der Klasse BI (in EUR) Aktien

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	89.888,854
- ausgegebene Aktien	9.323,926
- zurückgenommene Aktien	-14.595,487
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	84.617,293

Nettoinventarwert pro Klasse BI (in EUR) Aktie

- zum 31.12.2016	EUR 105,29
- zum 31.12.2015	EUR 114,34
- zum 31.12.2014	EUR 118,95

Performance der Klasse BI (in EUR) Aktien (in %)

- zum 31.12.2016	-7,91
- zum 31.12.2015	-3,88
- zum 31.12.2014	1,69

TER pro Klasse BI (in EUR) Aktie (in %)**

- zum 31.12.2016	2,60
------------------	------

** (siehe Anmerkung 9)

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Portfolios / Aktienklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Performance gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - Greater China Equity

Entwicklung des Portfolios (in USD) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

Anzahl der Klasse BI (in USD) Aktien

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	230.149,655
- ausgegebene Aktien	7.116,675
- zurückgenommene Aktien	-122.192,062
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	115.074,268

Nettoinventarwert pro Klasse BI (in USD) Aktie

- zum 31.12.2016	151,87
- zum 31.12.2015	162,26
- zum 31.12.2014	168,81

Performance der Klasse BI (in USD) Aktien (in %)

- zum 31.12.2016	-6,40
- zum 31.12.2015	-3,88
- zum 31.12.2014	1,69

TER pro Klasse BI (in USD) Aktie (in %)**

- zum 31.12.2016	2,60
------------------	------

** (siehe Anmerkung 9)

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Portfolios / Aktienklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Performance gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - Greater China Equity

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD)

zum 31. Dezember 2016

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Aktien					
HKD	575.365	Anhui Gujing Distillery Co Ltd B	2.178.295,73	2.226.314,47	4,66
HKD	1.670.000	Beijing To Re Ta Ch Medic Co Ltd	2.346.482,26	2.257.353,46	4,73
HKD	1.100.000	China Foods Ltd	493.431,38	466.778,02	0,98
HKD	2.283.000	Dynagreen Envir Prot Gr Co Ltd H	1.867.395,67	995.278,05	2,09
HKD	4.360.000	Geely Auto Hgs Ltd	3.130.578,86	4.167.028,88	8,73
HKD	6.110.000	Greentown Service Gr Co Ltd	1.968.618,12	2.072.615,65	4,34
HKD	4.704.000	I.T Ltd	1.969.455,41	1.880.835,53	3,94
HKD	1.626.000	SITC International Hgs Co Ltd	988.164,21	989.884,11	2,07
HKD	168.000	Tencent Holdings Ltd	3.435.372,55	4.110.535,72	8,61
			18.377.794,19	19.166.623,89	40,15
USD	22.800	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share	1.805.297,16	2.002.068,00	4,20
USD	60.000	Autohome Inc A spons AD repr 1 Share A	1.534.944,00	1.516.800,00	3,18
USD	35.000	Ctrip.Com Intl Ltd ADR Repr 1/8 Shares	1.510.373,52	1.400.000,00	2,93
USD	1.649.016	Huangshan Tourism Dev Co Ltd B	1.410.606,34	2.217.926,52	4,65
USD	486.422	Lao Feng Xiang Co Ltd B	1.305.313,80	1.670.859,57	3,50
USD	50.000	New Oriental Educ & Tec Gr Inc ADR repr 1 Share	2.226.150,00	2.105.000,00	4,41
USD	34.000	Sina Corp Reg	1.603.874,96	2.066.860,00	4,33
USD	60.800	TAL Education Group Unspons ADR Repr 2 Shs A	3.550.909,27	4.265.120,00	8,94
USD	44.400	Weibo Corp spons ADR repr 1 Share A	2.310.018,99	1.802.640,00	3,78
			17.257.488,04	19.047.274,09	39,92
Summe Aktien			35.635.282,23	38.213.897,98	80,07
<u>Sonstige Wertpapiere</u>					
Aktien- / Indexgebundene Zertifikate					
USD	82.701	BOCI Financial Products Ltd P-Notes Kweichow Mout A 10.05.17	3.295.042,42	3.980.201,52	8,34
USD	180.000	BOCI Financial Products Ltd P-Notes MideaGr A 08.12.17	815.148,00	730.318,31	1,53
Summe Aktien- / Indexgebundene Zertifikate			4.110.190,42	4.710.519,83	9,87
Summe des Wertpapierbestandes			39.745.472,65	42.924.417,81	89,94
Bankguthaben				1.305.401,92	2,74
Bankverbindlichkeiten				-1.448.414,77	-3,03
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				4.944.098,03	10,35
Gesamt				47.725.502,99	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes
zum 31. Dezember 2016

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Software und Dienstleistungen	20,92 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	15,44 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	9,87 %
Automobile und Bestandteile	8,73 %
Hotels, Restaurants und Freizeit	7,58 %
Einzelhandel	7,12 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	5,64 %
Pharmazeutika und Biotechnologie	4,73 %
Immobilien	4,34 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	3,50 %
Transportwesen	2,07 %
Gesamt	<u>89,94 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Cayman-Inseln	55,52 %
China	14,90 %
Britische Jungferninseln	9,87 %
Hongkong	5,71 %
Bermuda-Inseln	3,94 %
Gesamt	<u>89,94 %</u>

Vitruvius - Growth Opportunities

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 31. Dezember 2016

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	21.986.504,79
Bankguthaben	1.210.417,95
Sichtguthaben bei Maklern	8.866,31
Forderungen aus Wertpapiererträgen	1.890,00
Gesamtaktiva	23.207.679,05

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Aktien	15.468,50
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	109.347,06
Sonstige Verbindlichkeiten	41.121,75
Gesamtpassiva	165.937,31

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	23.041.741,74
---	---------------

Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse B (in EUR) Aktien	41.457,466
Nettoinventarwert pro Klasse B (in EUR) Aktie	EUR 93,87

Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse B (in USD) Aktien	37.117,834
Nettoinventarwert pro Klasse B (in USD) Aktie	87,06

Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse BI (in EUR) Aktien	57.769,166
Nettoinventarwert pro Klasse BI (in EUR) Aktie	EUR 97,97

Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse BI (in USD) Aktien	107.681,396
Nettoinventarwert pro Klasse BI (in USD) Aktie	90,43

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - Growth Opportunities

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in USD) vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016

Erträge

Nettodividendenerträge	131.592,65
Gesamterträge	131.592,65

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	290.582,50
Depotgebühren	12.284,71
Bankspesen und sonstige Gebühren	5.963,36
Transaktionskosten	20.961,12
Zentralverwaltungsaufwand	50.337,38
Honorare externer Dienstleister	4.458,71
Sonstiger Verwaltungsaufwand	39.598,58
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	5.493,70
Bankzinsaufwendungen	444,64
Sonstige Aufwendungen	11,90
Gesamtaufwendungen	430.136,60

Summe des Nettoverlustes	-298.543,95
--------------------------	-------------

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	1.134.869,32
- aus Optionen	-170.500,00
- aus Devisentermingeschäften	-431.530,50
- aus Devisengeschäften	17.674,52
Realisiertes Ergebnis	251.969,39

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	70.639,12
- aus Devisentermingeschäften	-132.747,62
Ergebnis	189.860,89

Zeichnung von Aktien	7.052.248,46
----------------------	--------------

Rücknahme von Aktien	-3.240.952,45
----------------------	---------------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	4.001.156,90
--	--------------

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	19.040.584,84
---	---------------

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	23.041.741,74
---	---------------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Entwicklung des Portfolios (in USD)

zum 31. Dezember 2016

Nettovermögen

- zum 31.12.2016	23.041.741,74
- zum 31.12.2015	19.040.584,84
- zum 31.12.2014	32.056.162,51

Anzahl der Klasse B (in EUR) Aktien

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	49.449,022
- ausgegebene Aktien	1.959,512
- zurückgenommene Aktien	-9.951,068
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	41.457,466

Nettoinventarwert pro Klasse B (in EUR) Aktie

- zum 31.12.2016	EUR 93,87
- zum 31.12.2015	EUR 94,28
- zum 31.12.2014	EUR 87,65

Performance der Klasse B (in EUR) Aktien (in %)

- zum 31.12.2016	-0,43
- zum 31.12.2015	7,56
- zum 31.12.2014	13,35

TER pro Klasse B (in EUR) Aktie (in %)**

- zum 31.12.2016	2,18
------------------	------

Anzahl der Klasse B (in USD) Aktien

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	49.350,598
- ausgegebene Aktien	1.849,316
- zurückgenommene Aktien	-14.082,080
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	37.117,834

Nettoinventarwert pro Klasse B (in USD) Aktie

- zum 31.12.2016	87,06
- zum 31.12.2015	86,09
- zum 31.12.2014	79,98

Performance der Klasse B (in USD) Aktien (in %)

- zum 31.12.2016	1,13
- zum 31.12.2015	7,64
- zum 31.12.2014	13,37

TER pro Klasse B (in USD) Aktie (in %)**

- zum 31.12.2016	2,18
------------------	------

** (siehe Anmerkung 9)

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Portfolios / Aktienklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Performance gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - Growth Opportunities

Entwicklung des Portfolios (in USD) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

Anzahl der Klasse BI (in EUR) Aktien

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	10.046,264
- ausgegebene Aktien	54.235,614
- zurückgenommene Aktien	-6.512,712
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	57.769,166

Nettoinventarwert pro Klasse BI (in EUR) Aktie

- zum 31.12.2016	EUR 97,97
- zum 31.12.2015	EUR 97,86
- zum 31.12.2014	EUR 90,50

Performance der Klasse BI (in EUR) Aktien (in %)

- zum 31.12.2016	0,11
- zum 31.12.2015	8,13
- zum 31.12.2014	13,97

TER pro Klasse BI (in EUR) Aktie (in %)**

- zum 31.12.2016	1,63
------------------	------

Anzahl der Klasse BI (in USD) Aktien

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	97.391,551
- ausgegebene Aktien	14.196,645
- zurückgenommene Aktien	-3.906,800
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	107.681,396

Nettoinventarwert pro Klasse BI (in USD) Aktie

- zum 31.12.2016	90,43
- zum 31.12.2015	88,94
- zum 31.12.2014	82,18

Performance der Klasse BI (in USD) Aktien (in %)

- zum 31.12.2016	1,68
- zum 31.12.2015	8,23
- zum 31.12.2014	13,98

TER pro Klasse BI (in USD) Aktie (in %)**

- zum 31.12.2016	1,64
------------------	------

** (siehe Anmerkung 9)

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Portfolios / Aktienklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Performance gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - Growth Opportunities

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD)

zum 31. Dezember 2016

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
EUR	7.500	ASM Intl NV Reg	323.760,06	337.221,53	1,46
USD	8.500	Adobe Systems Inc	569.646,68	875.075,00	3,80
USD	11.000	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share	934.209,53	965.910,00	4,19
USD	1.150	Alphabet Inc A	445.769,26	911.317,50	3,96
USD	653	Alphabet Inc C	308.290,36	503.998,46	2,19
USD	1.950	Amazon.com Inc	678.283,88	1.462.246,50	6,35
USD	19.000	Apple Inc	1.554.596,11	2.200.580,00	9,55
USD	6.000	Electronic Arts Inc	468.326,10	472.560,00	2,05
USD	6.000	Expedia Inc	679.423,90	679.680,00	2,95
USD	11.500	Facebook Inc A	524.029,31	1.323.075,00	5,74
USD	4.300	IBM Corp	724.729,33	713.757,00	3,10
USD	20.000	Intel Corp	487.195,08	725.400,00	3,15
USD	6.000	Lam Research Corp	409.669,44	634.380,00	2,75
USD	4.000	Mastercard Inc A	335.150,80	413.000,00	1,79
USD	34.500	Microsoft Corp	1.233.690,12	2.143.830,00	9,30
USD	1.500	Microstrategy Inc A	290.088,75	296.100,00	1,29
USD	6.900	Palo Alto Networks Inc	689.614,26	862.845,00	3,74
USD	14.600	PayPal Holdings Inc	463.513,43	576.262,00	2,50
USD	530	Priceline Group Inc (The)	673.339,02	777.011,80	3,37
USD	12.500	Proofpoint Inc	658.115,25	883.125,00	3,83
USD	6.500	Qualcomm Inc	308.835,28	423.800,00	1,84
USD	10.500	Salesforce.com Inc	626.326,02	718.830,00	3,12
USD	500	Samsung Electronics Co Ltd spons GDR repr 0.5 Share	245.325,81	373.500,00	1,62
USD	5.100	ServiceNow Inc	318.959,66	379.134,00	1,65
USD	6.000	Tableau Software Inc A	367.288,20	252.900,00	1,10
USD	34.000	Tencent Holdings Ltd unspons ADR repr 1 Share	601.364,80	823.480,00	3,57
USD	10.000	Valeant Pharm Intl Inc	326.244,50	145.200,00	0,63
USD	9.300	Visa Inc A	675.725,04	725.586,00	3,15
USD	10.000	Yahoo Inc	377.566,00	386.700,00	1,68
			15.975.315,92	21.649.283,26	93,96
Summe des Wertpapierbestandes			16.299.075,98	21.986.504,79	95,42
Bankguthaben				1.210.417,95	5,25
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-155.181,00	-0,67
Gesamt				23.041.741,74	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2016

