

# **C&P FUNDS**

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital

Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum

30. Juni 2021

## INHALT

STRUKTUR UND VERWALTUNG .....	3
INFORMATION FÜR DIE ANTEILSINHABER.....	5
BERICHT ÜBER DIE AKTIVITÄTEN DES FONDS .....	6
GESAMTAUFSTELLUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS.....	10
GESAMTAUFSTELLUNG DER ÄNDERUNGEN DES NETTOFONDSVERMÖGENS.....	11
C&P FUNDS ClassiX.....	12
AUFSTELLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS.....	12
ÄNDERUNGEN DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS.....	13
ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE UND DES NETTOINVENTARWERTES PRO ANTEIL.....	14
ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND DER SONSTIGEN NETTOTEILFONDSVERMÖGENSWERTE .....	15
AUFSCHLÜSSELUNG DER WERTPAPIERANLAGEN NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN .....	18
AUFSCHLÜSSELUNG DER WERTPAPIERANLAGEN NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN .....	19
C&P FUNDS QuantiX.....	20
AUFSTELLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS.....	20
ÄNDERUNGEN DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS.....	21
ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE UND DES NETTOINVENTARWERTES PRO ANTEIL.....	22
ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND DER SONSTIGEN NETTOTEILFONDSVERMÖGENSWERTE .....	23
AUFSCHLÜSSELUNG DER WERTPAPIERANLAGEN NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN .....	27
AUFSCHLÜSSELUNG DER WERTPAPIERANLAGEN NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN .....	28
ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT.....	29

## STRUKTUR UND VERWALTUNG

### INVESTMENTGESELLSCHAFT

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

### VERWALTUNGSRAT

Thomas Deutz  
Verwaltungsratspräsident

Marcel Creutz  
Verwaltungsratsmitglied

Yves Creutz  
Verwaltungsratsmitglied

### VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Creutz & Partners  
Global Asset Management S.A.  
18, Duarrefstrooss  
L-9944 Beiler

### VERWALTUNGSRAT

Marcel Creutz  
Verwaltungsratspräsident

Lars Soerensen  
Stellvertretender Verwaltungsratspräsident

Yves Creutz  
Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

Gaëtane Creutz  
Verwaltungsratsmitglied

Thomas Deutz  
Verwaltungsratsmitglied

### ANLAGEVERWALTER FÜR C&P Funds ClassiX

Creutz & Partners  
Global Asset Management S.A.  
18, Duarrefstrooss  
L-9944 Beiler

### ANLAGEVERWALTER FÜR C&P Funds QuantiX

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

### FONDSMANAGER

Lars Soerensen, Yves Creutz  
Verwaltungsratsmitglieder  
Creutz & Partners  
Global Asset Management S.A.  
18, Duarrefstrooss  
L-9944 Beiler

### ADMINISTRATOR, TRANSFER- UND REGISTERSTELLE

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

### VERWAHRSTELLE UND DOMIZILSTELLE

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

### ABSCHLUSSPRÜFER

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

**STRUKTUR UND VERWALTUNG (Fortsetzung)**

**VERTRIEBSSTELLE**

Creutz & Partners  
Global Asset Management S.A.  
18, Duarrefstrooss  
L-9944 Beiler

**ZAHLSTELLEN**

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

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

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

**INFORMATIONSTELLEN**

LUXEMBURG  
Creutz & Partners  
Global Asset Management S.A.  
18, Duarrefstrooss  
L-9944 Beiler  
Tel. +352/978 22 11  
[info@creutz-partners.com](mailto:info@creutz-partners.com)  
[www.creutz-partners.com](http://www.creutz-partners.com)

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

## INFORMATION FÜR DIE ANTEILSINHABER

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

### **Verkaufsprospekt**

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

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

### **Ausgabe- und Rücknahmepreise**

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

### **Nettoinventarwert pro Anteil**

Der Wert des Anteils jedes Teilfonds wird an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg berechnet.

Die Nettoinventarbewertung des Jahresberichts zum 30. Juni 2021 beruht auf der Nettoinventarwertberechnung des letzten Bewertungstages des Berichtszeitraums, d.h. zum 30. Juni 2021.

### **Risikomanagementmethode**

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

## BERICHT ÜBER DIE AKTIVITÄTEN DES FONDS

### **C&P Funds ClassiX**

Die sehr positive Stimmung an den internationalen Finanzmärkten setzte sich auch 2021 fort. Die ausreichende Bereitstellung von Impfstoffen gegen das Covid-19-Virus durch die Hersteller AstraZeneca, Biontech/Pfizer, Moderna und später auch Johnson & Johnson ließ die Impfquote in den meisten westlichen Ländern deutlich ansteigen. Eine stufenweise Öffnung von Geschäften und Restaurants und auch eine Lockerung der Reisebeschränkungen nährten die Hoffnung auf eine Rückkehr zur Normalität. Die aufkommende Sorge vor einem Anstieg der Inflation und einen erneuten Anstieg der Infizierten durch neue Virusmutationen konnten den Kursanstieg an den Aktienbörsen bisher nicht bremsen. Ein Großteil der internationalen Indizes erreichte neue Rekordstände.

Der Kurs des C&P Funds ClassiX konnte im 1. Halbjahr 2021 um 15,87% zulegen. Der Aktienanteil belief sich zum Stichtag auf 93,35%.

Im ersten Halbjahr 2021 erfolgten Zukäufe bei: BP, Kellogg, Pfizer, Roche, Sanofi und Unilever. Das weltweit größte Goldbergbauunternehmen Barrick Gold ist neu in das Portfolio aufgenommen worden. Die Aktien von Beiersdorf und Coca-Cola wurden am Jahresanfang zunächst aufgestockt und im weiteren Jahresverlauf nach Kursanstieg wieder reduziert. Die folgenden Positionen hat das Fondsmanagement mit teilweise starken Gewinnen ebenfalls verringert: AGCO, BASF, Cameco, 3D Systems und The Kraft Heinz. Chevron und SAP sind nach Kursanstieg komplett verkauft worden. Bei TechnipFMC erfolgte ein Spin-Off von Technip Energies. Wir werden beide Aktien zunächst im Portfolio halten.

Die Covid-19-Pandemie wird auch im weiteren Jahresverlauf das beherrschende Thema sein. Eine erneute Schließung wichtiger Wirtschaftszweige könnte die begonnene wirtschaftliche Erholung stoppen. Ein zunehmender Inflationsdruck wäre ebenfalls ein Belastungsfaktor.

Kurskorrekturen sind daher im zweiten Halbjahr 2021 möglich. Der C&P Funds ClassiX ist mit seinem breit diversifizierten Portfolio und ausreichender Liquidität sehr gut aufgestellt.

