

C&P FUNDS

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital

Jahresbericht

zum

31. Dezember 2020

INHALT

STRUKTUR UND VERWALTUNG	3
INFORMATION FÜR DIE ANTEILSINHABER.....	5
BERICHT ÜBER DIE AKTIVITÄTEN DES FONDS	6
BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE	10
GESAMTAUFSTELLUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS.....	13
GESAMTAUFSTELLUNG DER ÄNDERUNGEN DES NETTOFONDSVERMÖGENS.....	14
C&P FUNDS ClassiX.....	15
AUFSTELLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS.....	15
ÄNDERUNGEN DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS.....	16
ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE UND DES NETTOINVENTARWERTES PRO ANTEIL.....	17
ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND DER SONSTIGEN NETTOTEILFONDSVERMÖGENSWERTE	18
AUFSCHLÜSSELUNG DER WERTPAPIERANLAGEN NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN	20
AUFSCHLÜSSELUNG DER WERTPAPIERANLAGEN NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN	21
C&P FUNDS QuantiX.....	22
AUFSTELLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS.....	22
ÄNDERUNGEN DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS.....	23
ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE UND DES NETTOINVENTARWERTES PRO ANTEIL.....	24
ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND DER SONSTIGEN NETTOTEILFONDSVERMÖGENSWERTE	25
AUFSCHLÜSSELUNG DER WERTPAPIERANLAGEN NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN	29
AUFSCHLÜSSELUNG DER WERTPAPIERANLAGEN NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN	30
ANMERKUNGEN ZU DEN FINANZAUFSTELLUNGEN	31
ANGABEN ZUR VERGÜTUNGSPOLITIK DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT CREUTZ & PARTNERS.....	36

STRUKTUR UND VERWALTUNG

INVESTMENTGESELLSCHAFT

C&P Funds, SICAV
4, Rue Robert Stumper
L-2557 Luxemburg
R.C.S. B76.126
(ab dem 1. Januar 2021)

20, Boulevard Emmanuel Servais
L-2535 Luxemburg
(bis zum 31. Dezember 2020)

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
(ab dem 1. Januar 2021)

20, Boulevard Emmanuel Servais
L-2535 Luxemburg
(bis zum 31. Dezember 2020)

VERWAHRSTELLE UND DOMIZILSTELLE

Edmond de Rothschild (Europe)
4, Rue Robert Stumper
L-2557 Luxemburg
(ab dem 1. Januar 2021)

20, Boulevard Emmanuel Servais
L-2535 Luxemburg
(bis zum 31. Dezember 2020)

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
(ab dem 1. Januar 2021)

20, Boulevard Emmanuel Servais
L-2535 Luxemburg
(bis zum 31. Dezember 2020)

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 10
info@creutz-partners.com
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 31. Dezember 2020 beruht auf der Nettoinventarwertberechnung des letzten Bewertungstages des Berichtszeitraums, d.h. zum 31. Dezember 2020.

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 Covid-19-Pandemie oder auch Corona-Krise war das alles bestimmende Thema des Jahres 2020. Die dramatischen Kurseinbrüche im ersten Quartal 2020 konnten im weiteren Jahresverlauf komplett aufgeholt werden. Die erfolgreiche Bereitstellung von Impfstoffen verschiedener Unternehmen nährten zum Jahresende 2020 die Hoffnung auf eine erfolgreiche Bekämpfung des Coronavirus in 2021. Ebenfalls zum Jahresende wurde doch noch ein Vertragswerk zum Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union unterzeichnet. Die Abwahl des US Präsidenten Donald Trump wurde von den internationalen Finanzmärkten sehr positiv aufgenommen.

Der Kurs des C&P Funds ClassiX konnte in 2020 um 0,42 % zulegen. Der Aktienanteil belief sich zum Stichtag auf 94,09 %.

Im Jahresverlauf 2020 hat das Fondsmanagement die Aktien von Pfizer, Roche, SAP und Walt Disney neu in das Portfolio aufgenommen. Die Positionen von ArcelorMittal, BMW, Daimler und Cie. Fin. Richemont wurden komplett verkauft. Die Kursrückgänge zum Jahresanfang nutzte das Fondsmanagement zu einer Vielzahl von Käufen, von denen AGCO, Beiersdorf, Chevron, Deere, Inditex, Kering und Rio Tinto im weiteren Jahresverlauf nach starker Performance wieder reduziert wurden. Eine Aufstockung von Bang & Olufsen erfolgte im Rahmen einer Kapitalerhöhung. Die Position haben wir zum Jahresende 2020 dank eines starken Kursanstieges wieder verringert.