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Software und Dienstleistungen	47,47 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	18,23 %
Einzelhandel	12,67 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	8,98 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	7,44 %
Pharmazeutika und Biotechnologie	0,63 %
Gesamt	<u>95,42 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	83,95 %
Cayman-Inseln	7,76 %
Südkorea	1,62 %
Niederlande	1,46 %
Kanada	0,63 %
Gesamt	<u>95,42 %</u>

Vitruvius - Japanese Equity

Vermögensaufstellung (in JPY)

zum 31. Dezember 2016

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	15.989.995.350
Bankguthaben	999.466.215
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	216.544.356
Ausstehende Zeichnungsbeträge	1.152.858
Forderungen aus Wertpapiererträgen	16.031.463
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	463.999.322
Gesamtaktiva	17.687.189.564

Passiva

Bankverbindlichkeiten	1.364.774
Sichtschulden bei Maklern	3.582
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	66.492.935
Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Aktien	5.252.246
Sonstige Verbindlichkeiten	34.834.717
Sonstige Passiva	10.385
Gesamtpassiva	107.958.639

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	17.579.230.925
---	----------------

Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse B (in EUR) Aktien	166.622,630
Nettoinventarwert pro Klasse B (in EUR) Aktie	EUR 180,11

Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse B (in GBP) Aktien	127,253
Nettoinventarwert pro Klasse B (in GBP) Aktie	GBP 107,18

Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse B (in JPY) Aktien	5.742.787,966
Nettoinventarwert pro Klasse B (in JPY) Aktie	142,21

Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse B (in USD) Aktien	58.824,096
Nettoinventarwert pro Klasse B (in USD) Aktie	USD 139,56

Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse BI (in EUR) Aktien	423.383,515
Nettoinventarwert pro Klasse BI (in EUR) Aktie	EUR 188,45

Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse BI (in GBP) Aktien	1.053,000
Nettoinventarwert pro Klasse BI (in GBP) Aktie	GBP 108,43

Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse BI (in JPY) Aktien	5.808.484,703
Nettoinventarwert pro Klasse BI (in JPY) Aktie	147,93

Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse BI (in USD) Aktien	85.698,117
Nettoinventarwert pro Klasse BI (in USD) Aktie	USD 142,39

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - Japanese Equity

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in JPY) vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016

Erträge

Nettodividendenerträge	317.759.745
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	159.945
Sonstige Erträge	640.158
Gesamterträge	318.559.848

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	338.655.729
Depotgebühren	5.643.330
Bankspesen und sonstige Gebühren	9.631.600
Transaktionskosten	51.284.989
Zentralverwaltungsaufwand	32.414.675
Honorare externer Dienstleister	3.538.435
Sonstiger Verwaltungsaufwand	30.027.791
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	3.892.588
Bankzinsaufwendungen	1.270.741
Sonstige Aufwendungen	20.538
Gesamtaufwendungen	476.380.416

Summe des Nettoverlustes -157.820.568

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-775.588.878
- aus Terminkontrakten	-353.899.271
- aus Devisentermingeschäften	-2.094.700.142
- aus Devisengeschäften	-1.540.131
Realisiertes Ergebnis	-3.383.548.990

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-1.543.344.562
- aus Devisentermingeschäften	936.281.081
Ergebnis	-3.990.612.471

Zeichnung von Aktien 2.957.905.410

Rücknahme von Aktien -9.128.527.308

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -10.161.234.369

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 27.740.465.294

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 17.579.230.925

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - Japanese Equity

Entwicklung des Portfolios (in JPY)

zum 31. Dezember 2016

Nettovermögen

- zum 31.12.2016	17.579.230.925
- zum 31.12.2015	27.740.465.294
- zum 31.12.2014	37.092.351.524

Anzahl der Klasse B (in EUR) Aktien

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	275.980,114
- ausgegebene Aktien	6.013,482
- zurückgenommene Aktien	-115.370,966
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	166.622,630

Nettoinventarwert pro Klasse B (in EUR) Aktie

- zum 31.12.2016	EUR 180,11
- zum 31.12.2015	EUR 195,84
- zum 31.12.2014	EUR 188,80

Performance der Klasse B (in EUR) Aktien (in %)

- zum 31.12.2016	-8,03
- zum 31.12.2015	3,73
- zum 31.12.2014	2,89

TER pro Klasse B (in EUR) Aktie (in %)**

- zum 31.12.2016	2,71
------------------	------

Anzahl der Klasse B (in GBP) Aktien

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	127,253
- ausgegebene Aktien	0,000
- zurückgenommene Aktien	0,000
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	127,253

Nettoinventarwert pro Klasse B (in GBP) Aktie

- zum 31.12.2016	GBP 107,18
- zum 31.12.2015	GBP 117,06
- zum 31.12.2014	GBP 112,30

Performance der Klasse B (in GBP) Aktien (in %)

- zum 31.12.2016	-8,44
- zum 31.12.2015	4,24
- zum 31.12.2014	-

TER pro Klasse B (in GBP) Aktie (in %)**

- zum 31.12.2016	2,71
------------------	------

** (siehe Anmerkung 9)

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Portfolios / Aktienklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Performance gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - Japanese Equity

Entwicklung des Portfolios (in JPY) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

Anzahl der Klasse B (in JPY) Aktien

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	9.662.307,340
- ausgegebene Aktien	1.806.068,055
- zurückgenommene Aktien	-5.725.587,429
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5.742.787,966

Nettoinventarwert pro Klasse B (in JPY) Aktie

- zum 31.12.2016	142,21
- zum 31.12.2015	152,00
- zum 31.12.2014	145,87

Performance der Klasse B (in JPY) Aktien (in %)

- zum 31.12.2016	-6,44
- zum 31.12.2015	4,20
- zum 31.12.2014	3,54

TER pro Klasse B (in JPY) Aktie (in %)**

- zum 31.12.2016	2,71
------------------	------

Anzahl der Klasse B (in USD) Aktien

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	54.570,632
- ausgegebene Aktien	13.859,880
- zurückgenommene Aktien	-9.606,416
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	58.824,096

Nettoinventarwert pro Klasse B (in USD) Aktie

- zum 31.12.2016	USD 139,56
- zum 31.12.2015	USD 149,60
- zum 31.12.2014	USD 144,16

Performance der Klasse B (in USD) Aktien (in %)

- zum 31.12.2016	-6,71
- zum 31.12.2015	3,77
- zum 31.12.2014	3,10

TER pro Klasse B (in USD) Aktie (in %)**

- zum 31.12.2016	2,71
------------------	------

Anzahl der Klasse BI (in EUR) Aktien

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	536.928,839
- ausgegebene Aktien	84.757,896
- zurückgenommene Aktien	-198.303,220
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	423.383,515

Nettoinventarwert pro Klasse BI (in EUR) Aktie

- zum 31.12.2016	EUR 188,45
- zum 31.12.2015	EUR 203,82
- zum 31.12.2014	EUR 195,44

Performance der Klasse BI (in EUR) Aktien (in %)

- zum 31.12.2016	-7,54
- zum 31.12.2015	4,29
- zum 31.12.2014	3,44

TER pro Klasse BI (in EUR) Aktie (in %)**

- zum 31.12.2016	2,17
------------------	------

** (siehe Anmerkung 9)

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Portfolios / Aktienklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Performance gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - Japanese Equity

Entwicklung des Portfolios (in JPY) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

Anzahl der Klasse BI (in GBP) Aktien

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.947,284
- ausgegebene Aktien	0,000
- zurückgenommene Aktien	-894,284
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1.053,000

Nettoinventarwert pro Klasse BI (in GBP) Aktie

- zum 31.12.2016	GBP 108,43
- zum 31.12.2015	GBP 117,79
- zum 31.12.2014	GBP 112,42

Performance der Klasse BI (in GBP) Aktien (in %)

- zum 31.12.2016	-7,95
- zum 31.12.2015	4,78
- zum 31.12.2014	4,10

TER pro Klasse BI (in GBP) Aktie (in %)**

- zum 31.12.2016	2,18
------------------	------

Anzahl der BI (in JPY) Aktien

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	14.106.053,542
- ausgegebene Aktien	3.532.261,291
- zurückgenommene Aktien	-11.829.830,130
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5.808.484,703

Nettoinventarwert pro Klasse BI (in JPY) Aktie

- zum 31.12.2016	147,93
- zum 31.12.2015	157,27
- zum 31.12.2014	150,12

Performance der Klasse BI (in JPY) Aktien (in %)

- zum 31.12.2016	-5,94
- zum 31.12.2015	4,76
- zum 31.12.2014	4,11

TER pro Klasse BI (in JPY) Aktie (in %)**

- zum 31.12.2016	2,17
------------------	------

Anzahl der Klasse BI (in USD) Aktien

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	91.448,769
- ausgegebene Aktien	17.980,036
- zurückgenommene Aktien	-23.730,688
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	85.698,117

Nettoinventarwert pro Klasse BI (in USD) Aktie

- zum 31.12.2016	USD 142,39
- zum 31.12.2015	USD 151,82
- zum 31.12.2014	USD 145,51

Performance der Klasse BI (in USD) Aktien (in %)

- zum 31.12.2016	-6,21
- zum 31.12.2015	4,34
- zum 31.12.2014	3,65

TER pro Klasse BI (in USD) Aktie (in %)**

- zum 31.12.2016	2,17
------------------	------

** (siehe Anmerkung 9)

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Portfolios / Aktienklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Performance gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - Japanese Equity

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in JPY)

zum 31. Dezember 2016

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
JPY	40.000	Ajinomoto Co Inc	52.138.879	94.160.000	0,54
JPY	49.100	Alps Electric Co Ltd	103.261.736	138.756.600	0,79
JPY	12.400	Asatsu-DK Inc	37.187.785	35.079.600	0,20
JPY	60.000	Astellas Pharma Inc	110.175.886	97.410.000	0,55
JPY	15.000	Bandai Namco Holdings Inc	46.512.000	48.375.000	0,28
JPY	21.300	Baroque Japan Ltd	25.761.010	27.072.300	0,15
JPY	30.000	Bridgestone Corp	117.364.553	126.420.000	0,72
JPY	37.700	Casio Computer Co Ltd	50.811.257	62.318.100	0,35
JPY	10.000	Central Japan Railway Co	123.610.818	192.300.000	1,09
JPY	66.400	Cyber Agent Inc	182.171.048	191.763.200	1,09
JPY	88.600	Dai-ichi Life Holdings Inc	118.195.011	172.415.600	0,98
JPY	21.700	Daikin Industries Ltd	147.833.756	232.949.500	1,33
JPY	39.300	Daiwa House Industry Co Ltd	88.598.694	125.602.800	0,71
JPY	87.400	DMG Mori Co Ltd	137.484.639	123.933.200	0,70
JPY	3.500	Fanuc Corp	68.453.536	69.352.500	0,40
JPY	52.000	Fuji Heavy Industries Ltd	227.695.765	248.144.000	1,41
JPY	103.000	Fujifilm Holdings Corp	277.240.001	456.805.000	2,60
JPY	500.000	Fujitsu Ltd	272.687.339	324.750.000	1,84
JPY	122.600	GMO Internet Inc	173.944.359	183.164.400	1,04
JPY	55.000	GS Yuasa Corp	25.151.057	26.730.000	0,15
JPY	40.000	Haseko Corp	26.430.594	47.560.000	0,27
JPY	109.000	HIS Co Ltd	235.752.896	335.175.000	1,91
JPY	27.300	Hitachi High-Tec Corp	102.886.612	128.719.500	0,73
JPY	553.000	Hitachi Ltd	348.692.923	349.496.000	1,99
JPY	141.800	Hosiden Corp	109.667.458	134.142.800	0,76
JPY	290.000	IHI Corp	93.906.224	88.160.000	0,50
JPY	70.000	Iida Group Holdings Co Ltd	105.394.140	155.190.000	0,88
JPY	243.000	Iino Kaiun Kaisha Ltd	181.475.457	112.023.000	0,64
JPY	69.200	Istyle Inc	55.700.309	57.505.200	0,33
JPY	175.800	Isuzu Motors Ltd	229.703.741	260.359.800	1,47
JPY	250.000	Itochu Corp	271.818.706	388.000.000	2,21
JPY	22.800	Izumi Co Ltd	106.771.622	114.912.000	0,65
JPY	40.700	Japan Airlines Co Ltd	105.113.372	138.990.500	0,79
JPY	350.000	JX Holdings Inc	149.857.610	173.145.000	0,99
JPY	80.000	Kajima Corp	21.400.669	64.720.000	0,37
JPY	48.000	Kasai Kogyo Co Ltd	63.390.511	66.576.000	0,38
JPY	11.600	KDDI Corp	35.593.205	34.330.200	0,20
JPY	78.000	Kobe Steel Ltd	100.768.291	87.126.000	0,50
JPY	17.100	Kyoritsu Maintenance Co Ltd	109.367.807	116.451.000	0,66
JPY	60.000	Lixil Group Corp	116.705.045	159.240.000	0,91
JPY	13.300	Mabuchi Motor Co Ltd	79.839.933	81.130.000	0,46
JPY	190.000	Makino Milling Machine Co Ltd	133.984.190	173.850.000	0,99
JPY	265.000	Marubeni Corp	192.820.294	175.642.000	1,00
JPY	10.000	Meiji Holdings Co Ltd	21.416.662	91.600.000	0,52
JPY	218.500	Mitsubishi Chemical Hgs Corp	138.220.484	165.623.000	0,94
JPY	156.700	Mitsubishi Corp	345.460.796	390.183.000	2,21
JPY	80.000	Mitsubishi Electric Corp	84.733.257	130.360.000	0,74
JPY	132.000	Mitsubishi Estate Co Ltd	325.946.710	307.230.000	1,75
JPY	90.000	Mitsubishi Motors Corp	56.419.000	59.940.000	0,34
JPY	1.351.500	Mitsubishi UFJ Fin Group Inc	855.567.807	973.350.300	5,54
JPY	68.000	Mitsui Chemicals Inc	36.291.498	35.700.000	0,20
JPY	40.000	Mitsui Fudosan Co Ltd	141.506.939	108.200.000	0,62
JPY	175.000	Mitsui OSK Lines Ltd	61.392.504	56.700.000	0,32
JPY	1.340.000	Mizuho Financial Group Inc	368.083.454	281.132.000	1,60
JPY	45.000	MonotaRO Co Ltd	138.837.825	107.550.000	0,61
JPY	30.000	MS&AD Insurance Gr Hgs Inc	107.153.349	108.720.000	0,62
JPY	4.300	Murata Manufacturing Co Ltd	63.363.090	67.295.000	0,38
JPY	53.000	Nabtesco Corp	143.154.231	144.107.000	0,82