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

*Luxemburg, im Juli 2021*

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

## BERICHT ÜBER DIE AKTIVITÄTEN DES FONDS (FORTSETZUNG)

### C&P Funds ClassiX

Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung des Teilfonds über verschiedene Anlagezeiträume in % (Stand: 30.06.2021):

Anlagezeitraum	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
C&P Funds ClassiX	33,18	30,83	58,85	132,34

Die größten Einzelpositionen im Teilfonds:

	%-Anteil		%-Anteil
Novo Nordisk A/S	5,16	BASF SE	3,54
Vestas Wind Systems A/S	4,23	Danone SA	3,10
Nestle SA	4,01	Procter & Gamble Co/The	2,93
BHP Group PLC	3,94	Novartis AG	2,86
Johnson & Johnson	3,68	Kraft Heinz Co/The	2,84

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

## BERICHT ÜBER DIE AKTIVITÄTEN DES FONDS

### C&P Funds QuantiX

Der zunehmende Optimismus in Bezug auf das globale Wachstum trieb die Märkte deutlich in die Höhe; so verzeichnete der MSCI World seit Jahresbeginn einen Anstieg von fast 16 %. Dennoch ergaben sich deutliche Unterschiede zwischen den Renditen der Sektoren im ersten und zweiten Quartal des Jahres.

Dies ist – zum Teil – darauf zurückzuführen, dass die Renditen von US-Staatsanleihen zunächst gestiegen waren, da die Anleger befürchteten, dass die Wiederbelebung der Wirtschaft und der Wiederanstieg der Wirtschaftstätigkeit die Inflation anheizen würden. Infolgedessen haben Sektoren, deren Gewinne weit in der Zukunft liegen, wie die Informationstechnologie, im ersten Quartal des Jahres gelitten. Banken hingegen, deren Gewinne oft im Gleichschritt mit der Zinsstrukturkurve steigen, hatten einen guten Start in das Jahr 2021.

Obwohl sich die Vorhersagen des Marktes weitestgehend bewahrheiteten – der Verbraucherpreisindex verzeichnete sowohl im April als auch im Mai einen deutlichen Anstieg gegenüber dem Vorjahr – kam der Anstieg der Renditen von US-amerikanischen Staatsanleihen gegen Ende März abrupt zum Stillstand. In der Tat sanken die Anleihe-Renditen im zweiten Quartal erneut deutlich gegenüber ihren Höchstständen, nachdem die US-Notenbank Federal Reserve signalisierte, dass der Inflationsanstieg nur von temporärer Dauer sein würde. Folglich hinkten Branchen, die anfangs sehr gut abschnitten, dem Markt im zweiten Quartal deutlich hinterher und umgekehrt.

Während die makroökonomische Situation im ersten Quartal des Jahres Rückenwind für ein Anlage-Modell war, welches tendenziell vermehrt in kleinere und günstigere Unternehmen investiert, hat das Modell im zweiten Quartal unter der Trendwende gelitten. Nichtsdestotrotz glauben wir, dass die Rotation von Wachstum zu Substanz noch einen langen Weg vor sich hat, angesichts von Faktoren wie der historisch niedrigen Bewertung von Substanz- im Vergleich zu Wachstumswerten und der Wahrscheinlichkeit zukünftiger Zinsanstiege von US-Staatsanleihen.

Der C&P Funds QuantiX erzielte in der ersten Jahreshälfte eine Rendite von 19,42 % und schlug damit sowohl seine Benchmark als auch den Großteil seiner Konkurrenz in der Morningstar-Kategorie „Aktien weltweit Standardwerte Blend“.

*Luxemburg, im Juli 2021*

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



## BERICHT ÜBER DIE AKTIVITÄTEN DES FONDS (FORTSETZUNG)

### C&P Funds QuantiX

Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung des Teilfonds über verschiedene Anlagezeiträume in % (Stand: 30.06.2021):

Anlagezeitraum	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
C&P Funds QuantiX	28,71	24,49	60,91	215,90

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

Übergewichtete		Untergewichtete	
Sektoren	Märkte	Sektoren	Märkte
Gesundheitswesen	Asien - aufstrebende Märkte	Versorger	Japan
Grundstoffe	Afrika/Mittlerer Osten	Immobilien	Vereinigtes Königreich
Nichtzyklische Konsumgüter	Lateinamerika	Kommunikationsdienstleistungen	Europa - entwickelte Märkte
Industriewerte	Australasien	Finanzdienstleistungen	Nordamerika

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

**GESAMTAUFSTELLUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS**

30. Juni 2021

(in EUR)

**VERMÖGENSWERTE**

Wertpapierbestand :	
- Einstandswert	297.775.215,92
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)	82.559.290,70
	<b>380.334.506,62</b>
Bankguthaben :	
- Sichtguthaben	15.644.603,48
Sonstige Vermögenswerte :	
- Forderungen auf vorausgezählte Anteilskäufe	261.186,69
- Zinsforderungen	10,60
- Dividendenforderungen	664.915,84
- Forderungen aus Wertpapiergeschäften	3.452.427,26
	<b>400.357.650,49</b>

**VERBINDLICHKEITEN**

Banküberziehung :	
- Sichtverbindlichkeiten	2,90
Sonstige Verbindlichkeiten :	
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	88.575,00
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen	610.810,05
- Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	3.331.249,83
	<b>4.030.637,78</b>

**NETTOFONDSVERMÖGEN** **396.327.012,71**

**GESAMTAUFSTELLUNG DER ÄNDERUNGEN DES NETTOFONDSVERMÖGENS**  
 Halbjahresbericht zum 30. Juni 2021  
 (in EUR)

<b>NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS</b>	<b>331.026.241,21</b>
<b>ERTRÄGE</b>	
Erträge aus Kapitalanlagen :	
- Dividenden, netto	4.822.883,97
Sonstige Erträge	24.679,67
	<b>4.847.563,64</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>	
Bankzinsen, netto	14.863,52
Gebühren :	
- Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung	2.472.447,45
Sonstige Kosten :	
- Abonnementsteuer	96.559,64
- Sonstige Steuern	1.800,77
- Transaktionsgebühren	96.841,99
- Sonstige Aufwendungen	962,07
	<b>2.683.475,44</b>
<b>NETTOERGEBNIS</b>	<b>2.164.088,20</b>
Realisiertes Nettoergebnis aus :	
- Anlageverkäufen	12.613.734,09
- Devisen- und Devisentermingeschäften	(1.175.615,32)
<b>REALISIERTES NETTOERGEBNIS</b>	<b>13.602.206,97</b>
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :	
- Kapitalanlagen	45.075.705,17
<b>NETTOZUWACHS/(-ABNAHME) DES NETTOFONDSVERMÖGENS AUFGRUND DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT</b>	<b>58.677.912,14</b>
<b>KAPITALVERÄNDERUNG</b>	
Ausgabe von Anteilen	26.448.015,63
Rücknahme von Anteilen	(19.825.156,27)
	<b>6.622.859,36</b>
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS</b>	<b>396.327.012,71</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

---

**AUFSTELLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS**

30. Juni 2021  
(in EUR)

**VERMÖGENSWERTE**

Wertpapierbestand :	(s. Anmerk.)	
- Einstandswert		135.776.346,03
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		46.337.502,69
		<b>182.113.848,72</b>
Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		12.318.800,71
Sonstige Vermögenswerte :		
- Forderungen auf vorausgezahlte Anteilskäufe		56.325,72
- Dividendenforderungen		173.467,34
		<b>194.662.442,49</b>