Die Covid-19-Pandemie wird auch das Jahr 2021 beherrschen. Die geplante Impfung der Bevölkerung mit erfolversprechenden Impfstoffen sollte das Virus im Jahresverlauf eindämmen. Die sehr positive Stimmung an den internationalen Börsen könnte sich in diesem Umfeld zunächst weiter fortsetzen.

Das Fondsmanagement rechnet auch in 2021 mit möglichen Kursschwankungen und hält daher eine Strategische Liquiditätsreserve.

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 März 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: 31.12.2020):

Anlagezeitraum	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
C&P Funds ClassiX	0,42	14,31	40,40	90,13

Die größten Einzelpositionen im Teilfonds:

	%-Anteil		%-Anteil
BASF SE	5,68	Johnson & Johnson	3,76
Vestas Wind Systems A/S	5,65	Novartis AG	3,39
Novo Nordisk A/S	5,03	Procter & Gamble Co/The	3,32
Nestle SA	4,23	Cameco Corp	3,29
BHP Group PLC	3,77	Danone SA	3,14

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

Nach der Unterzeichnung der ersten Phase des Handelsabkommens zwischen den USA und China waren die Anleger zu Beginn des Jahres 2020 optimistisch und die Märkte stiegen auf neue Höchstwerte. Doch die Besorgnis über das Coronavirus ließ die Stimmung schnell kippen und die Aktienmärkte stürzten im Laufe eines Monats ab. Es dauerte jedoch nicht lange, bis beispiellose geld- und fiskalpolitische Stimuli den geplagten Anlegern zu Hilfe kamen, und als das Helikoptergeld floss, wurden ihre Sorgen zurückgedrängt. Als Sahnehäubchen hat die Ankündigung von drei funktionierenden Impfstoffen im letzten Monat die Hoffnung gefestigt, dass das langfristige Wirtschaftswachstum durch Covid-19 nicht beeinträchtigt werden würde.

In jeder Beziehung war das Jahr 2020 eine Achterbahnfahrt und geht – anders als von uns erwartet – als ein grauenhaftes Jahr für die Finanzmärkte in die Geschichte ein. Während die kurzfristigen Wirtschaftsaussichten noch immer mit Zweifeln behaftet sind, kann man aber sicherlich sagen, dass wir im Laufe des Jahres zu vorsichtig waren.

Es ist offensichtlich, dass der quantitative Investmentstil eine sehr schwierige Phase durchläuft. Während einige Faktoren, wie z. B. Momentum, im Jahr 2020 relativ gut abgeschnitten haben, waren die meisten Bausteine des faktorbasierten Investierens zuletzt ineffektiv. Dies hat zur direkten Folge, dass übliche Bestandteile, wie das Fünf-Faktor-Modell von Fama/French ebenso wie die Modelle von bekannten Research-Häusern und Vermögensverwaltern so sehr zu kämpfen haben, wie wir es seit Jahrzehnten nicht mehr erlebt haben.

Leider hat dieser Angriff auf den Quant-Bereich auch im Ergebnis des C&P Funds QuantiX niedergeschlagen, der das Jahr mit einem Verlust von 4,08% beendete und damit während des Jahres deutlich hinter der Benchmark zurückblieb. Auch wenn es sehr schwer ist eine Periode relativ schwacher Ergebnisse zu überstehen, sollte ein Quant-Investor so etwas von Zeit zu Zeit erwarten: Es ist notwendig, damit das multifaktorielle Investieren langfristig funktioniert – kein Risiko bedeutet schließlich kein Ertrag. Darüber hinaus neigt ein Quant dazu, sich nach einer Underperformance sehr stark zu erholen und damit die Anleger zu belohnen, die die Ausdauer besaßen, an dieser Strategie festzuhalten.