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - Japanese Equity

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in JPY) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	340.000	Nachi Fujikoshi Corp	229.433.483	172.380.000	0,98
JPY	570.000	NEC Corp	140.865.790	176.700.000	1,01
JPY	7.000	Nidec Corp	69.472.602	70.595.000	0,40
JPY	5.000	Nihon Chouzai Co Ltd	20.121.423	21.825.000	0,12
JPY	50.000	Nihon Unisys Ltd	67.574.303	73.500.000	0,42
JPY	29.100	Nippon Steel & Sumi Metal Corp	63.948.676	75.863.700	0,43
JPY	20.000	Nippon Telegraph & Teleph Corp	89.895.000	98.240.000	0,56
JPY	200.000	Nippon Yusen KK	66.977.666	43.400.000	0,25
JPY	17.300	Nishio Rent All Co Ltd	51.241.582	62.107.000	0,35
JPY	95.000	Nissan Motor Co Ltd	78.330.127	111.672.500	0,64
JPY	310.000	Nomura Holdings Inc	159.843.724	213.621.000	1,22
JPY	83.000	NTN Corp	32.548.002	39.259.000	0,22
JPY	16.300	Open House Co Ltd	36.572.760	45.314.000	0,26
JPY	20.000	Oriental Land Co Ltd	133.375.700	132.120.000	0,75
JPY	29.000	Otsuka Corp	158.476.418	158.340.000	0,90
JPY	120.700	Panasonic Co Ltd	144.458.511	143.572.650	0,82
JPY	12.600	PeptiDream Inc.	73.377.661	76.608.000	0,44
JPY	26.400	Pressance Corp	27.432.171	38.306.400	0,22
JPY	20.900	Rohm Co Ltd	113.069.737	140.657.000	0,80
JPY	20.000	SCSK Corp	82.854.666	81.800.000	0,47
JPY	70.000	Seibu Holdings Inc	125.625.730	146.720.000	0,83
JPY	77.000	Sekisui Chemical Co Ltd	95.503.650	143.528.000	0,81
JPY	134.000	Sekisui House Ltd	224.593.398	260.697.000	1,48
JPY	30.000	Seven & I Holdings Co Ltd	82.223.003	133.590.000	0,76
JPY	40.000	Shimadzu Corp	76.407.800	74.480.000	0,42
JPY	10.000	Shionogi & Co Ltd	51.728.300	55.990.000	0,32
JPY	270.000	Sojitz Corp	60.425.715	76.680.000	0,44
JPY	83.100	Sony Corp	266.231.835	272.152.500	1,55
JPY	2.600	Sosei Group Corp	35.911.605	34.970.000	0,20
JPY	30.000	Square Enix Hgs Co Ltd	86.355.086	90.150.000	0,51
JPY	62.500	Start Today Co Ltd	110.108.148	126.187.500	0,72
JPY	58.000	Sumitomo Metal Mining Co Ltd	84.400.435	87.406.000	0,50
JPY	144.300	Sumitomo Mitsui Fin Group Inc	572.284.191	643.578.000	3,66
JPY	63.000	Sumitomo Mitsui Trust Hgs Inc	290.734.183	263.529.000	1,50
JPY	49.000	Sumitomo Realty & Dev Co Ltd	162.001.222	152.194.000	0,87
JPY	61.600	Sun Frontier Fudousan Co Ltd	66.126.000	63.448.000	0,36
JPY	114.000	T&D Holdings Inc	148.939.692	176.187.000	1,00
JPY	60.000	Taikisha Ltd	124.071.818	171.000.000	0,97
JPY	370.000	Taisei Corp	190.092.265	302.660.000	1,72
JPY	4.700	TDK Corp	39.348.800	37.788.000	0,22
JPY	44.400	Temp Holdings Co Ltd	76.345.398	80.497.200	0,46
JPY	61.000	Toda Corp	33.458.904	37.637.000	0,21
JPY	115.000	Tokyo Tatemono Company	114.517.949	179.745.000	1,02
JPY	165.000	Tokyu Corp	114.712.796	141.735.000	0,81
JPY	290.000	Tokyu Fudosan Hgs Corp	176.690.704	200.100.000	1,14
JPY	301.000	Toray Industries Inc	225.155.567	284.806.200	1,63
JPY	240.000	Toyo Engineering Corp	105.762.724	74.880.000	0,43
JPY	12.000	Toyota Motor Corp	69.237.963	82.536.000	0,47
JPY	17.400	Trust Tech Inc	24.489.345	28.901.400	0,16
JPY	100.000	Yamada Denki Co Ltd	37.694.234	63.000.000	0,36
JPY	50.800	Zojirushi Corp	75.335.132	79.705.200	0,45
Summe des Wertpapierbestandes			14.037.251.938	15.989.995.350	90,96
Bankguthaben				999.466.215	5,69
Bankverbindlichkeiten				-1.364.774	-0,01
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				591.134.134	3,36
Gesamt				17.579.230.925	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investitionsgüter	20,44 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	11,93 %
Banken	10,80 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	7,51 %
Immobilien	6,24 %
Software und Dienstleistungen	4,43 %
Automobile und Bestandteile	4,02 %
Transportwesen	3,90 %
Rohstoffe	3,54 %
Einzelhandel	2,82 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	2,68 %
Hotels, Restaurants und Freizeit	2,66 %
Versicherungen	2,60 %
Investment- und Beteiligungsgesellschaften	1,50 %
Pharmazeutika und Biotechnologie	1,07 %
Energie	0,99 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	0,97 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	0,80 %
Telekommunikationsdienstleistungen	0,76 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	0,54 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	0,44 %
Medien	0,20 %
Lebensmitteleinzelhandel, Drogerien und Apotheken	0,12 %
Gesamt	<u>90,96 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Japan	<u>90,96 %</u>
Gesamt	<u>90,96 %</u>

Vitruvius - UCITS Selection

Vermögensaufstellung (in EUR) zum 31. Dezember 2016

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	22.389.499,72
Bankguthaben	1.877.241,09
Gründungskosten, netto	2.195,64
Zinsforderungen aus Bankguthaben	62,14
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	18.281,05
"Equalisation"	2.807,67
Gesamtaktiva	24.290.087,31

Passiva

Bankverbindlichkeiten	1.172.332,31
Sonstige Verbindlichkeiten	20.767,52
Gesamtpassiva	1.193.099,83
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	23.096.987,48

Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse B (in USD) Aktien	3.826,257
Nettoinventarwert pro Klasse B (in USD) Aktie	USD 112,23
Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse BI (in EUR) Aktien	207.363,304
Nettoinventarwert pro Klasse BI (in EUR) Aktie	98,97
Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse BI (in USD) Aktien	20.412,080
Nettoinventarwert pro Klasse BI (in USD) Aktie	USD 111,97

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)
vom 14. September 2016 bis zum 31. Dezember 2016

Erträge

Zinserträge aus Bankguthaben	62,14
Gesamterträge	62,14

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	40.227,99
Depotgebühren	3.229,74
Bankspesen und sonstige Gebühren	170,66
Transaktionskosten	24.960,44
Zentralverwaltungsaufwand	11.678,99
Honorare externer Dienstleister	910,76
Sonstiger Verwaltungsaufwand	5.672,11
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	660,08
Bankzinsaufwendungen	626,52
"Equalisation"	947,34
Sonstige Aufwendungen	139,36
Gesamtaufwendungen	89.223,99

Summe des Nettoverlustes	-89.161,85
--------------------------	------------

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Devisentermingeschäften	90.546,05
- aus Devisengeschäften	17.850,24
Realisiertes Ergebnis	19.234,44

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-139.605,73
- aus Devisentermingeschäften	18.281,05
Ergebnis	-102.090,24

Zeichnung von Aktien	23.199.077,72
----------------------	---------------

Rücknahme von Aktien	-
----------------------	---

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	23.096.987,48
--	---------------

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	-
---	---

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	23.096.987,48
---	---------------

Entwicklung des Portfolios (in EUR)

zum 31. Dezember 2016

Nettovermögen

- zum 31.12.2016 23.096.987,48

Anzahl der Klasse B (in USD) Aktien

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres 0,000

- ausgegebene Aktien 3.826,257

- zurückgenommene Aktien 0,000

- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres 3.826,257

Nettoinventarwert pro Klasse B (in USD) Aktie

- zum 31.12.2016 USD 112,23

TER* pro Klasse B (in USD) Aktie (in %)**

- zum 31.12.2016 -

* TER nicht repräsentativ

Anzahl der Klasse BI (in EUR) Aktien

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres 0,000

- ausgegebene Aktien 207.363,304

- zurückgenommene Aktien 0,000

- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres 207.363,304

Nettoinventarwert pro Klasse BI (in EUR) Aktie

- zum 31.12.2016 98,97

TER* pro Klasse BI (in EUR) Aktie (in %)**

- zum 31.12.2016 -

* TER nicht repräsentativ

Anzahl der Klasse BI (in USD) Aktien

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres 0,000

- ausgegebene Aktien 20.412,080

- zurückgenommene Aktien 0,000

- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres 20.412,080

Nettoinventarwert pro Klasse BI (in USD) Aktie

- zum 31.12.2016 USD 111,97

TER* pro Klasse BI (in USD) Aktie (in %)**

- zum 31.12.2016 -

* TER nicht repräsentativ

** (siehe Anmerkung 9)

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Portfolios / Aktienklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Performance gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - UCITS Selection

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 31. Dezember 2016

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Offene Investmentfonds					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	5.969,212675	Adelphi Investment Fds Plc Eur Select Equity D EUR Cap	1.000.000,00	991.545,92	4,29
EUR	84,250	Arisaig Fds Plc Global Emerging Markets Consumer UCITS Cap	994.992,50	929.277,50	4,02
EUR	56.182,938	Cantillon Fds Plc Global Equity O2 EUR-Feb 11	998.000,00	988.342,15	4,28
EUR	810,000	CF Odey Fds Abs Ret Istl EUR Hedged Cap	1.504.251,00	1.251.531,00	5,42
EUR	22.405,35	Egerton Capital Equity Fd Plc A EUR Rep (Hedged) Cap	2.398.669,65	2.473.326,59	10,71
EUR	1.485,26	FdLogic Alternatives Plc MS Tre LS Equity UCITS Fd S EUR Cap	1.481.237,16	1.469.204,34	6,36
EUR	14.812,249	Kairos Intl SICAV Pegasus UCITS X Cap	1.496.244,99	1.524.476,67	6,60
EUR	15.858,9222	Lyxor Newcits IRL II Plc Kingdon GI LS Equity Fd EB EUR Cap	1.547.926,13	1.515.962,30	6,56
EUR	103.139,681	Morant Wrig Fds (Ireland) Plc Sakura Hedged EUR Cap	1.228.197,22	1.453.702,23	6,30
EUR	10.105,5522	Portland Hill Fd SICAV Catalyst Driven Strateg C EUR Cap	999.999,77	1.004.739,47	4,35
EUR	14.630,25	Schroder GAIA Indus PacificChoice C EUR Hedged Cap	1.478.540,00	1.490.676,17	6,46
EUR	15.190,0947	Verrazzano SICAV European Long-Short C EUR Cap	1.496.385,20	1.508.011,84	6,53
EUR	9,300	Vitruvius Asian Equity BI HEDGE EUR Cap	1.012.026,00	959.109,00	4,15
			17.636.469,62	17.559.905,18	76,03
GBP	64.557,9953	Cantillon Fds Plc Global Equity P2 GBP Dist	1.501.934,64	1.473.240,48	6,38
USD	44.499,822	AB SICAV I SICAV Select US Equity Ptf I Cap	1.191.838,29	1.180.641,97	5,11
USD	229.588,35	Platinum World Ptf Plc International Fd B USD Cap	2.198.862,90	2.175.712,09	9,42
			3.390.701,19	3.356.354,06	14,53
Summe des Wertpapierbestandes			22.529.105,45	22.389.499,72	96,94
Bankguthaben				1.877.241,09	8,13
Bankverbindlichkeiten				-1.172.332,31	-5,08
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				2.578,98	0,01
Gesamt				23.096.987,48	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes
zum 31. Dezember 2016