**VERBINDLICHKEITEN**

Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		17.880,00
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		300.251,75
		<b>318.131,75</b>

**NETTOTEILFONDSVERMÖGEN** **194.344.310,74**

**Nettoinventarwert pro Anteil** **71,64**  
**Anzahl der umlaufenden Anteile** **2.712.904,6757**

**ÄNDERUNGEN DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS**

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2021

(in EUR)

<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS</b>		<b>171.041.273,53</b>
<b>ERTRÄGE</b>		
Erträge aus Kapitalanlagen :		
- Dividenden, netto		2.605.103,38
Sonstige Erträge		24.679,67
		<b>2.629.783,05</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>		
Bankzinsen, netto		10.722,35
Gebühren :		
- Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung	(s. Anmerk.)	1.234.467,88
Sonstige Kosten :		
- Abonnementsteuer	(s. Anmerk.)	47.485,02
- Sonstige Steuern		900,38
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.)	22.203,41
- Sonstige Aufwendungen		383,19
		<b>1.316.162,23</b>
<b>NETTOERGEBNIS</b>		<b>1.313.620,82</b>
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Anlageverkäufen	(s. Anmerk.)	4.245.432,44
- Devisen- und Devisentermingeschäften		(216.071,19)
<b>REALISIERTES NETTOERGEBNIS</b>		<b>5.342.982,07</b>
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Kapitalanlagen		21.481.775,54
<b>NETTOZUWACHS/(-ABNAHME) DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS AUFGRUND DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT</b>		<b>26.824.757,61</b>
<b>KAPITALVERÄNDERUNG</b>		
Ausgabe von Anteilen		6.733.123,03
Rücknahme von Anteilen		(10.254.843,43)
		<b>(3.521.720,40)</b>
<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS</b>		<b>194.344.310,74</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

---

**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE UND DES  
NETTOINVENTARWERTES PRO ANTEIL**

Datum	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Netto- teilfonds- vermögen	Währung	Netto- inventarwert pro Anteil
31.12.18	3.156.325,7336	160.922.102,67	EUR	50,98
31.12.19	2.929.298,9748	180.366.008,71	EUR	61,57
31.12.20	2.766.294,1274	171.041.273,53	EUR	61,83
30.06.21	2.712.904,6757	194.344.310,74	EUR	71,64

## ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND DER SONSTIGEN NETTOTEILFONDSVERMÖGENSWERTE

30. Juni 2021

(in EUR)

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Kurswert (s. Anmerk.)	% des Netto-Teilfondsvermögens
<b>BÖRSENNOTIERTE ODER AN SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>						
<b>AKTIEN</b>						
<b>CURAÇAO</b>						
150.000	SCHLUMBERGER LTD	USD	6.659.435,94	32,01	4.048.823,68	2,08
	<b>SUMME CURAÇAO</b>		<b>6.659.435,94</b>		<b>4.048.823,68</b>	<b>2,08</b>
<b>DÄNEMARK</b>						
300.000	BANG OLUFSEN AS -B-	DKK	929.607,27	33,40	1.347.453,35	0,69
150.000	NOVO NORDISK AS -B-	DKK	5.467.176,52	525,40	10.598.083,71	5,46
250.000	VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	DKK	1.722.069,13	244,80	8.229.954,61	4,23
	<b>SUMME DÄNEMARK</b>		<b>8.118.852,92</b>		<b>20.175.491,67</b>	<b>10,38</b>
<b>DEUTSCHLAND</b>						
100.000	BASF SE - NOM AKT	EUR	6.700.759,83	66,44	6.644.000,00	3,41
20.000	BEIERSDORF AG	EUR	1.755.570,87	101,75	2.035.000,00	1,05
30.000	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	2.340.578,42	77,65	2.329.500,00	1,20
	<b>SUMME DEUTSCHLAND</b>		<b>10.796.909,12</b>		<b>11.008.500,00</b>	<b>5,66</b>
<b>FRANKREICH</b>						
100.000	DANONE SA	EUR	5.461.082,75	59,37	5.937.000,00	3,06
2.500	KERING	EUR	1.034.111,58	737,00	1.842.500,00	0,95
5.000	L'OREAL SA	EUR	655.551,10	375,80	1.879.000,00	0,97
50.000	SANOFI	EUR	4.102.165,00	88,36	4.418.000,00	2,27
100.000	TOTALENERGIESSE	EUR	3.665.363,59	38,16	3.815.500,00	1,96
	<b>SUMME FRANKREICH</b>		<b>14.918.274,02</b>		<b>17.892.000,00</b>	<b>9,21</b>
<b>GROßBRITANNIEN</b>						
300.000	BHP GROUP-REGISTERED SHS	GBP	4.535.480,03	21,30	7.443.648,44	3,82
1.200.000	BP PLC	GBP	4.087.313,73	3,15	4.403.284,99	2,27
30.000	RIO TINTO PLC	GBP	1.168.308,28	59,49	2.078.979,56	1,07
300.000	ROYAL DUTCH SHELL PLC -A-	EUR	6.789.969,97	17,00	5.101.200,00	2,62
300.000	TECHNIPFMC USD	USD	6.634.011,13	9,05	2.289.400,46	1,18
75.000	UNILEVER	EUR	3.112.620,57	49,37	3.702.375,00	1,91
	<b>SUMME GROßBRITANNIEN</b>		<b>26.327.703,71</b>		<b>25.018.888,45</b>	<b>12,87</b>
<b>IRLAND</b>						
20.000	MEDTRONIC HLD	USD	748.770,99	124,13	2.093.431,15	1,08
	<b>SUMME IRLAND</b>		<b>748.770,99</b>		<b>2.093.431,15</b>	<b>1,08</b>
<b>JAPAN</b>						
100.000	CANON INC	JPY	2.096.057,36	2.513,00	1.909.240,06	0,98
15.000	FANUC CORP SHS	JPY	2.233.841,84	26.795,00	3.053.606,49	1,57
50.000	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	2.246.282,09	9.710,00	3.688.563,67	1,90
	<b>SUMME JAPAN</b>		<b>6.576.181,29</b>		<b>8.651.410,22</b>	<b>4,45</b>
<b>KANADA</b>						
215.000	BARRICK GOLD CORPORATION	CAD	3.928.550,52	25,64	3.753.898,54	1,93