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	96,94 %
Gesamt	<u>96,94 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Irland	58,32 %
Luxemburg	33,20 %
Vereinigtes Königreich	<u>5,42 %</u>
Gesamt	<u>96,94 %</u>

Vitruvius - Swiss Equity

Vermögensaufstellung (in CHF) zum 31. Dezember 2016

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	37.333.273,50
Bankguthaben	718.580,07
Ausstehende Zeichnungsbeträge	2.928.988,84
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	2.586,78
Gesamtaktiva	40.983.429,19

Passiva

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	753.585,54
Sonstige Verbindlichkeiten	65.648,05
Gesamtpassiva	819.233,59

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	40.164.195,60
---	---------------

Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse B (in CHF) Aktien	18.676,560
Nettoinventarwert pro Klasse B (in CHF) Aktie	147,63

Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse B (in EUR) Aktien	2.275,171
Nettoinventarwert pro Klasse B (in EUR) Aktie	EUR 111,58

Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse BI (in CHF) Aktien	236.147,638
Nettoinventarwert pro Klasse BI (in CHF) Aktie	153,78

Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse BI (in EUR) Aktien	6.591,694
Nettoinventarwert pro Klasse BI (in EUR) Aktie	EUR 116,09

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in CHF)
vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016

Erträge

Nettodividendenerträge	408.526,84
Gesamterträge	408.526,84

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	496.437,51
Depotgebühren	16.894,71
Bankspesen und sonstige Gebühren	8.897,53
Transaktionskosten	99.324,65
Zentralverwaltungsaufwand	54.294,26
Honorare externer Dienstleister	7.020,73
Sonstiger Verwaltungsaufwand	60.869,02
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	4.895,39
Bankzinsaufwendungen	8.790,13
Gesamtaufwendungen	757.423,93

Summe des Nettoverlustes	-348.897,09
--------------------------	-------------

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	1.083.189,14
- aus Optionen	-189.424,00
- aus Terminkontrakten	50.040,00
- aus Devisentermingeschäften	-7.854,71
- aus Devisengeschäften	591,30
Realisiertes Ergebnis	587.644,64

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	728.815,50
- aus Devisentermingeschäften	-4.264,48
Ergebnis	1.312.195,66

Zeichnung von Aktien	9.012.733,18
----------------------	--------------

Rücknahme von Aktien	-4.224.195,21
----------------------	---------------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	6.100.733,63
--	--------------

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	34.063.461,97
---	---------------

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	40.164.195,60
---	---------------

Entwicklung des Portfolios (in CHF)

zum 31. Dezember 2016

Nettovermögen

- zum 31.12.2016	40.164.195,60
- zum 31.12.2015	34.063.461,97
- zum 31.12.2014	36.642.761,28

Anzahl der Klasse B (in CHF) Aktien

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	26.284,606
- ausgegebene Aktien	1.772,300
- zurückgenommene Aktien	-9.380,346
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	18.676,560

Nettoinventarwert pro Klasse B (in CHF) Aktie

- zum 31.12.2016	147,63
- zum 31.12.2015	143,93
- zum 31.12.2014	136,76

Performance der Klasse B (in CHF) Aktien (in %)

- zum 31.12.2016	2,57
- zum 31.12.2015	5,24
- zum 31.12.2014	9,42

TER pro Klasse B (in CHF) Aktie (in %)**

- zum 31.12.2016	2,33
------------------	------

Anzahl der Klasse B (in EUR) Aktien

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.591,963
- ausgegebene Aktien	691,838
- zurückgenommene Aktien	-1.008,630
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2.275,171

Nettoinventarwert pro Klasse B (in EUR) Aktie

- zum 31.12.2016	EUR 111,58
- zum 31.12.2015	EUR 108,32
- zum 31.12.2014	EUR 103,91

Performance der Klasse B (in EUR) Aktien (in %)

- zum 31.12.2016	3,01
- zum 31.12.2015	4,24
- zum 31.12.2014	9,54

TER pro Klasse B (in EUR) Aktie (in %)**

- zum 31.12.2016	2,33
------------------	------

** (siehe Anmerkung 9)

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Portfolios / Aktienklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Performance gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Entwicklung des Portfolios (in CHF) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

Anzahl der Klasse BI (in CHF) Aktien

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	195.089,418
- ausgegebene Aktien	58.646,243
- zurückgenommene Aktien	-17.588,023
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	236.147,638

Nettoinventarwert pro Klasse BI (in CHF) Aktie

- zum 31.12.2016	153,78
- zum 31.12.2015	149,12
- zum 31.12.2014	140,93

Performance der Klasse BI (in CHF) Aktien (in %)

- zum 31.12.2016	3,13
- zum 31.12.2015	5,81
- zum 31.12.2014	10,01

TER pro Klasse BI (in CHF) Aktie (in %)**

- zum 31.12.2016	1,79
------------------	------

Anzahl der Klasse BI (in EUR) Aktien

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7.251,950
- ausgegebene Aktien	1.964,546
- zurückgenommene Aktien	-2.624,802
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	6.591,694

Nettoinventarwert pro Klasse BI (in EUR) Aktie

- zum 31.12.2016	EUR 116,09
- zum 31.12.2015	EUR 112,09
- zum 31.12.2014	EUR 106,95

Performance der Klasse BI (in EUR) Aktien (in %)

- zum 31.12.2016	3,57
- zum 31.12.2015	4,81
- zum 31.12.2014	10,12

TER pro Klasse BI (in EUR) Aktie (in %)**

- zum 31.12.2016	1,80
------------------	------

** (siehe Anmerkung 9)

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Portfolios / Aktienklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Performance gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - Swiss Equity

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in CHF)

zum 31. Dezember 2016

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	90.000	ABB Ltd Reg	1.563.373,10	1.933.200,00	4,81
CHF	2.500	Actelion Ltd	334.380,68	551.250,00	1,37
CHF	16.000	Adecco Group SA Reg	916.291,67	1.066.400,00	2,66
CHF	6.000	Baloise-Holding Reg	729.600,00	769.800,00	1,92
CHF	6.000	Basilea Pharmaceutica AG Reg	612.679,95	438.600,00	1,09
CHF	20.000	BKW AG Reg	637.486,65	985.000,00	2,45
CHF	1.500	Bq Cantonale de Geneve	357.750,00	446.625,00	1,11
CHF	25.000	Cie Financière Richemont SA	1.694.095,00	1.686.250,00	4,20
CHF	75.000	Clariant AG Reg	1.276.525,00	1.317.750,00	3,28
CHF	720	Conzzeta AG Reg A	362.059,34	518.400,00	1,29
CHF	3.000	COSMO Pharmaceuticals NV	501.475,90	507.900,00	1,26
CHF	160.000	Credit Suisse Group AG Reg	2.272.718,37	2.337.600,00	5,82
CHF	5.150	Daetwyler Holding AG	570.025,71	712.760,00	1,77
CHF	1.000	Dormakaba Holding AG	548.154,11	757.000,00	1,88
CHF	10.000	Dufry AG Reg	1.230.286,90	1.270.000,00	3,16
CHF	75.000	EFG Intl Reg	474.142,95	462.000,00	1,15
CHF	500	Galenica AG Reg	539.500,00	574.500,00	1,43
CHF	2.500	Geberit AG Reg	870.070,52	1.020.500,00	2,54
CHF	7.000	HBM Healthcare Inv AG A Reg	256.101,73	693.000,00	1,73
CHF	35.000	LafargeHolcim Ltd Reg	1.599.053,73	1.877.750,00	4,68
CHF	11.590	Liechtensteinische LB AG	486.199,34	467.656,50	1,16
CHF	30.000	Logitech Intl SA Reg	440.700,00	762.000,00	1,90
CHF	15.000	Nestlé SA Reg	1.078.280,53	1.095.750,00	2,73
CHF	10.000	Novartis AG Reg	783.379,99	741.000,00	1,85
CHF	70.000	OC Oerlikon Corp Inc	660.730,00	700.000,00	1,74
CHF	3.000	Roche Holding Ltd	536.182,09	714.000,00	1,78
CHF	3.000	Santhera Pharm Holding Ltd Reg	296.772,60	159.000,00	0,40
CHF	2.000	Swatch Group AG	615.802,60	633.400,00	1,58
CHF	10.000	Swatch Group AG Reg	595.731,05	622.500,00	1,55
CHF	2.500	Swiss Life Holding Reg	638.517,39	720.500,00	1,79
CHF	10.000	Swiss Re AG	894.776,89	965.000,00	2,40
CHF	4.000	Syngenta AG Reg	1.405.873,20	1.610.000,00	4,01
CHF	10.000	Temenos Group AG Reg	340.687,50	709.000,00	1,77
CHF	215.000	UBS Group Inc	3.531.460,48	3.429.250,00	8,54
CHF	1.000	Vaudoise Assurances Hg AG Reg	420.447,30	482.000,00	1,20
CHF	9.929	VP Bank AG Reg A	857.854,17	1.072.332,00	2,67
CHF	9.000	Zurich Insurance Group AG Reg	2.212.012,00	2.523.600,00	6,28
Summe des Wertpapierbestandes			33.141.178,44	37.333.273,50	92,95
Bankguthaben				718.580,07	1,79
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				2.112.342,03	5,26
Gesamt				40.164.195,60	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes
zum 31. Dezember 2016

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Versicherungen	13,59 %
Rohstoffe	11,97 %
Banken	10,76 %
Investitionsgüter	10,38 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	9,69 %
Pharmazeutika und Biotechnologie	9,18 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	7,33 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	3,78 %
Investment- und Beteiligungsgesellschaften	3,50 %
Einzelhandel	3,16 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	2,73 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	2,66 %
Versorgungsbetriebe	2,45 %
Software und Dienstleistungen	1,77 %
Gesamt	<u>92,95 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Schweiz	87,86 %
Fürstentum Liechtenstein	3,83 %
Niederlande	1,26 %
Gesamt	<u>92,95 %</u>

Vitruvius - US Equity

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 31. Dezember 2016

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	81.288.044,86
Bankguthaben	303.875,84
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	4.065.246,92
Forderungen aus Wertpapiererträgen	35.492,97
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	302.446,98
Gesamtaktiva	85.995.107,57

Passiva

Bankverbindlichkeiten	1.456.416,71
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	347.532,84
Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Aktien	38.724,34
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	377,15
Sonstige Verbindlichkeiten	194.588,39
Gesamtpassiva	2.037.639,43

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	83.957.468,14
---	---------------

Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse B (in EUR) Aktien	20.961,192
Nettoinventarwert pro Klasse B (in EUR) Aktie	EUR 213,02

Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse B (in SGD) Aktien	567,532
Nettoinventarwert pro Klasse B (in SGD) Aktie	SGD 125,52

Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse B (in USD) Aktien	50.574,951
Nettoinventarwert pro Klasse B (in USD) Aktie	195,88

Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse BI (in EUR) Aktien	133.464,314
Nettoinventarwert pro Klasse BI (in EUR) Aktie	EUR 222,91

Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse BI (in GBP) Aktien	0,000
---	-------

Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse BI (in USD) Aktien	186.284,494
Nettoinventarwert pro Klasse BI (in USD) Aktie	203,55

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - US Equity

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in USD)

vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016

Erträge

Nettodividendenerträge	2.689.476,99
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	46.643,42
Zinserträge aus Bankguthaben	1.821,60
Gesamterträge	2.737.942,01

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	1.976.950,68
Depotgebühren	32.354,24
Bankspesen und sonstige Gebühren	49.848,74
Transaktionskosten	485.997,11
Zentralverwaltungsaufwand	168.406,70
Honorare externer Dienstleister	18.622,19
Sonstiger Verwaltungsaufwand	159.067,68
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	16.088,69
Bankzinsaufwendungen	12.341,22
Sonstige Aufwendungen	182,08
Gesamtaufwendungen	2.919.859,33

Summe des Nettoverlustes	-181.917,32
--------------------------	-------------

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	2.651.544,63
- aus Devisentermingeschäften	-1.380.003,12
- aus Devisengeschäften	-48.726,73
Realisiertes Ergebnis	1.040.897,46

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-2.543.361,10
- aus Devisentermingeschäften	186.037,81
Ergebnis	-1.316.425,83

Zeichnung von Aktien	7.482.767,19
----------------------	--------------

Rücknahme von Aktien	-33.245.862,95
----------------------	----------------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-27.079.521,59
--	----------------

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	111.036.989,73
---	----------------

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	83.957.468,14
---	---------------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - US Equity

Entwicklung des Portfolios (in USD)

zum 31. Dezember 2016

Nettovermögen

- zum 31.12.2016	83.957.468,14
- zum 31.12.2015	111.036.989,73
- zum 31.12.2014	117.879.324,49

Anzahl der Klasse B (in EUR) Aktien

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	24.780,312
- ausgegebene Aktien	2.356,115
- zurückgenommene Aktien	-6.175,235
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	20.961,192

Nettoinventarwert pro Klasse B (in EUR) Aktie

- zum 31.12.2016	EUR 213,02
- zum 31.12.2015	EUR 214,08
- zum 31.12.2014	EUR 198,15

Performance der Klasse B (in EUR) Aktien (in %)

- zum 31.12.2016	-0,50
- zum 31.12.2015	8,04
- zum 31.12.2014	8,10

TER pro Klasse B (in EUR) Aktie (in %)**

- zum 31.12.2016	3,01
------------------	------

Anzahl der Klasse B (in SGD) Aktien

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	945,886
- ausgegebene Aktien	0,000
- zurückgenommene Aktien	-378,354
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	567,532

Nettoinventarwert pro Klasse B (in SGD) Aktie

- zum 31.12.2016	SGD 125,52
- zum 31.12.2015	SGD 124,27
- zum 31.12.2014	SGD 114,29

Performance der Klasse B (in SGD) Aktien (in %)

- zum 31.12.2016	1,01
- zum 31.12.2015	8,73
- zum 31.12.2014	-

TER pro Klasse B (in SGD) Aktie (in %)**

- zum 31.12.2016	3,01
------------------	------

** (siehe Anmerkung 9)

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Portfolios / Aktienklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Performance gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - US Equity

Entwicklung des Portfolios (in USD) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

Anzahl der Klasse B (in USD) Aktien

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	87.737,417
- ausgegebene Aktien	3.439,518
- zurückgenommene Aktien	-40.601,984
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	50.574,951

Nettoinventarwert pro Klasse B (in USD) Aktie

- zum 31.12.2016	195,88
- zum 31.12.2015	194,11
- zum 31.12.2014	179,86

Performance der Klasse B (in USD) Aktien (in %)

- zum 31.12.2016	0,91
- zum 31.12.2015	7,92
- zum 31.12.2014	8,09

TER pro Klasse B (in USD) Aktie (in %)**

- zum 31.12.2016	3,02
------------------	------

Anzahl der Klasse BI (in EUR) Aktien

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	156.520,874
- ausgegebene Aktien	13.650,944
- zurückgenommene Aktien	-36.707,504
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	133.464,314

Nettoinventarwert pro Klasse BI (in EUR) Aktie

- zum 31.12.2016	EUR 222,91
- zum 31.12.2015	EUR 222,81
- zum 31.12.2014	EUR 205,12

Performance der Klasse BI (in EUR) Aktien (in %)

- zum 31.12.2016	0,04
- zum 31.12.2015	8,62
- zum 31.12.2014	8,67

TER pro Klasse BI (in EUR) Aktie (in %)**

- zum 31.12.2016	2,47
------------------	------

Anzahl der Klasse BI (in GBP) Aktien

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.838,654
- ausgegebene Aktien	0,000
- zurückgenommene Aktien	-1.838,654
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0,000

Nettoinventarwert pro Klasse BI (in GBP) Aktie

- zum 31.12.2016	-
- zum 31.12.2015	GBP 136,91
- zum 31.12.2014	GBP 126,00

Performance der Klasse BI (in GBP) Aktien (in %)

- zum 31.12.2016	-
- zum 31.12.2015	8,66
- zum 31.12.2014	8,79

** (siehe Anmerkung 9)

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Portfolios / Aktienklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Performance gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Entwicklung des Portfolios (in USD) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

TER pro Klasse BI (in GBP) Aktie (in %)**

- zum 31.12.2016

-

Anzahl der Klasse BI (in USD) Aktien

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres

248.810,989

- ausgegebene Aktien

16.882,283

- zurückgenommene Aktien

-79.408,778

- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres

186.284,494

Nettoinventarwert pro Klasse BI (in USD) Aktie

- zum 31.12.2016

203,55

- zum 31.12.2015

200,62

- zum 31.12.2014

184,90

Performance der Klasse BI (in USD) Aktien (in %)

- zum 31.12.2016

1,46

- zum 31.12.2015

8,50

- zum 31.12.2014

8,66

TER pro Klasse BI (in USD) Aktie (in %)**

- zum 31.12.2016

2,48

** (siehe Anmerkung 9)

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Portfolios / Aktienklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Performance gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - US Equity

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD)

zum 31. Dezember 2016

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
EUR	1.100	Adidas AG Reg	168.402,29	174.183,01	0,21
USD	22.990	Adobe Systems Inc	2.185.838,00	2.366.820,50	2,82
USD	4.100	Aetna Inc	501.591,22	508.441,00	0,61
USD	19.583	Altria Group Inc	1.289.864,57	1.324.202,46	1,58
USD	2.500	Anthem Inc	344.862,41	359.425,00	0,43
USD	40.483	Apache Corp	2.453.946,42	2.569.456,01	3,06
USD	900	Autozone Inc	686.701,28	710.811,00	0,85
USD	86.878	Callon Petroleum Co	1.296.519,29	1.335.314,86	1,59
USD	1.640	Capital One Fin Corp	137.777,50	143.073,60	0,17
USD	10.500	Charter Communications Inc A	2.363.683,57	3.023.160,00	3,60
USD	3.600	Cigna Corp	484.041,30	480.204,00	0,57
USD	7.500	CIT Group Inc	326.092,24	320.100,00	0,38
USD	5.610	Citigroup Inc	338.554,78	333.402,30	0,40
USD	19.600	Coca-Cola Eur Partners PLC	630.963,00	615.440,00	0,73
USD	15.800	Comcast Corp A	1.041.567,68	1.090.990,00	1,30
USD	15.600	Constellation Brands Inc	2.128.626,87	2.391.636,00	2,85
USD	23.480	CSX Corp	758.859,31	843.636,40	1,00
USD	29.486	Dell Technologies Inc V	1.263.523,28	1.620.845,42	1,93
USD	23.529	Devon Energy Corp	1.027.297,82	1.074.569,43	1,28
USD	9.500	Dover Corp	716.430,91	711.835,00	0,85
USD	13.912	Dow Chemical Co	815.292,81	796.044,64	0,95
USD	10.884	Facebook Inc A	1.334.695,12	1.252.204,20	1,49
USD	7.700	FleetCor Technologies Inc	1.166.965,57	1.089.704,00	1,30
USD	5.870	Foot Locker Inc	418.808,92	416.124,30	0,50
USD	22.124	Fortive Corp	1.076.160,67	1.186.510,12	1,41
USD	7.170	General Dynamics Corp	1.265.472,73	1.237.972,20	1,47
USD	3.830	Goldman Sachs Group Inc	842.516,80	917.093,50	1,09
USD	12.200	HD Supply Holdings Inc	461.876,43	518.622,00	0,62
USD	145.001	Heron Therapeutics Inc	2.899.914,86	1.899.513,10	2,26
USD	6.230	Home Depot Inc	791.750,61	835.318,40	1,00
USD	6.600	Honeywell Intl Inc	745.927,93	764.610,00	0,91
USD	281.786	Horizon Pharma Plc	4.852.352,91	4.559.297,48	5,43
USD	67.621	Intl Paper Co	3.304.508,04	3.587.970,26	4,27
USD	19.300	JD.com Inc spons ADR repr 2 Shares A	512.769,59	490.992,00	0,58
USD	15.640	JPMorgan Chase & Co	1.250.462,02	1.349.575,60	1,61
USD	6.400	KAR Auction Services Inc	269.914,49	272.768,00	0,33
USD	19.156	Lennar Corp A	906.721,12	822.367,08	0,98
USD	67.545	Lexicon Pharmaceuticals Inc	1.175.782,53	934.147,35	1,11
USD	23.515	Lincoln National Corp	1.544.635,21	1.558.339,05	1,86
USD	24.258	Lowe's Companies Inc	1.751.661,62	1.725.228,96	2,05
USD	1.900	Lululemon Athletica Inc	132.831,79	123.481,00	0,15
USD	21.449	Lumentum Hgs Inc	849.911,49	829.003,85	0,99
USD	22.200	Marathon Petroleum Corp	1.064.386,78	1.117.770,00	1,33
USD	13.860	Michaels Companies (The) Inc	309.272,34	283.437,00	0,34
USD	5.960	Mobileye NV	220.945,72	227.195,20	0,27
USD	3.550	Mohawk Industries Inc	700.010,38	708.864,00	0,84
USD	14.951	Mondelez Intl Inc	672.946,01	662.777,83	0,79
USD	15.745	Monster Beverage Corp	691.374,81	698.133,30	0,83
USD	20.250	Morgan Stanley	798.746,49	855.562,50	1,02
USD	50.553	Newell Brands Inc	2.074.435,83	2.257.191,45	2,69
USD	28.242	Nexstar Broadcasting Group Inc A	1.373.331,29	1.787.718,60	2,13
USD	57.968	Noble Energy Inc	1.933.661,80	2.206.262,08	2,63
USD	19.232	Northern Trust Corp	1.719.161,79	1.712.609,60	2,04
USD	28.471	Pinnacle Foods Inc	1.419.547,17	1.521.774,95	1,81
USD	5.500	PPG Industries Inc	548.493,83	521.180,00	0,62
USD	34.400	Restaurant Brands Intl Inc When Issued	1.329.519,60	1.639.504,00	1,95
USD	17.330	Salesforce.com Inc	1.214.260,31	1.186.411,80	1,41

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - US Equity

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	5.782	Sherwin Williams Co	1.507.792,33	1.553.854,68	1,85
USD	8.000	Synchrony Fin	274.500,08	290.160,00	0,35
USD	30.247	Tyson Foods Inc Cl A	2.035.804,04	1.865.634,96	2,22
USD	1.200	Ulta Salon Cosmetics & Fra Inc	305.283,56	305.928,00	0,36
USD	30.457	Union Pacific Corp	3.140.377,61	3.157.781,76	3,76
USD	3.100	United Health Group Inc	455.792,97	496.124,00	0,59
USD	17.300	US Foods Holding Corp	405.965,51	475.404,00	0,57
USD	7.700	Walt Disney Co (The)	780.421,93	802.494,00	0,96
USD	123.391	WPX Energy Inc A	1.604.250,58	1.797.806,87	2,14
Summe Aktien			74.927.957,47	77.121.830,65	91,86
			75.096.359,76	77.296.013,66	92,07
Anleihen					
USD	4.000.000	US 1% T-Notes Ser AR-2018 15/15.09.18	4.024.010,42	3.992.031,20	4,75
Summe Anleihen			4.024.010,42	3.992.031,20	4,75
Summe des Wertpapierbestandes			79.120.370,18	81.288.044,86	96,82
Bankguthaben				303.875,84	0,36
Bankverbindlichkeiten				-1.456.416,71	-1,73
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				3.821.964,15	4,55
Gesamt				83.957.468,14	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2016

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Energie	12,03 %
Pharmazeutika und Biotechnologie	8,80 %
Software und Dienstleistungen	7,92 %
Rohstoffe	7,69 %
Investitionsgüter	6,24 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	6,15 %
Einzelhandel	5,30 %
Lebensmitteleinzelhandel, Drogerien und Apotheken	5,23 %
Transportwesen	4,76 %
Staaten und Regierungen	4,75 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	4,50 %
Medien	4,39 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	4,24 %
Telekommunikationsdienstleistungen	3,60 %
Banken	2,56 %
Versicherungen	2,43 %
Hotels, Restaurants und Freizeit	1,95 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	1,63 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	1,30 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	0,99 %
Haushaltsartikel und Pflegeprodukte	0,36 %
Gesamt	<u>96,82 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	87,50 %
Irland	5,43 %
Kanada	2,10 %
Vereinigtes Königreich	0,73 %
Cayman-Inseln	0,58 %
Niederlande	0,27 %
Deutschland	0,21 %
Gesamt	<u>96,82 %</u>

Anmerkung 1 - Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Berichte

Die Berichte der Gesellschaft sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen ("OGA") erstellt.

b) Anlagen

Alle zugelassene Wertpapiere, die an einer öffentlichen Börse oder einem anderen geregelten Markt mit regelmäßigen zuverlässigen Kursnotierungen gehandelt werden, werden mit dem am Hauptmarkt, an welchem die Wertpapiere gehandelt werden, letzten verfügbaren Kurs, der von einem durch den Verwaltungsrat anerkannten Finanzdienstleister bereitgestellt wurde, bewertet.