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Kurswert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
200.000	CAMECO CORP (CAD)	CAD	2.310.025,03	23,76	3.235.955,06	1,67
	<b>SUMME KANADA</b>		<b>6.238.575,55</b>		<b>6.989.853,60</b>	<b>3,60</b>
	<b>NIEDERLANDE</b>					
15.000	HEINEKEN NV	EUR	952.471,13	102,20	1.533.000,00	0,79
	<b>SUMME NIEDERLANDE</b>		<b>952.471,13</b>		<b>1.533.000,00</b>	<b>0,79</b>
	<b>SCHWEIZ</b>					
30.000	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	1.385.338,38	64,78	1.772.851,67	0,91
75.000	NESTLE SA - NOM AKT	CHF	3.188.428,47	115,22	7.883.141,76	4,06
75.000	NOVARTIS AG - NOM AKT	CHF	4.270.624,08	84,32	5.769.020,25	2,97
6.000	ROCHE HOLDING LTD	CHF	1.785.002,63	348,55	1.907.772,30	0,98
	<b>SUMME SCHWEIZ</b>		<b>10.629.393,56</b>		<b>17.332.785,98</b>	<b>8,92</b>
	<b>SPANIEN</b>					
50.000	INDITEX SHARE FROM SPLIT	EUR	1.275.305,00	29,71	1.485.500,00	0,76
	<b>SUMME SPANIEN</b>		<b>1.275.305,00</b>		<b>1.485.500,00</b>	<b>0,76</b>
	<b>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>					
10.000	AGCO CORP	USD	466.592,56	130,38	1.099.418,16	0,57
500	AMAZON.COM INC	USD	150.990,90	3.440,16	1.450.442,70	0,75
10.000	APPLE INC	USD	140.152,08	136,96	1.154.903,45	0,59
5.000	CATERPILLAR - REGISTERED	USD	428.652,55	217,63	917.573,15	0,47
50.000	COCA COLA CO	USD	1.693.077,17	54,11	2.281.389,66	1,17
15.000	COLGATE PALMOLIVE CO	USD	757.986,94	81,35	1.028.965,34	0,53
5.000	DEERE AND CO	USD	632.424,46	352,71	1.487.098,41	0,77
100.000	EXXON MOBIL CORP	USD	5.770.329,21	63,08	5.319.166,88	2,74
300.000	GENERAL ELECTRIC CO	USD	3.711.088,01	13,46	3.405.008,85	1,75
75.000	INTEL CORP	USD	2.357.619,52	56,14	3.550.468,00	1,83
50.000	JOHNSON & JOHNSON INC	USD	3.716.171,34	164,74	6.945.779,58	3,58
75.000	KELLOGG CO	USD	3.863.797,74	64,33	4.068.429,04	2,09
10.000	MCDONALD'S CORP (USD)	USD	238.227,82	230,99	1.947.803,36	1,00
15.000	MICROSOFT CORP	USD	458.232,69	270,90	3.426.511,51	1,76
20.000	NIKE INC -B-	USD	655.510,07	154,49	2.605.447,34	1,34
10.000	PEPSICO INC	USD	494.713,23	148,17	1.249.430,81	0,64
150.000	PFIZER INC	USD	4.516.914,92	39,16	4.953.200,10	2,55
50.000	PROCTER & GAMBLE CO	USD	3.183.581,27	134,93	5.688.928,24	2,94
15.000	STARBUCKS CORP	USD	180.038,81	111,81	1.414.242,35	0,73
150.000	THE KRAFT HEINZ	USD	4.646.703,33	40,78	5.158.107,77	2,65
10.000	WALMART INC	USD	527.939,48	141,02	1.189.139,05	0,61
10.000	WALT DISNEY CO	USD	923.005,78	175,77	1.482.165,44	0,76
100.000	3-D SYSTEMS CORP DELAWARE	USD	945.963,11	39,97	3.370.435,96	1,73
	<b>SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>		<b>40.459.712,99</b>		<b>65.194.055,15</b>	<b>33,55</b>
	<b>SUMME AKTIEN</b>		<b>133.701.586,22</b>		<b>181.423.739,90</b>	<b>93,35</b>
	<b>SUMME BÖRSENNOTIERTE ODER AN SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>		<b>133.701.586,22</b>		<b>181.423.739,90</b>	<b>93,35</b>
	<b>SONSTIGE WERTPAPIERE</b>					
	<b>AKTIEN</b>					
	<b>NIEDERLANDE</b>					
60.000	TECHNIP ENERGIES N.	USD	2.074.759,81	13,64	690.108,78	0,36
	<b>SUMME NIEDERLANDE</b>		<b>2.074.759,81</b>		<b>690.108,78</b>	<b>0,36</b>
	<b>SUMME AKTIEN</b>		<b>2.074.759,81</b>		<b>690.108,78</b>	<b>0,36</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.



Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstands- wert	Kurs pro Anteil	Kurs- wert (s. Anmerk.)	% des Netto- teifondsve- rmögens
<b>WARRANTS, RECHTE</b>						
<b>GROßBRITANNIEN</b>						
50.000	ROYAL DUTCH SHELL XX.XX.21 RIGHT	USD	0,00	0,00	0,04	0,00
	<b>SUMME GROßBRITANNIEN</b>		<b>0,00</b>		<b>0,04</b>	<b>0,00</b>
	<b>SUMME WARRANTS, RECHTE</b>		<b>0,00</b>		<b>0,04</b>	<b>0,00</b>
	<b>SUMME SONSTIGE WERTPAPIERE</b>		<b>2.074.759,81</b>		<b>690.108,82</b>	<b>0,36</b>
	<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>		<b>135.776.346,03</b>		<b>182.113.848,72</b>	<b>93,71</b>
	Bankguthaben/(-überziehung)				12.318.800,71	6,34
	Sonstige Nettoteifondsvermögenswerte/(-verbindlichkeiten)				(88.338,69)	(0,05)
	<b>SUMME NETTOTEILFONDSVERMÖGEN</b>				<b>194.344.310,74</b>	<b>100,00</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

---

**AUFSCHLÜSSELUNG DER WERTPAPIERANLAGEN  
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

30. Juni 2021

(in %)

<b>LAND</b>	<b>% des Netto- teifondsvermögens</b>
Vereinigte Staaten von Amerika	33,55
Großbritannien	12,87
Dänemark	10,38
Frankreich	9,21
Schweiz	8,92
Deutschland	5,66
Japan	4,45
Kanada	3,60
Curaçao	2,08
Niederlande	1,15
Irland	1,08
Spanien	0,76
<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>	<b>93,71</b>
Sonstige Nettoteifondsvermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	6,29
<b>SUMME</b>	<b>100,00</b>

**AUFSCHLÜSSELUNG DER WERTPAPIERANLAGEN  
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN**  
30. Juni 2021  
(in %)

<b>WIRTSCHAFTSSEKTOREN</b>	<b>% des Netto- teifondsvermögens</b>
Pharma- und Kosmetikindustrie	20,91
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	15,58
Erdöl	11,67
Bergbauindustrie	5,49
Elektrotechnik und Elektronik	5,05
Diverse Konsumgüter	4,67
Nahrungsmittel, Energie und Wasser	4,23
Elektronik und Halbleiter	3,50
Chemie	3,41
Einzelhandel	3,07
Edelmetalle und Edelsteine	1,93
Straßenfahrzeuge	1,90
Maschinen und Gerätebau	1,81
Internet und Software-Dienstleistungen	1,76
Hotels, Restaurants und Freizeit	1,73
Textil- und Bekleidungsindustrie	1,34
Diverse Dienstleistungen	1,18
Nichteisenmetalle	1,07
Gesundheits-, Bildungs- und Sozialdienste	0,91
Tabak und Alkohol	0,79
Grafische Industrie und Verlagshäuser	0,76
Bürobedarf und Computer	0,59
Holdings und Finanzunternehmen	0,36
<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>	<b>93,71</b>
Sonstige Nettoteifondsvermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	6,29
<b>SUMME</b>	<b>100,00</b>

**AUFSTELLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS**30. Juni 2021  
(in EUR)**VERMÖGENSWERTE**

Wertpapierbestand :	(s. Anmerk.)	
- Einstandswert		161.998.869,89
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		36.221.788,01
		<b>198.220.657,90</b>
Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		3.325.802,77
Sonstige Vermögenswerte :		
- Forderungen auf vorausgezählte Anteilskäufe		204.860,97
- Zinsforderungen		10,60
- Dividendenforderungen		491.448,50
- Forderungen aus Wertpapiergeschäften		3.452.427,26
		<b>205.695.208,00</b>

**VERBINDLICHKEITEN**

Banküberziehung :		
- Sichtverbindlichkeiten		2,90
Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		70.695,00
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		310.558,30
- Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		3.331.249,83
		<b>3.712.506,03</b>

**NETTOTEILFONDSVERMÖGEN** **201.982.701,97**

**Nettoinventarwert pro Anteil** **141,68**  
**Anzahl der umlaufenden Anteile** **1.425.636,5380**

**ÄNDERUNGEN DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS**

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2021

(in EUR)

<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS</b>		<b>159.984.967,68</b>
<b>ERTRÄGE</b>		
Erträge aus Kapitalanlagen :		
- Dividenden, netto		2.217.780,59
		<b>2.217.780,59</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>		
Bankzinsen, netto		4.141,17
Gebühren :		
- Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung	(s. Anmerk.)	1.237.979,57
Sonstige Kosten :		
- Abonnementsteuer	(s. Anmerk.)	49.074,62
- Sonstige Steuern		900,39
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.)	74.638,58
- Sonstige Aufwendungen		578,88
		<b>1.367.313,21</b>
<b>NETTOERGEBNIS</b>		<b>850.467,38</b>
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Anlageverkäufen	(s. Anmerk.)	8.368.301,65
- Devisen- und Devisentermingeschäften		(959.544,13)
<b>REALISIERTES NETTOERGEBNIS</b>		<b>8.259.224,90</b>
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Kapitalanlagen		23.593.929,63
<b>NETTOZUWACHS/(-ABNAHME) DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS AUFGRUND DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT</b>		<b>31.853.154,53</b>
<b>KAPITALVERÄNDERUNG</b>		
Ausgabe von Anteilen		19.714.892,60
Rücknahme von Anteilen		(9.570.312,84)
		<b>10.144.579,76</b>
<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS</b>		<b>201.982.701,97</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

---

**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE UND DES  
NETTOINVENTARWERTES PRO ANTEIL**

Datum	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Netto- teilfonds- vermögen	Währung	Netto- inventarwert pro Anteil
31.12.18	1.433.662,7798	145.189.280,67	EUR	101,27
31.12.19	1.494.878,9678	184.882.622,11	EUR	123,68
31.12.20	1.348.487,0052	159.984.967,68	EUR	118,64
30.06.21	1.425.636,5380	201.982.701,97	EUR	141,68

## ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND DER SONSTIGEN NETTOTEILFONDSVERMÖGENSWERTE

30. Juni 2021

(in EUR)

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Kurswert (s. Anmerk.)	% des Netto-Teilfondsvermögens
<b>BÖRSENNOTIERTE ODER AN SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>						
<b>AKTIEN</b>						
<b>AUSTRALIEN</b>						
80.900	ANSELL LTD	AUD	1.362.752,87	43,51	2.228.315,77	1,10
33.300	MAGELLAN FINANCIAL GRP LTD	AUD	1.143.022,14	53,86	1.135.402,15	0,56
661.000	REGIS RESOURCES	AUD	1.960.247,06	2,36	987.535,21	0,49
32.400	RIO TINTO	AUD	2.025.781,77	126,64	2.597.496,91	1,29
	<b>SUMME AUSTRALIEN</b>		<b>6.491.803,84</b>		<b>6.948.750,04</b>	<b>3,44</b>
<b>BELGIEN</b>						
15.600	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	819.985,34	60,81	948.636,00	0,47
	<b>SUMME BELGIEN</b>		<b>819.985,34</b>		<b>948.636,00</b>	<b>0,47</b>
<b>BERMUDA INSELN</b>						
28.600	GENPACT LTD	USD	1.004.222,63	45,43	1.095.621,89	0,54
	<b>SUMME BERMUDA INSELN</b>		<b>1.004.222,63</b>		<b>1.095.621,89</b>	<b>0,54</b>
<b>BRASILIEN</b>						
205.000	VALE ADR REP 1SH	USD	2.451.504,92	22,81	3.943.039,04	1,95
	<b>SUMME BRASILIEN</b>		<b>2.451.504,92</b>		<b>3.943.039,04</b>	<b>1,95</b>
<b>CHINA</b>						
2.100.000	CHANGSHA ZOOMLION -H-	HKD	1.834.596,79	8,13	1.853.846,57	0,93
3.200.000	INDUS.AND COMMERCIAL BANK OF CHINA -H-	HKD	1.666.031,69	4,56	1.584.450,84	0,78
220.000	WEICHAI POWER CO LTD -H-	HKD	375.976,11	17,26	412.313,37	0,20
	<b>SUMME CHINA</b>		<b>3.876.604,59</b>		<b>3.850.610,78</b>	<b>1,91</b>
<b>DÄNEMARK</b>						
10.550	COLOPLAST -B-	DKK	1.217.932,12	1.029,00	1.459.868,89	0,72
	<b>SUMME DÄNEMARK</b>		<b>1.217.932,12</b>		<b>1.459.868,89</b>	<b>0,72</b>
<b>DEUTSCHLAND</b>						
14.300	BMW AG	EUR	1.009.158,19	89,31	1.277.133,00	0,63
33.300	DAIMLER AG - NOM AKT	EUR	1.979.448,98	75,30	2.507.490,00	1,25
38.800	DEUTSCHE POST AG REG SHS	EUR	1.627.610,32	57,36	2.225.568,00	1,10
25.300	RHEINMETALL AG	EUR	1.986.356,44	83,30	2.107.490,00	1,04
	<b>SUMME DEUTSCHLAND</b>		<b>6.602.573,93</b>		<b>8.117.681,00</b>	<b>4,02</b>
<b>FRANKREICH</b>						
14.300	EIFFAGE	EUR	1.237.718,59	85,80	1.226.940,00	0,61
2.921	FAURECIA	EUR	99.641,66	41,37	120.841,77	0,06
4.550	TELEPERFORMANCE SE	EUR	1.224.198,96	342,30	1.557.465,00	0,77
	<b>SUMME FRANKREICH</b>		<b>2.561.559,21</b>		<b>2.905.246,77</b>	<b>1,44</b>
<b>GROßBRITANNIEN</b>						
19.400	ASTRAZENECA PLC	GBP	1.614.150,69	86,83	1.962.259,89	0,97