Falls solche Bewertungen den angemessenen Marktwert der Wertpapiere nicht angemessen widerspiegeln, werden solche Wertpapiere sowie jegliche sich im Wertpapierbestand befindende Wertpapiere, welche nicht so börsennotiert sind und alle anderen Anlagen, zugelassene Devisentermingeschäfte, Finanzterminkontrakte, Optionen und OTC-Derivate eingeschlossen, zu dem einigermaßen voraussichtlichen Verkaufskurs, der vorsichtig und nach bestem Wissen und Gewissen festgelegt wird, bewertet.

Gemäß den Beschlüssen des Verwaltungsrats oder seiner Beauftragten wurden die nachstehenden wenig gehandelten oder illiquiden Wertpapiere wie folgt bewertet:

- Moulin Global Eyecare Hgs Ltd im Vitruvius - Emerging Markets Equity mit einem Kurs von HKD 0 pro Aktie,
- Real Gold Mining Ltd im Vitruvius - Emerging Markets Equity mit einem Kurs von HKD 0 pro Aktie,
- RFC 2012 Plcim Vitruvius - European Equity mit einem Kurs von GBP 0 pro Aktie.

c) Einstandspreis der Wertpapiere im Wertpapierbestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Portfolios lauten, wird der Einstandspreis auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

d) Nettorealisierte Gewinne/(Verluste) aus Wertpapieren

Die aus Wertpapieren realisierten Gewinne und Verluste werden auf der Grundlage der Durchschnittseinstandspreise berechnet. Die nettorealisierten Gewinne und Verluste auf Wertpapieren werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

e) Erträge des Wertpapierbestandes

Dividendenerträge werden am Ex-Datum abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

Aufgelaufene und fällige Zinserträge werden abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

f) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Die Devisentermingeschäfte werden am Abschlussdatum auf der Grundlage der an diesem Datum geltenden Wechselkurse für die Restlaufzeit bewertet. Nicht realisierte Gewinne und Verluste werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

und die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertvermindierungen) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

g) Bewertung der Terminkontrakte

Offene Terminkontrakte werden mit ihrem an den Börsen bzw. geregelten Märkten letzten Abrechnungskurs ("settlement price") oder Schlusskurs bewertet. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertvermindierungen) und die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertvermindierungen) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

h) Bewertung der Optionskontrakte

Prämien, welche beim Kauf von Optionen bezahlt werden, und erhaltene Prämien bei verkauften Optionen werden unter der Rubrik "Sichtguthaben bei Maklern" in der Vermögensaufstellung verbucht und zum Einstandswert im Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen ausgewiesen. Zum Berichtsdatum noch offene Optionskontrakte werden mit ihrem an den Börsen bzw. geregelten Märkten letzten Abrechnungskurs ("settlement price") oder Schlusskurs bewertet. Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertvermindierungen) und die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertvermindierungen) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

i) Bewertung der Swapgeschäfte

Swapgeschäfte werden auf der Grundlage der Zielfonds oder Indizes bewertet, einschließlich der damit verbundenen Kosten, und auf der Grundlage der Bewertungen von Marktexperten, die regelmäßig Geschäfte mit diesen Instrumenten abschließen. Nicht realisierte Gewinne und Verluste werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertvermindierungen) und die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertvermindierungen) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens berücksichtigt.

j) Ausschüttungspolitik

Die Gesellschaft beabsichtigt nicht, regelmäßig Dividenden auszuschütten. Die von den Portfolios hervorgebrachten Erträge und Kapitalgewinne werden thesauriert.

k) Gründungskosten

Die Kosten und Aufwendungen in Verbindung mit der Gründung der Gesellschaft wurden über einen Zeitraum von fünf Jahren abgeschrieben. In Verbindung mit der Auflegung von neuen Portfolios, wird das neue Portfolio allein belastet und die Gründungskosten können über einen Zeitraum von fünf Jahren, ab dem Auflegungsdatum des Portfolios abgeschrieben werden.

l) Transaktionskosten

Die Transaktionsgebühren, die unter der Rubrik "Transaktionskosten" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen werden, bestehen hauptsächlich aus Maklergebühren, die von der Gesellschaft getragen werden und aus Abwicklungsgebühren, die an die Depotstelle gezahlt werden, sowie aus Gebühren im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten und Derivatgeschäften.

m) Forderungen / Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften

Die Rubrik "Forderungen aus Geldgeschäften" enthält Fälligkeiten von Termineinlagen, neue Geldanleihen oder Devisengeschäfte, die noch nicht unter der Rubrik "Bankguthaben" ausgewiesen sind.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

Die Rubrik "Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften" enthält neue Termineinlagen, Fälligkeiten von Geldanleihen oder Devisengeschäfte, die noch nicht unter der Rubrik "Bankguthaben" ausgewiesen sind.

Auf Portfolioebene werden die Beträge der Rubrik "Forderungen / Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften" in der Vermögensaufstellung ausgeglichen.

n) Umrechnung von Fremdwährungen

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere im Bestand, welche auf eine andere Referenzwährung als die des jeweiligen Portfolio lauten, werden zu den am Berichtsdatum gültigen Wechselkursen umgerechnet. Die Erträge und Aufwendungen in einer anderen Referenzwährung als die des jeweiligen Portfolios, wurden zu dem am Tag der Transaktion gültigen Wechselkurs umgerechnet. Die nettorealisierten Wechselkursgewinne oder -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

o) Konsolidierung

Die konsolidierte Vermögensaufstellung der Gesellschaft wird in EUR geführt und entspricht der Summe der jeweiligen Posten in der Vermögensaufstellung der einzelnen Portfolios, die in dessen Währung zum jeweiligen Wechselkurs zum Berichtsdatum umgerechnet sind.

Zum Berichtsdatum wurden folgende Wechselkurse für die Konsolidierung zugrunde gelegt:

1	EUR	=	1,0716845	CHF	Schweizer Franken
			122,9927234	JPY	Japanischer Yen
			1,0546000	USD	Amerikanischer Dollar

p) Bewertungsdifferenz

Die Rubrik "Bewertungsdifferenz" in der konsolidierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens stellt den Bewertungsunterschied der Nettoaktiva der Portfolios am Anfang des Berichtszeitraumes mit den anwendbaren Wechselkursen des vorliegenden Berichtes dar.

Anmerkung 2 - Verwaltungsgebühr

Die Rubrik Verwaltungsgebühr beinhaltet:

a) Anlageverwaltungsgebühr

Für jedes Portfolio ist der Anlageverwalter berechtigt folgende Anlageverwaltungsgebühr zu erhalten:

- höchstens 2,50% für Aktien der Klasse B
- höchstens 2,00% für Aktien der Klasse BI

pro Jahr des monatlich, durchschnittlichen Nettovermögens eines jeden Portfolios, monatlich nachträglich zahlbar innerhalb von 7 Tagen ab dem letzten Bewertungstag eines jeden Monats.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

Die effektiven Anlageverwaltungsgebührensätze pro Jahr belaufen sich auf:

- Vitruvius - Asian Equity:	Klasse B	2,50%
- Vitruvius - Asian Equity:	Klasse BI	2,00%
- Vitruvius - Emerging Markets Equity:	Klasse B	2,30%
- Vitruvius - Emerging Markets Equity:	Klasse BI	1,80%
- Vitruvius - European Equity:	Klasse B	2,10%
- Vitruvius - European Equity:	Klasse BI	1,60%
- Vitruvius - Greater China Equity:	Klasse B	2,50%
- Vitruvius - Greater China Equity:	Klasse BI	2,00%
- Vitruvius - Growth Opportunities:	Klasse B	1,60%
- Vitruvius - Growth Opportunities :	Klasse BI	1,10%
- Vitruvius - Japanese Equity:	Klasse B	2,20%
- Vitruvius - Japanese Equity:	Klasse BI	1,70%
- Vitruvius - UCITS Selection (aufgelegt am 14. September 2016):	Klasse B	1,50%
- Vitruvius - UCITS Selection (aufgelegt am 14. September 2016):	Klasse BI	0,85%
- Vitruvius - Swiss Equity:	Klasse B	1,85%
- Vitruvius - Swiss Equity:	Klasse BI	1,35%
- Vitruvius - US Equity:	Klasse B	2,50%
- Vitruvius - US Equity:	Klasse BI	2,00%

b) Verwaltungsgesellschaftsgebühren

Der Verwaltungsrat hat KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A., mit Wirkung zum 1. September 2016, als Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft, gemäss den Bestimmungen des Gesetzes von 2010 (die "Verwaltungsgesellschaft"), beauftragt.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu 0,025% des NIW mit einem Minimum von EUR 15.000 pro Portfolio.

Anmerkung 3 - Verwaltungsgebühr der Zielfonds

Die maximale Gesamtverwaltungsgebühr (Performance Fee ausgenommen, wenn vorhanden) die sowohl Vitruvius - UCITS Selection als auch jedem der zugehörigen Fonds berechnet werden kann, beträgt 5,0% p.a..

Anmerkung 4 - Depotgebühren

KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A. wurde zur Depotstelle der Gesellschaft ernannt. Die Gebühren und Kosten von KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A., berechnet auf Basis des Nettovermögens und monatlich zahlbar, werden grundsätzlich von den Portfolios getragen und sind konform zu den in Luxemburg geltenden Bestimmungen.

Anmerkung 5 - Zentralverwaltungsaufwand

In ihrer Rolle als Zentralverwaltungsstelle wurde KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. als Verwaltungs-, Domizil-, Registrier- und Übertragungsstelle ernannt.

Die Gebühren und Kosten von KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A., berechnet auf Basis des Nettovermögens und monatlich zahlbar, werden grundsätzlich von den Portfolios getragen und sind konform zu den in Luxemburg geltenden Bestimmungen.

Anmerkung 6 - Swing-Pricing-Anpassung

Es kann in einem Portfolio zu einer Verwässerung des Nettoinventarwerts pro Aktie kommen, wenn Anleger Aktien in einem Portfolio zu einem Preis kaufen oder verkaufen, der die Abwicklungskosten und sonstigen Kosten nicht einbezieht, die entstehen, wenn Wertpapiere vom Anlageverwalter gehandelt werden, um Cashflows (Zuflüsse und Abflüsse) aufzunehmen.

Um den Schutz bestehender Aktionäre zu erhöhen, wurden Richtlinien eingeführt, die eine Preisanpassung im Rahmen des üblichen täglichen Bewertungsprozesses ermöglichen, um die Auswirkungen der Abwicklungskosten und sonstigen Kosten in Situationen abzuschwächen, in denen diese als wesentlich betrachtet werden.

Um dies zu erreichen, wurde ein Swing-Pricing-Mechanismus eingeführt, um die Interessen der Aktionäre jedes Portfolios zu schützen. Wenn die Summe der Nettotransaktionen in Aktien eines Portfolios an einem Bewertungstag eine vorher festgelegte Schwelle überschreitet, die für jedes Portfolio regelmäßig vom Verwaltungsrat bestimmt und überprüft wird, kann der Nettoinventarwert pro Aktie nach oben oder nach unten angepasst werden, um Nettozuflüsse und Nettoabflüsse entsprechend einzubeziehen.

Die Schwelle wird vom Verwaltungsrat unter Berücksichtigung bestimmter Faktoren festgelegt, wie beispielsweise den vorherrschenden Marktbedingungen, den geschätzten Verwässerungskosten und der Größe des Portfolios, deren Anwendung automatisch und einheitlich ausgelöst wird. Der Wert wird nach oben angepasst, wenn die Nettosumme der Transaktionen zu einer Erhöhung der Anzahl der Aktien führt. Der Wert wird nach unten angepasst, wenn die Nettosumme der Transaktionen zu einer Verringerung der Anzahl der Aktien führt.

Der angepasste Inventarwert ist für alle Transaktionen an einem bestimmten Bewertungstag gültig. Der Swing-Pricing-Mechanismus kann auf alle Portfolios angewendet werden. Die Höhe der Preisanpassung wird derart vom Verwaltungsrat festgelegt, dass sie die Abwicklungskosten und sonstigen Kosten einbezieht. Eine derartige Anpassung kann für die verschiedenen Portfolios unterschiedlich sein und wird nicht höher als 1% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Aktie sein. Da derartige Preisanpassungen als Reaktion auf erhebliche Geldflüsse und nicht bei gewöhnlichen Beträgen getätigt werden, ist es nicht möglich, genau vorherzusagen, ob eine Preisanpassung zu einem bestimmten zukünftigen Zeitpunkt stattfinden wird. Folglich ist es ebenfalls nicht möglich, genau vorherzusagen, wie häufig derartige Preisanpassungen vorgenommen werden müssen.

Die Kosten eines Portfolios werden anhand des Nettoinventarwerts des entsprechenden Portfolios berechnet und bleiben von der Swing-Pricing-Anpassung unberührt.

Auf den durch den Verwaltungsrat oder seiner Delegierten getroffenen Entscheidungen wird der Swing-Pricing-Mechanismus mit einer Schwelle von 2% und 0,25% Swing-Faktor angewendet.

Zum Berichtsdatum wurde kein Swing Pricing auf die Nettoinventarwerte der Portfolios der Gesellschaft angewandt.

Anmerkung 7 - Kapitalsteuer ("*taxe d'abonnement*")

Die Gesellschaft unterliegt in Luxemburg einer Kapitalsteuer ("*taxe d'abonnement*") von jährlich 0,05% des Nettovermögens der Gesellschaft, welche vierteljährlich zu zahlen ist und auf der Grundlage des Nettovermögens jedes Portfolios am letzten Tag des jeweiligen Quartals berechnet wird.

Die Kapitalsteuer ist für die Institutionellen Investoren vorbehaltenen Aktienklassen auf jährlich 0,01% reduziert.

Gemäß Artikel 175 (a) des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGAW's angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

Anmerkung 8 - Ausgabe und Rücknahme von Aktien

Aktien werden zu einem Ausgabepreis angeboten, der dem Nettoinventarwert pro Aktie der entsprechenden Aktienklasse innerhalb des jeweiligen Portfolios am Bewertungstag entspricht. Hinsichtlich der Ausgabe von Aktien der Klasse B, unterliegen die Portfolios einer Verkaufsgebühr von bis zu 3%, die dem Finanzzwischenhändler oder der Vertriebsstelle, durch die die anfängliche Zeichnung getätigt wurde, zurückerstattet wird.

Hinsichtlich der Ausgabe von Aktien der Klasse BI, unterliegen die Portfolios keinen Verkaufsgebühren.

Aktien können zum Nettoinventarwert pro Aktie der entsprechenden Aktienklasse innerhalb des jeweiligen Portfolios am Bewertungstag zurückgekauft werden. Es wird keine Rücknahmegebühr erhoben.

Anmerkung 9 - Total Expense Ratio ("TER")

Die unter "Entwicklung des Portfolios" dieses Berichtes ausgewiesene TER wurde gemäß den "Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER von kollektiven Kapitalanlagen", die von der *Swiss Funds & Asset Management Association "SFAMA"* am 16. Mai 2008 herausgegeben wurden und wie am 20. April 2015 geändert, ermittelt.

Die jährliche TER von Vitruvius - Emerging Markets Equity, Vitruvius - European Equity, Vitruvius - Greater China Equity, Vitruvius - Japanese Equity und Vitruvius - US Equity wird folgendermaßen berechnet:

- übliche Kosten und Entgelte geteilt durch die durchschnittlichen Vermögenswerte des Portfolios
- erhöht durch die Jahresraten der individuellen Kosten und Entgelte pro Aktienklasse (Anlageverwaltungsgebühren [siehe Anmerkung 2] und Kapitalsteuer [siehe Anmerkung 7]).

Die jährliche TER von Vitruvius - Asian Equity, Vitruvius - Growth Opportunities, Vitruvius - Swiss Equity wird Kosten geteilt durch die durchschnittlichen Vermögenswerte des Portfolios gerechnet.

Die TER ist auf die letzten 12 Monate berechnet, die dem Datum dieses Berichtes vorausgingen.

Die Transaktionskosten werden nicht in der TER-Berechnung erfasst.

Anmerkung 10 - Equalisation

Das Portfolio Vitruvius - UCITS Selction investiert in alternative Fonds, die Equalisation zur Berechnung ihrer Gewinnbeteiligungsgebühr anwenden. Equalisation ist eine Methode deren Ziel es ist sicherzustellen, dass nicht nur der Investmentmanager eine korrekte Gewinnbeteiligungsgebühr erhält, aber auch dass die Gewinnbeteiligungsgebühr korrekt zwischen sämtlichen Investoren der Gesellschaft aufgeteilt wird.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

Anmerkung 11 - Devisentermingeschäfte

Werden in einem Portfolio Aktien der Klassen B und BI angeboten, werden diese in der Referenzwährung des betreffenden Portfolios angeboten, und sie können in EUR, GBP, USD und SGD angeboten werden, sofern die Referenzwährung des betreffenden Portfolios keine dieser Währungen ist.

Werden in einem Portfolio in EUR, GBP, USD oder SGD bezeichnete Aktien in einer anderen Währung als der Referenzwährung des betreffenden Portfolios angeboten, so sind diese Aktien gegen das Fremdwährungsrisiko abgesichert.

Zum 31. Dezember 2016 bestanden folgende offenen Positionen aus Devisentermingeschäften mit KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A.:

Vitruvius - Asian Equity					
Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
Devisentermingeschäfte					
USD	137.182,08	HKD	1.064.190,00	03.01.2017	-76,97
					-76,97
An die Aktien der Klassen B und BI (in EUR) gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	15.400.000,00	USD	16.448.740,00	13.02.2017	-173.602,55
USD	623.820,00	EUR	600.000,00	13.02.2017	-10.276,26
					-183.878,81
Vitruvius - Emerging Markets Equity					
Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
Devisentermingeschäfte					
ZAR	333.265,00	USD	24.393,57	03.01.2017	-42,42
CNY	1.200.000,00	USD	177.252,58	11.01.2017	-4.523,07
CNY	11.179.000,00	USD	1.697.001,90	11.01.2017	-87.897,24
CNY	1.100.000,00	USD	165.041,26	11.01.2017	-6.706,70
CNY	1.400.000,00	USD	203.784,57	11.01.2017	-2.265,85
CNY	4.200.000,00	USD	608.342,99	11.01.2017	-3.785,87
CNY	1.100.000,00	USD	159.860,49	11.01.2017	-1.524,27
CNY	261.000,00	USD	37.629,76	11.01.2017	-60,80
CNY	2.300.000,00	USD	334.472,48	11.01.2017	-3.405,91
USD	304.878,05	CNY	2.100.000,00	11.01.2017	2.599,72
USD	233.901,03	CNY	1.600.000,00	11.01.2017	3.594,24
USD	35.775,51	CNY	240.000,00	11.01.2017	1.229,71
USD	413.589,36	CNY	2.800.000,00	11.01.2017	10.553,84
USD	87.211,84	CNY	600.000,00	11.01.2017	846,63
USD	2.079.339,33	CNY	14.100.000,00	11.01.2017	49.766,57
USD	188.597,13	CNY	1.300.000,00	11.01.2017	1.472,40
USD	614.805,52	KRW	735.000.000,00	23.01.2017	4.378,10
USD	519.031,14	KRW	630.000.000,00	23.01.2017	-4.191,70
USD	105.639,27	TWD	3.400.000,00	23.01.2017	510,88
USD	772.176,92	TWD	25.000.000,00	23.01.2017	-822,02
USD	609.831,99	TWD	19.600.000,00	23.01.2017	3.796,99
USD	127.052,99	TWD	4.100.000,00	23.01.2017	280,81
PHP	1.600.000,00	USD	31.792,71	15.02.2017	444,03
TWD	4.200.000,00	USD	131.307,45	15.02.2017	-1.299,83
TWD	35.700.000,00	USD	1.129.568,11	15.02.2017	-24.477,10
TWD	4.400.000,00	USD	138.099,87	15.02.2017	-1.900,35
USD	250.225,20	PHP	12.500.000,00	15.02.2017	-1.621,90
USD	1.288.209,61	TWD	41.300.000,00	15.02.2017	9.807,13
USD	94.029,15	TWD	3.000.000,00	15.02.2017	1.166,10
CNY	410.000,00	USD	59.101,65	16.02.2017	-175,78
CNY	560.000,00	USD	80.546,57	16.02.2017	-62,12
CNY	930.000,00	USD	132.857,14	16.02.2017	806,21
CNY	2.020.000,00	USD	288.159,77	16.02.2017	2.163,53
CNY	1.000.000,00	USD	143.039,01	16.02.2017	684,68

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
USD	48.627,00	CNY	340.000,00	16.02.2017	-239,06
USD	927.047,29	CNY	6.430.000,00	16.02.2017	2.917,46
USD	67.571,45	CNY	470.000,00	16.02.2017	21,94
USD	495.119,54	CNY	3.500.000,00	16.02.2017	-7.923,60
USD	86.021,51	CNY	600.000,00	16.02.2017	-212,34
USD	118.943,55	CNY	830.000,00	16.02.2017	-346,71
USD	43.162,98	CNY	300.000,00	16.02.2017	46,34
					-56.397,33
An die Aktien der Klassen B und BI (in EUR) gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	13.200.000,00	USD	14.098.920,00	13.02.2017	-148.802,19
USD	519.850,00	EUR	500.000,00	13.02.2017	-8.563,55
					-157.365,74
An die Aktien der Klasse B (in GBP) gebundene Devisentermingeschäfte					
GBP	324.000,00	USD	410.086,80	06.02.2017	-9.393,29
USD	19.728,00	GBP	16.000,00	06.02.2017	-59,33
					-9.452,62
An die Aktien der Klasse B (in SGD) gebundene Devisentermingeschäfte					
SGD	336.000,00	USD	235.261,17	14.02.2017	-2.819,22
USD	18.010,53	SGD	26.000,00	14.02.2017	23,91
					-2.795,31
Vitruvius - European Equity					
Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Devisentermingeschäfte					
EUR	450.668,04	JPY	55.184.301,00	26.01.2017	1.963,92
JPY	6.485.000,00	EUR	53.164,45	26.01.2017	-434,83
					1.529,09
An die Aktien der Klasse BI (in GBP) gebundene Devisentermingeschäfte					
GBP	382.000,00	EUR	443.979,54	23.01.2017	3.280,65
GBP	23.000,00	EUR	27.288,37	23.01.2017	-359,45
GBP	20.000,00	EUR	23.369,95	23.01.2017	46,73
					2.967,93
An die Aktien der Klasse B (in SGD) gebundene Devisentermingeschäfte					
SGD	630.000,00	EUR	416.033,81	14.02.2017	-3.666,78
					-3.666,78
An die Aktien der Klassen B und BI (in USD) gebundene Devisentermingeschäfte					
USD	7.400.000,00	EUR	7.067.340,29	23.02.2017	-68.630,89
					-68.630,89
Vitruvius - Greater China Equity					
Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
Devisentermingeschäfte					
USD	13.000.000,00	CNH	88.000.900,00	19.04.2017	685.126,32
					685.126,32
An die Aktien der Klassen B und BI (in EUR) gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	10.700.000,00	USD	11.428.670,00	13.02.2017	-120.619,95
USD	519.850,00	EUR	500.000,00	13.02.2017	-8.563,55
					-129.183,50
An die Aktien der Klasse B (in GBP) gebundene Devisentermingeschäfte					
GBP	40.000,00	USD	50.628,00	06.02.2017	-1.159,67
USD	4.943,60	GBP	4.000,00	06.02.2017	-3,23
					-1.162,90
An die Aktien der Klasse B (in SGD) gebundene Devisentermingeschäfte					
SGD	75.000,00	USD	52.513,65	14.02.2017	-629,29
					-629,29

VITRUVIUS

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

Vitruvius - Growth Opportunities					
Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
An die Aktien der Klassen B und BI (in EUR) gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	9.700.000,00	USD	10.360.570,00	13.02.2017	-109.347,06
					-109.347,06
Vitruvius - Japanese Equity					
Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in JPY)
An die Aktien der Klassen B und BI (in EUR) gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	51.400.000,00	JPY	5.954.176.000	17.01.2017	366.908.167
EUR	61.700.000,00	JPY	7.546.527.000	22.02.2017	41.880.321
					408.788.488
An die Aktien der Klasse BI (in GBP) gebundene Devisentermingeschäfte					
GBP	119.000,00	JPY	16.040.010	17.01.2017	1.097.813
GBP	11.000,00	JPY	1.597.200	17.01.2017	-13.032
					1.084.781
An die Aktien der Klassen B und BI (in USD) gebundene Devisentermingeschäfte					
USD	20.100.000,00	JPY	2.285.269.500	09.02.2017	54.126.053
					54.126.053
Vitruvius - UCITS Selection					
Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Devisentermingeschäfte					
USD	1.250.000,00	EUR	1.191.383,91	03.01.2017	-6.100,39
EUR	1.497.682,16	GBP	1.260.000,00	08.02.2017	22.837,89
EUR	490.445,57	USD	530.000,00	08.02.2017	-11.191,48
EUR	1.202.003,34	USD	1.260.000,00	08.02.2017	9.500,06
EUR	495.946,59	USD	520.000,00	08.02.2017	3.802,16
EUR	1.189.060,64	USD	1.250.000,00	08.02.2017	6.015,27
					24.863,51
An die Aktien der Klassen B und BI (in USD) gebundene Devisentermingeschäfte					
USD	1.000.000,00	EUR	935.060,08	23.02.2017	10.762,84
USD	100.000,00	EUR	95.556,62	23.02.2017	-979,60
USD	420.000,00	EUR	402.549,48	23.02.2017	-5.329,11
USD	1.190.000,00	EUR	1.136.504,72	23.02.2017	-11.036,59
					-6.582,46
Vitruvius - Swiss Equity					
Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in CHF)
An die Aktien der Klassen B und BI (in EUR) gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	1.020.000,00	CHF	1.089.717,00	24.02.2017	2.586,78
					2.586,78
Vitruvius - US Equity					
Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
An die Aktien der Klassen B und BI (in EUR) gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	34.400.000,00	USD	36.070.120,00	24.02.2017	303.051,10
					303.051,10
An die Aktien der Klasse B (in SGD) gebundene Devisentermingeschäfte					
SGD	72.000,00	USD	50.413,11	14.02.2017	-604,12
					-604,12

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

Anmerkung 12 - Terminkontrakte

Zum 31. Dezember 2016 bestanden folgende offene Positionen aus Terminkontrakten:

Vitruvius - European Equity

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Kauf	157	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 03/17 EUX	EUR	5.144.890,00	113.040,00
					<u>113.040,00</u>

Um seine Transaktionen abzusichern, hat die Gesellschaft Sicherheiten zur Verfügung gestellt, die knapp dem geschätzten Wert entsprechen bzw. darüber liegen mit KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A.. Der Betrag ist unter dem Posten "Sichtguthaben bei Maklern" in der Vermögensaufstellung aufgeführt.