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Kurswert (s. Anmerk.)	% des Nettofondsvermögens
26.000	BHP GROUP-REGISTERED SHS	GBP	649.220,54	21,30	645.116,20	0,32
104.600	3I GROUP PLC	GBP	1.312.359,01	11,73	1.429.271,36	0,71
	<b>SUMME GROBBRITANNIEN</b>		<b>3.575.730,24</b>		<b>4.036.647,45</b>	<b>2,00</b>
	<b>GUERNESEY</b>					
20.400	AMDOCS LTD	USD	1.203.740,24	77,36	1.330.756,39	0,66
	<b>SUMME GUERNESEY</b>		<b>1.203.740,24</b>		<b>1.330.756,39</b>	<b>0,66</b>
	<b>HONGKONG</b>					
1.380.000	LENOVO GROUP LTD -RC-	HKD	876.118,49	8,93	1.338.118,25	0,66
625.000	SINOTRUK HK	HKD	1.341.520,89	16,64	1.129.268,69	0,56
	<b>SUMME HONGKONG</b>		<b>2.217.639,38</b>		<b>2.467.386,94</b>	<b>1,22</b>
	<b>IRLAND</b>					
500.000	GREENCORE GROUP PLC	GBP	962.240,78	1,26	731.551,05	0,36
15.700	MEDTRONIC HLD	USD	1.281.839,05	124,13	1.643.343,45	0,82
	<b>SUMME IRLAND</b>		<b>2.244.079,83</b>		<b>2.374.894,50</b>	<b>1,18</b>
	<b>ISRAEL</b>					
18.400	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	USD	1.810.772,24	116,13	1.801.831,52	0,89
	<b>SUMME ISRAEL</b>		<b>1.810.772,24</b>		<b>1.801.831,52</b>	<b>0,89</b>
	<b>JAPAN</b>					
105.000	ALPS ALPINE CO LTD	JPY	1.127.767,43	1.173,00	935.740,36	0,46
41.000	ANRITSU CORP	JPY	755.349,51	2.071,00	645.107,37	0,32
20.000	MEITEC CORP	JPY	839.478,63	6.010,00	913.213,91	0,45
15.100	NEC CORP	JPY	668.181,05	5.720,00	656.207,25	0,32
3.900	NINTENDO CO LTD	JPY	1.628.535,50	64.620,00	1.914.695,03	0,96
70.000	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	1.651.593,68	2.479,00	1.318.386,10	0,65
20.000	SERIA CO LTD	JPY	589.085,72	4.095,00	622.231,44	0,31
58.000	ZOZO INC	JPY	1.209.356,39	3.775,00	1.663.462,44	0,82
	<b>SUMME JAPAN</b>		<b>8.469.347,91</b>		<b>8.669.043,90</b>	<b>4,29</b>
	<b>KAIMANINSELN</b>					
11.000	ALIBABA GROUP	USD	2.607.260,62	226,78	2.103.533,18	1,04
484.000	CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS LTD	HKD	1.872.547,91	32,70	1.718.529,78	0,85
1.740.000	CHINA RESOURCES CEMENT	HKD	1.878.584,80	7,38	1.394.342,80	0,69
70.000	HENGAN INTL GROUP	HKD	501.302,38	52,00	395.244,04	0,20
30.800	SILICON MOTION INC ADR REPR.4SHS	USD	1.279.761,42	64,10	1.664.794,67	0,82
26.000	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	1.462.759,91	584,00	1.648.732,29	0,82
1.195.000	TINGY HOLDING CORP	HKD	1.871.265,78	15,50	2.011.238,40	1,00
680.000	XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	1.142.899,90	16,76	1.237.504,75	0,61
	<b>SUMME KAIMANINSELN</b>		<b>12.616.382,72</b>		<b>12.173.919,91</b>	<b>6,03</b>
	<b>KANADA</b>					
63.500	ALIMENTATION COUCHE - TARD INC SUB VTG B	CAD	1.691.916,07	45,55	1.969.645,90	0,98
19.000	CGI GROUP --- REGISTERED SHS -A-	CAD	1.246.700,91	112,39	1.454.143,68	0,72
20.100	IA FINL CORP --- REGISTERED SHS	CAD	938.685,65	67,49	923.765,07	0,46
100.000	TOURMALINE OIL CORP	CAD	1.145.338,65	35,43	2.412.665,99	1,19
	<b>SUMME KANADA</b>		<b>5.022.641,28</b>		<b>6.760.220,64</b>	<b>3,35</b>
	<b>LUXEMBURG</b>					
67.600	ARCELORMITTAL SA	EUR	1.324.740,50	25,85	1.747.460,00	0,87
	<b>SUMME LUXEMBURG</b>		<b>1.324.740,50</b>		<b>1.747.460,00</b>	<b>0,87</b>
	<b>MALAYSIA</b>					
750.000	HARTALEGA HOLDINGS BHD	MYR	2.092.678,54	7,35	1.119.675,83	0,55
	<b>SUMME MALAYSIA</b>		<b>2.092.678,54</b>		<b>1.119.675,83</b>	<b>0,55</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.



Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Kurswert (s. Anmerk.)	% des Nettofondsvermögens
<b>NIEDERLANDE</b>						
8.800	AIRBUS SE	EUR	874.963,76	108,44	954.272,00	0,47
23.700	BESI -REGISTERED SHS	EUR	888.252,33	71,54	1.695.498,00	0,84
110.000	STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	EUR	1.262.370,34	16,54	1.819.400,00	0,90
	<b>SUMME NIEDERLANDE</b>		<b>3.025.586,43</b>		<b>4.469.170,00</b>	<b>2,21</b>
<b>ÖSTERREICH</b>						
37.200	VOESTALPINE AG	EUR	1.378.442,74	34,34	1.277.448,00	0,63
	<b>SUMME ÖSTERREICH</b>		<b>1.378.442,74</b>		<b>1.277.448,00</b>	<b>0,63</b>
<b>SCHWEIZ</b>						
1.550	ROCHE HOLDING LTD	CHF	320.996,89	348,55	492.841,18	0,24
	<b>SUMME SCHWEIZ</b>		<b>320.996,89</b>		<b>492.841,18</b>	<b>0,24</b>
<b>SÜDAFRIKA</b>						
172.000	IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	ZAR	1.275.807,36	235,49	2.392.010,94	1,19
127.000	MR.PRICE GROUP	ZAR	1.254.619,80	210,52	1.578.917,09	0,78
86.000	NEDBANK GROUP	ZAR	641.152,84	170,87	867.813,73	0,43
	<b>SUMME SÜDAFRIKA</b>		<b>3.171.580,00</b>		<b>4.838.741,76</b>	<b>2,40</b>
<b>SÜDKOREA</b>						
38.500	COWAY CO LTD	KRW	1.933.896,23	78.700,00	2.268.773,53	1,12
45.500	KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	1.514.875,69	55.800,00	1.901.083,89	0,94
11.300	KOREA KUMHO PETROCHEMICAL	KRW	1.176.860,31	219.000,00	1.853.012,05	0,92
21.590	LG INNOTEK	KRW	2.742.906,25	223.000,00	3.605.065,75	1,78
31.600	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	1.228.977,17	80.700,00	1.909.485,22	0,95
	<b>SUMME SÜDKOREA</b>		<b>8.597.515,65</b>		<b>11.537.420,44</b>	<b>5,71</b>
<b>UNGARN</b>						
7.000	OTP BANK LTD	HUF	280.152,31	15.955,00	318.163,69	0,16
66.700	RICHTER GEDEON	HUF	1.272.842,23	7.890,00	1.499.196,65	0,74
	<b>SUMME UNGARN</b>		<b>1.552.994,54</b>		<b>1.817.360,34</b>	<b>0,90</b>
<b>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>						
33.100	ABBVIE INC	USD	2.465.932,12	112,64	3.143.927,82	1,55
16.100	AGILENT TECHNOLOGIES	USD	1.138.229,96	147,81	2.006.696,18	0,99
1.300	ALPHABET INC -A-	USD	1.713.558,11	2.441,79	2.676.724,01	1,32
45.300	ALTRIA GROUP INC	USD	1.785.348,89	47,68	1.821.320,52	0,90
18.500	AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	1.633.178,24	114,49	1.786.040,14	0,88
10.670	AMGEN INC	USD	1.907.637,22	243,75	2.193.112,83	1,09
20.200	APPLE INC	USD	1.631.495,66	136,96	2.332.904,97	1,16
17.400	BEST BUY CO INC	USD	992.013,42	114,98	1.687.032,63	0,84
30.000	BOOZ ALLEN HAMILTON -A-	USD	1.802.870,56	85,18	2.154.819,12	1,07
13.800	CDW	USD	1.326.288,89	174,65	2.032.355,17	1,01
7.000	CIGNA CORPORATION - REGISTERED SHS	USD	1.141.700,15	237,07	1.399.350,70	0,69
14.250	CITRIX SYSTEMS	USD	1.592.946,50	117,27	1.409.138,63	0,70
41.000	COCA COLA CO	USD	1.849.378,97	54,11	1.870.739,52	0,93
6.800	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	1.875.113,69	395,67	2.268.788,26	1,12
6.000	DEERE AND CO	USD	1.275.016,44	352,71	1.784.518,09	0,88
7.050	DOLLAR GENERAL	USD	1.116.755,68	216,39	1.286.406,53	0,64
19.400	EHEALTH INC	USD	1.108.202,59	58,40	955.358,80	0,47
13.550	ELI LILLY & CO	USD	1.836.366,39	229,52	2.622.477,44	1,29
10.100	EXLSERVICE HOLDING	USD	878.215,74	106,26	904.988,62	0,45
8.650	FACEBOOK -A-	USD	1.939.508,21	347,71	2.536.210,05	1,26
6.040	FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	USD	1.780.714,89	335,61	1.709.321,53	0,85
71.800	FEDERATED INVESTORS INC -B-	USD	1.672.631,19	33,91	2.053.071,93	1,02
88.000	H & R BLOCK INC	USD	1.220.866,78	23,48	1.742.339,15	0,86
8.650	HOME DEPOT INC	USD	2.039.652,55	318,89	2.325.995,87	1,15
5.960	INTUIT	USD	1.535.186,39	490,17	2.463.456,62	1,22
16.300	JOHNSON & JOHNSON INC	USD	1.975.245,16	164,74	2.264.324,14	1,12
9.200	J2 GLOBAL INC	USD	743.550,01	137,55	1.067.088,29	0,53

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Kurswert (s. Anmerk.)	% des Netto- teilmögens
13.900	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	1.508.976,76	133,78	1.568.042,84	0,78
2.500	KLA CORPORATION	USD	680.884,50	324,21	683.468,25	0,34
9.090	LOCKHEED MARTIN CORP	USD	2.647.086,84	378,35	2.900.077,16	1,43
11.900	MCKESSON CORP	USD	1.650.113,21	191,24	1.919.011,72	0,95
39.000	MERCK & CO INC	USD	2.395.128,20	77,77	2.557.576,52	1,27
12.730	MICROSOFT CORP	USD	1.174.879,85	270,90	2.907.966,10	1,43
37.100	NETAPP	USD	1.552.717,83	81,82	2.559.677,88	1,27
15.600	NIKE INC -B-	USD	1.341.252,41	154,49	2.032.248,92	1,01
31.000	ORACLE CORP	USD	1.401.075,92	77,84	2.034.775,28	1,01
3.900	ORGANON --- REGISTERED SHS	USD	112.439,88	30,26	99.514,29	0,05
24.100	POLARIS IN INC	USD	2.028.610,91	136,96	2.783.317,31	1,37
17.200	PROCTER & GAMBLE CO	USD	1.720.392,96	134,93	1.956.991,31	0,97
14.600	QUEST DIAGNOSTICS	USD	1.374.085,64	131,97	1.624.725,52	0,80
7.340	S&P GLOBAL INC	USD	1.779.734,56	410,45	2.540.435,96	1,26
71.000	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	1.285.165,98	24,85	1.487.773,00	0,74
57.500	TAPESTRY INC	USD	1.509.608,65	43,48	2.108.187,87	1,04
15.000	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	1.735.510,37	192,30	2.432.329,88	1,20
14.700	UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	2.013.552,84	207,97	2.577.923,10	1,27
4.700	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1.048.168,37	400,44	1.587.037,69	0,79
8.150	VISA INC -A-	USD	1.247.620,21	233,82	1.606.908,68	0,80
17.600	WALMART INC	USD	1.939.450,29	141,02	2.092.884,73	1,04
41.300	WERNER ENTERPRISES	USD	1.521.237,41	44,52	1.550.447,76	0,77
85.600	WESTERN MIDSTREAM PARTNERS LP	USD	1.117.549,61	21,42	1.546.126,99	0,77
15.000	WILLIAMS-SONOMA	USD	726.378,78	159,65	2.019.352,39	1,00
	<b>SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>		<b>77.489.226,38</b>		<b>99.675.308,71</b>	<b>49,35</b>
	<b>ZYPERN</b>					
32.000	TCS GROUP HOLDINGS GDR REPR 1 SH A REGS	USD	858.587,80	87,50	2.361.075,98	1,17
	<b>SUMME ZYPERN</b>		<b>858.587,80</b>		<b>2.361.075,98</b>	<b>1,17</b>
	<b>SUMME AKTIEN</b>		<b>161.998.869,89</b>		<b>198.220.657,90</b>	<b>98,14</b>
	<b>SUMME BÖRSENNOTIERTE ODER AN SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>		<b>161.998.869,89</b>		<b>198.220.657,90</b>	<b>98,14</b>
	<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>		<b>161.998.869,89</b>		<b>198.220.657,90</b>	<b>98,14</b>
	Bankguthaben/(-überziehung)				3.325.799,87	1,65
	Sonstige Nettoteilmögenswerte/(-verbindlichkeiten)				436.244,20	0,21
	<b>SUMME NETTOTEILFONDSVERMÖGEN</b>				<b>201.982.701,97</b>	<b>100,00</b>