Anmerkung 13 - Swapgeschäfte

Zum 31. Dezember 2016 hatten die folgenden Portfolios Verpflichtungen in folgenden Equity-Swapgeschäften mit MORGAN STANLEY & CO INTL PLC:

Nennwert	Währung	Verbindlichkeiten	Forderungen	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
683.700,49	USD	Emaar Properties STK	FEDEF-1D*	20.11.2017	-25.841,56
581.923,3	USD	Hengrui Medicine A	FEDEF-1D*	19.11.2018	88.161,92
543.355,34	USD	D.G. Khan Cement	FEDEF-1D*	20.11.2017	65.167,36
530.409,81	USD	HIK Vision Digi	FEDEF-1D*	04.07.2018	-24.383,03
7.839.018	ZAR	EOH	SABOR-1D**	26.04.2018	5.798,56
4.378.645,8	ZAR	Naspers-N	SABOR-1D**	26.04.2018	6.487,49
					<u>115.390,74</u>

* Federal Funds Rate

** South African Benchmark Overnight Rate

Vitruvius - Greater China Equity

Nennwert	Währung	Verbindlichkeiten	Forderungen	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
1.701.840	USD	Yibin Wuliangye	FEDEF-1D*	25.06.2018	35.812,99
279.928,2	USD	Kweichow Moutai	FEDEF-1D*	25.06.2018	8.754,31
2.387.616	USD	Luzhou Oldcellar	FEDEF-1D*	25.06.2018	-106.838,46
					<u>-62.271,16</u>

* Federal Funds Rate

Um seine Transaktionen abzusichern, hat die Gesellschaft Sicherheiten zur Verfügung gestellt, die knapp dem geschätzten Wert entsprechen bzw. darüber liegen mit MORGAN STANLEY & CO INTL PLC. Der Betrag ist unter dem Posten "Kautionsdepot" in der Vermögensaufstellung aufgeführt.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

Anmerkung 14 - Kreuzinvestitionen

Gemäss Art. 191 des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 investierte das folgende Portfolio Vitruvius - UCITS Selection in das nachfolgende Portfolio zum 31. Dezember 2016:

Portfolio	Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert	in % des Nettovermögens
Vitruvius - UCITS Selection	Vitruvius - Asian Equity BI HEDGE EUR Cap	EUR	9300	959.109,00	4,15%

Die konsolidierte Vermögensaufstellung wurde nicht angepasst um den Impact des oberen auszugleichen.

Die in Anmerkung 8 beschriebenen Ausgabe- und Rücknahmegebühren sowie die in Anmerkung 2 beschriebenen Verwaltungsgebühr werden nicht auf diese Vermögenswerte angewendet.

Anmerkung 15 - Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft)

Eine Kopie der Wertpapierbestandsveränderungen, die sich auf den Berichtszeitraum beziehen, ist kostenlos verfügbar:

- am eingetragenen Gesellschaftssitz

- bei den Korrespondenzbanken in Italien

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.p.A.
Via Ansperto, 5
I-20123 MAILAND

STATE STREET BANK GmbH, succursale Italia
Via Ferrante Aporti, 10
I-20125 MAILAND

- bei der Zahlstelle und dem "*Investor Relations Manager*" in Italien

ALLFUNDS BANK S.A., succursale di Milano
Via Santa Margherita, 7
I-20121 MAILAND

CACEIS BANK LUXEMBOURG, Milan Branch
Piazza Cavour, 2
I - 20121 MAILAND

- bei der Korrespondenzbank in Frankreich

SOCIETE GENERALE
29, boulevard Haussmann
F-75009 PARIS

- bei der Korrespondenzbank und Zahlstelle in Schweden

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB
Rissneleden, 110
SE-106 40 STOCKHOLM

- bei der Vertretung und Zahlstelle in der Schweiz

BANCA DEL CERESIO SA
Via Pretorio, 13
CH-6901 LUGANO

- bei der deutschen Informations- und Zahlstelle

MERCK FINCK & CO OHG
Neuer Wall, 77
D-20354 HAMBURG

- bei der österreichischen Zahlstelle

ERSTE BANK DER ÖSTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG
Am Belvedere, 1
A-1100 WIEN

- bei der Korrespondenzbank in Spanien

ALLFUNDS BANK S.A.
Estafeta 6, La Moraleja, Complejo Plaza de La Fuente, Alcobendas
E-20109 MADRID

1 - Risikomanagement

Gemäß CSSF-Rundschreiben 11/512 muss der Verwaltungsrat das Gesamtrisiko der SICAV berechnen, indem er entweder den Verpflichtungsansatz oder das VaR-Modell verwendet. In Bezug auf das Risikomanagement hat der Verwaltungsrat der SICAV den Verpflichtungsansatz als Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos gewählt.

2 - Vergütungen

Die Satzung enthält keine Bestimmungen, welche die Vergütung (einschließlich Ruhegehälter oder andere Leistungen) der Verwaltungsratsmitglieder ausdrücklich regeln. Den Verwaltungsratsmitgliedern werden ihre Auslagen und Spesen erstattet und ihre Vergütung muss von den Aktionären der Gesellschaft auf einer Hauptversammlung genehmigt werden.

Ziel der Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft ist es, die Interessen der Anleger und der Verwaltungsgesellschaft sowie die Anlageziele der Gesellschaft bestmöglich aufeinander abzustimmen, ohne zu hohe Risiken einzugehen. In dem Leistungsmanagementsystem sind spezifische Risikokriterien für die Aktivitäten der betreffenden Geschäftsbereiche einbezogen. Die zur Bestimmung der festen Vergütung herangezogenen Kriterien sind Aufgabenkomplexität, Verantwortungsgrad, Leistung und lokale Marktgegebenheiten.

Die Vergütungspolitik und -praktiken gelten für diejenigen Mitarbeiterkategorien, einschließlich oberes Management, Risikoträger, Kontrollfunktionen und Mitarbeiter, die eine Vergütung erhalten, welche in die Vergütungskategorie von oberem Management und Risikoträgern fällt, deren berufliche Aktivitäten wesentliche Auswirkungen auf die Risikoprofile der Verwaltungsgesellschaft oder der Gesellschaft haben, sich an einem soliden und effizienten Risikomanagement orientieren oder dieses fördern und nicht dazu beitragen, dass Risiken eingegangen werden, die nicht mit den Risikoprofilen der Gesellschaft und der Satzung vereinbar sind, und die nicht gegen die Pflicht der Verwaltungsgesellschaft, im besten Interesse der Gesellschaft zu handeln, verstoßen. Alle Mitarbeiter mit Anspruch auf variable Vergütung (wie z. B. Bonuszahlungen) werden im Rahmen einer jährlichen Leistungsbeurteilung anhand quantitativer und qualitativer Kriterien beurteilt.

Die Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sieht bei leistungsabhängiger Vergütung vor, dass die Beurteilung der Leistung in einem mehrjährigen Rahmen erfolgt, welcher der Haltedauer entspricht, die den Anlegern der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds empfohlen wird. Auf diese Weise wird sichergestellt, dass der Beurteilungsprozess auf der langfristigen Performance der Fonds basiert und die tatsächliche Zahlung leistungsorientierter Vergütungskomponenten über diesen Zeitraum erfolgt. Die Verwaltungsgesellschaft gewichtet feste und variable Vergütungskomponenten entsprechend und stellt sicher, dass das Fixum ausreichend hoch ist, um eine vollständig flexible Vergütungspolitik zu ermöglichen (insbesondere die Möglichkeit der Nichtzahlung variabler Vergütungen). Variable Beträge können über einen Zeitraum ausgezahlt werden, der nach den anwendbaren Gesetzen und Bestimmungen zulässig ist.

Die Gesamtvergütung der Mitarbeiter von KTL ist in feste und variable Vergütungen aufgeteilt:

- | | |
|------------|------------------|
| - Fest | 4.302.009,54 EUR |
| - Variabel | 485.350,00 EUR |

Anzahl der Mitarbeiter:

- 50 Personen

Gesamtvergütung der Führungskräfte:

- 894.754,94 EUR

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

Weitere Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft finden Sie unter:
<https://www.kbl.lu/en/what-we-do/institutional-clients/regulatory-affairs/>.

3 - Informationen betreffend die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung von Barsicherheiten (EU Verordnung 2015/2365, im Folgenden "SFTR")

Zum Berichtsdatum sind folgende Portfolios der Gesellschaft von Total Return Swapgeschäften im Zusammenhang mit den SFTR Meldepflichten betroffen.

	Vitruvius - Emerging Markets Equity (in USD)	Vitruvius - Greater China Equity (in USD)
Allgemeine Angaben: eingesetzte Vermögenswerte in TRS (Summe der absoluten nicht realisierten Ergebnisse auf TRS)		
als absoluter Betrag	215.839,92	151.405,76
als % des Nettovermögens des Portfolios	0,56%	0,32%
Angaben zur Konzentration		
zehn wichtigsten Emittenten von Sicherheiten für TRS	-	-
zehn wichtigste Gegenparteien für TRS (separat)		
Name der Gegenpartei	Morgan Stanley & Co Intl Plc	Morgan Stanley & Co Intl Plc
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	115.390,74	-62.271,16
Aggregierte Transaktionsdaten für TRS		
Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten		
Wertpapiersicherheiten	-	-
Barsicherheiten	-	-
Laufzeit der Sicherheiten aufgeschlüsselt nach ihren Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
unter einem Tag	-	-
ein Tag bis eine Woche (= 7 Tage)	-	-
eine Woche bis ein Monat (= 30 Tage)	-	-
ein bis drei Monate	-	-
drei Monate bis ein Jahr (= 365 Tage)	-	-
über ein Jahr	-	-
unbefristet	-	-
Währung der erhaltenen Sicherheiten	-	-
Laufzeit der TRS aufgeschlüsselt nach ihren Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
unter einem Tag	-	-
ein Tag bis eine Woche (= 7 Tage)	-	-
eine Woche bis ein Monat (= 30 Tage)	-	-
ein bis drei Monate	-	-
drei Monate bis ein Jahr (= 365 Tage)	91.008,92	151.405,76
über ein Jahr	124.831,00	-
unbefristet	-	-
Land (Länder) in welche(n) die Gegenparteien niedergelassen sind	GB	GB
Art der Abwicklung und des Clearings		
trilateral	-	-
zentrale Gegenpartei	-	-
bilateral	115.390,74	-62.271,16
Weiterverwendung von erhaltenen Barsicherheiten		
im Verkaufsprospekt vorgesehener maximaler %	zu aktualisierender Verkaufsprospekt	zu aktualisierender Verkaufsprospekt
Weiterverwendung der erhaltenen Barsicherheiten	-	-
Rendite des Portfolios aus der Wiederanlage von Barsicherheiten	-	-
Verwahrung von erhaltenen Sicherheiten		
Anzahl der Verwahrer	-	-
Namen der Verwahrer	-	-
Betrag der jeweils als Sicherheit verwahrten Vermögenswerte	-	-
Verwahrung von gestellten Sicherheiten		
gesonderte Konten	1.507.312,00	4.400.000,00
Sammelkonten	-	-
andere Konten	-	-
Angaben zu Rendite und Kosten		
Rendite des Portfolios		
als absoluter Betrag	262,04	-
als prozentualer Anteil an der Gesamtrendite	100,00%	-
Kosten des Portfolios (die Kosten bestehen aus Zinsen, die auf TRS gezahlt werden, und es gibt keine weiteren Kosten für TRS)	-117.344,84	-22.656,33
Rendite des Managers des Portfolios		
als absoluter Betrag	-	-
als prozentualer Anteil an der Gesamtrendite	-	-
Kosten des Managers des Portfolios	-	-
Rendite eines Dritten		
als absoluter Betrag	-	-
als prozentualer Anteil an der Gesamtrendite	-	-
Kosten eines Dritten	-	-