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

**AUFSCHLÜSSELUNG DER WERTPAPIERANLAGEN  
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

30. Juni 2021

(in %)

LAND	% des Netto- teifondsvermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	49,35
Kaimaninseln	6,03
Südkorea	5,71
Japan	4,29
Deutschland	4,02
Australien	3,44
Kanada	3,35
Südafrika	2,40
Niederlande	2,21
Großbritannien	2,00
Brasilien	1,95
China	1,91
Frankreich	1,44
Hongkong	1,22
Irland	1,18
Zypern	1,17
Ungarn	0,90
Israel	0,89
Luxemburg	0,87
Dänemark	0,72
Guernesey	0,66
Österreich	0,63
Malaysia	0,55
Bermuda Inseln	0,54
Belgien	0,47
Schweiz	0,24
<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>	<b>98,14</b>
Sonstige Nettoteifondsvermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	1,86
<b>SUMME</b>	<b>100,00</b>

**AUFSCHLÜSSELUNG DER WERTPAPIERANLAGEN  
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN**  
30. Juni 2021  
(in %)

<b>WIRTSCHAFTSSEKTOREN</b>	<b>% des Netto- teilstiftungsvermögens</b>
Pharma- und Kosmetikindustrie	12,20
Internet und Software-Dienstleistungen	11,86
Einzelhandel	9,42
Holdings und Finanzunternehmen	8,87
Elektronik und Halbleiter	7,67
Straßenfahrzeuge	5,81
Bürobedarf und Computer	4,42
Bergbauindustrie	3,77
Verkehr und Transport	3,14
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	2,29
Banken und andere Kreditinstitute	2,23
Biotechnologie	2,08
Textil- und Bekleidungsindustrie	2,05
Maschinen und Gerätebau	2,01
Erdöl	1,96
Luft- und Raumfahrtindustrie	1,90
Diverse Dienstleistungen	1,84
Elektrotechnik und Elektronik	1,73
Edelmetalle und Edelsteine	1,68
Tabak und Alkohol	1,37
Bauwesen und Baustoffe	1,30
Nichteisenmetalle	1,29
Gesundheits-, Bildungs- und Sozialdienste	1,26
Grafische Industrie und Verlagshäuser	1,26
Chemie	0,97
Diverse Konsumgüter	0,97
Papier und Holz	0,78
Informationsübertragung	0,77
Versicherungen	0,69
Reifen und Gummi	0,55
<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>	<b>98,14</b>
Sonstige Nettoteilstiftungsvermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	1,86
<b>SUMME</b>	<b>100,00</b>

## ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT

30. Juni 2021

**Allgemeines**

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

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

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

Am 30. Juni 2021 gehören folgende Teilfonds zur Investmentgesellschaft:

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

**Relevante Bilanzierungsgrundsätze**

Die Nettoinventarbewertung des Halbjahresberichts zum 30. Juni 2021 beruht auf der Nettoinventarwertberechnung des letzten Bewertungstages des Berichtszeitraums, d.h. zum 30. Juni 2021.

*a) Bewertung des Wertpapierbestandes jedes Teilfonds*

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

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

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

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

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

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

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

*c) Währungsumrechnungen für jeden Teilfonds*

Die Teilfonds werden in folgenden Währungen geführt:

<b>Teilfonds</b>	<b>Währung</b>
C&P Funds ClassiX	EUR
C&P Funds QuantiX	EUR

Die Vermögensaufstellungen der Teilfonds werden in den vorstehend genannten Währungen erstellt, Bankguthaben, sonstige Nettovermögenswerte sowie der für die Bewertung des Wertpapierbestandes ermittelte Wert werden, sofern sie nicht in der Währung des Teilfonds angegeben sind, zu den am 30. Juni 2021 gültigen Wechselkursen in diese Währung umgerechnet. Erträge und Kosten, die nicht in der Währung des Teilfonds angegeben sind, werden zu dem am Tag der Unternehmung gültigen Wechselkurs in diese Währung umgerechnet.

### Relevante Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

#### d) Kaufpreis von Wertpapieren im Portfolio jedes Teilfonds

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

Der Gesamtkaufpreis des Wertpapierportfolios der Investmentgesellschaft entspricht der Summe der Kaufpreise des Wertpapierportfolios jedes einzelnen Teilfonds, wobei diese zu den am 30. Juni 2020 gültigen Wechselkursen in Euro umgerechnet werden.

#### e) Bewertung von Devisentermingeschäften

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

#### f) Bewertung von Futures und Optionen

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

#### g) Bewertung von Swapgeschäften

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

#### h) Gründungskosten

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

### Wechselkurse zum 30. Juni 2021

1 EUR	=	1,57965 AUD
1 EUR	=	1,46850 CAD
1 EUR	=	1,09620 CHF
1 EUR	=	7,43625 DKK
1 EUR	=	0,85845 GBP

1 EUR	=	9,20850 HKD
1 EUR	=	351,03000 HUF
1 EUR	=	17.195,55050 IDR
1 EUR	=	131,62305 JPY
1 EUR	=	1.335,50130 KRW
1 EUR	=	23,61185 MXN
1 EUR	=	38,00810 THB
1 EUR	=	10,30250 TRY
1 EUR	=	1,59410 SGD
1 EUR	=	1,18590 USD
1 EUR	=	10,14200 SEK

### Ausgabe- und Rücknahmegebühren für Anlagen der Investmentgesellschaft

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

### Vergütung

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

Im Detail stellt sich diese Vergütung wie folgt dar:

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

Aus dieser Vergütung werden insbesondere die Verwaltungsgesellschaft, die Anlageverwalter, der Administrator, die Verwahrstelle und die Vertriebskosten bezahlt. Die Vergütung wird dem Teilfonds am Monatsende bzw. am Quartalsende entnommen.

## Performance Fee

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

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

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

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

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

Als Benchmark wird der MSCI World Index (Preisindex) in Euro festgelegt (Bloomberg Ticker: MXWO). Falls die

Benchmark entfallen sollte, wird die Gesellschaft einen angemessenen anderen Index festlegen, der an die Stelle des genannten Index tritt. Der Referenzwert MSCI World wird vom Administrator MSCI Limited bereitgestellt, welcher in das Register nach Artikel 36 der Verordnung (EU) 2016/1011 des europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 eingetragen ist.

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

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

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

Zum 30.Juni 2021 gibt es keine Performancegebühr.

## Transaktionsgebühren

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

## Abonnementsteuer

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

### **Laufende Kosten**

Für den Fonds C&P Funds beliefen sich die laufenden Kosten im Berichtszeitraum vom 01.07.2020 bis zum 30.06.2021 auf:

- 1,40% p.a. für den C&P Funds ClassiX;
- 1,42% p.a. für den C&P Funds QuantiX

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

### **Zwischenzeitlich erfolgte Änderungen der Zusammensetzung des Wertpapierportfolios während des Berichtszeitraums**

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

### **Angaben zu Securities Financing Transactions Regulation (SFTR)**

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

### **Belgische Jahressteuer**

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

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