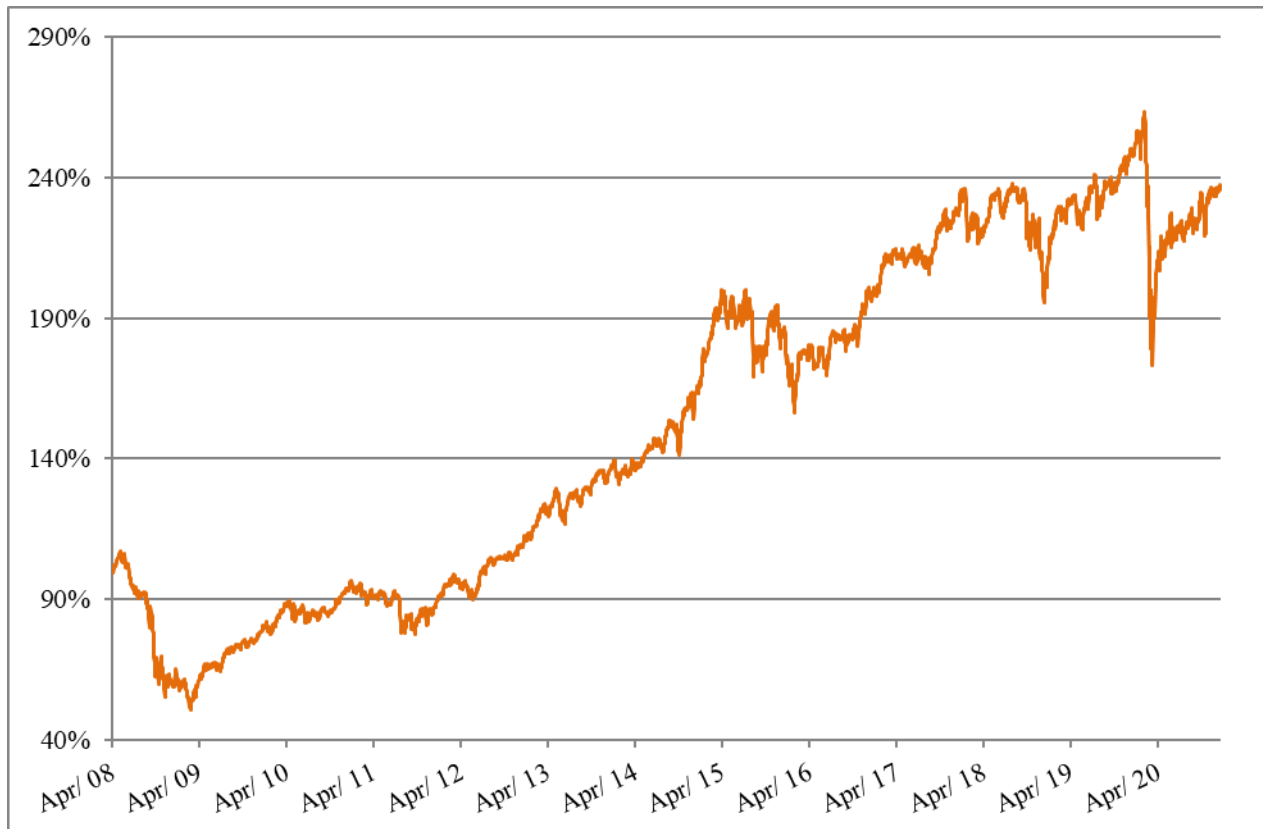
Luxemburg, im März 2021

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: 31.12.2020):

Anlagezeitraum	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
C&P Funds QuantiX	-4,08	4,72	27,60	154,32

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

Übergewichtete		Untergewichtete	
Sektoren	Märkte	Sektoren	Märkte
Gesundheitswesen	Asien – aufstrebende Märkte	Immobilien	Europa - entwickelte Märkte
Industrieunternehmen	Australasien	Versorger	Japan
Technologie	Europa - aufstrebende Märkte	Kommunikationsdienste	Vereinigtes Königreich
Rohstoffe	Afrika/Mittlerer Osten	Finanzdienstleistungen	Nordamerika

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



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

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

An die Aktionäre der
C&P Funds, SICAV
4, rue Robert Stumper
L-2557 Luxembourg

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREÉ“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss der C&P Funds, SICAV („der Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds, bestehend aus der Aufstellung des Nettofondsvermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettofondsvermögenswerte zum 31. Dezember 2020, der Änderung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Anmerkungen zu den Finanzaufstellungen einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der C&P Funds, SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2020 sowie der Ertragslage und der Änderung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einzelne seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserstellungsprozesses.

Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

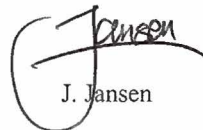
- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Anmerkungen zu den Finanzaufstellungen.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Anmerkungen zu den Finanzaufstellungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschliesslich der Anmerkungen zu den Finanzaufstellungen und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschliesslich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 19. März 2021

KPMG Luxembourg,
Société coopérative
Cabinet de révision agréé



J. Jansen

GESAMTAUFSTELLUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS

31. Dezember 2020

(in EUR)

VERMÖGENSWERTE

Wertpapierbestand :	
- Einstandswert	280.331.488,53
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)	37.483.585,53
	317.815.074,06
Bankguthaben :	
- Sichtguthaben	13.593.227,44
Sonstige Vermögenswerte :	
- Zinsforderungen	30,20
- Dividendenforderungen	143.797,75
	331.552.129,45

VERBINDLICHKEITEN

Banküberziehung :	
- Sichtverbindlichkeiten	140,09
Sonstige Verbindlichkeiten :	
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen	525.557,91
- Zinsverbindlichkeiten	190,24
	525.888,24

NETTOFONDSVERMÖGEN 331.026.241,21

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

GESAMTAUFSTELLUNG DER ÄNDERUNGEN DES NETTOFONDSVERMÖGENS
 Jahresbericht zum 31. Dezember 2020
 (in EUR)

NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	365.248.630,82
ERTRÄGE	
Erträge aus Kapitalanlagen :	
- Dividenden, netto	6.731.339,98
Sonstige Erträge	5.871,60
	6.737.211,58
AUFWENDUNGEN	
Bankzinsen, netto	25.122,19
Gebühren :	
- Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung	4.361.450,62
- Performance Fee	94,39
Sonstige Kosten :	
- Abonnementsteuer	155.705,25
- Sonstige Steuern	26.222,95
- Transaktionsgebühren	263.073,84
- Sonstige Aufwendungen	33.923,55
	4.865.592,79
NETTOERGEBNIS	1.871.618,79
Realisiertes Nettoergebnis aus :	
- Anlageverkäufen	12.100.344,70
- Devisen- und Devisentermingeschäften	(3.860.483,70)
REALISIERTES NETTOERGEBNIS	10.111.479,79
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :	
- Kapitalanlagen	(16.457.694,52)
NETTOZUWACHS/(-ABNAHME) DES NETTOFONDSVERMÖGENS AUFGRUND DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT	(6.346.214,73)
KAPITALVERÄNDERUNG	
Ausgabe von Anteilen	32.632.474,47
Rücknahme von Anteilen	(60.508.649,35)
	(27.876.174,88)
NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	331.026.241,21

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

AUFSTELLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS

31. Dezember 2020

(in EUR)

VERMÖGENSWERTE

Wertpapierbestand :	(s. Anmerk.)	
- Einstandswert		136.073.406,75
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		24.855.727,15
		160.929.133,90
Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		10.317.653,59
Sonstige Vermögenswerte :		
- Zinsforderungen		30,20
- Dividendenforderungen		64.449,21
		171.311.266,90

VERBINDLICHKEITEN

Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		269.803,13
- Zinsverbindlichkeiten		190,24
		269.993,37

NETTOTEILFONDSVERMÖGEN **171.041.273,53**

Nettoinventarwert pro Anteil **61,83**
Anzahl der umlaufenden Anteile **2.766.294,1274**

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

ÄNDERUNGEN DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS

Jahresbericht zum 31. Dezember 2020
(in EUR)

NETTOTEILFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		180.366.008,71
ERTRÄGE		
Erträge aus Kapitalanlagen :		
- Dividenden, netto		4.040.282,66
		4.040.282,66
AUFWENDUNGEN		
Bankzinsen, netto		17.872,30
Gebühren :		
- Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung	(s. Anmerk.)	2.192.447,35
Sonstige Kosten :		
- Abonnementsteuer	(s. Anmerk.)	79.272,90
- Sonstige Steuern		20.211,94
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.)	69.887,23
- Sonstige Aufwendungen		25.526,57
		2.405.218,29
NETTOERGEBNIS		1.635.064,37
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Anlageverkäufen	(s. Anmerk.)	9.534.703,04
- Devisen- und Devisentermingeschäften		(582.333,87)
REALISIERTES NETTOERGEBNIS		10.587.433,54
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Kapitalanlagen		(9.751.915,11)
NETTOZUWACHS/(-ABNAHME) DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS AUFGRUND DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		835.518,43
KAPITALVERÄNDERUNG		
Ausgabe von Anteilen		12.908.879,74
Rücknahme von Anteilen		(23.069.133,35)
		(10.160.253,61)
NETTOTEILFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		171.041.273,53

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**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

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND DER SONSTIGEN NETTOTEILFONDSVERMÖGENSWERTE

31. Dezember 2020

(in EUR)

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Kurswert (s. Anmerk.)	% des Netto-Teilfondsvermögens
BÖRSENNOTIERTE ODER AN SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE						
AKTIEN						
CURAÇAO						
150.000	SCHLUMBERGER LTD	USD	6.659.435,94	21,83	2.676.229,01	1,56
	SUMME CURAÇAO		6.659.435,94		2.676.229,01	1,56
DÄNEMARK						
300.000	BANG OLUFSEN AS -B-	DKK	929.607,27	33,56	1.352.598,59	0,79
150.000	NOVO NORDISK AS -B-	DKK	5.467.176,52	426,65	8.597.827,62	5,03
50.000	VESTAS WIND SYSTEMS AS - NOM AKT	DKK	1.722.069,13	1.439,50	9.669.575,26	5,65
	SUMME DÄNEMARK		8.118.852,92		19.620.001,47	11,47
DEUTSCHLAND						
150.000	BASF SE - NOM AKT	EUR	10.051.139,75	64,72	9.708.000,00	5,68
20.000	BEIERSDORF AG	EUR	1.794.512,31	94,44	1.888.800,00	1,10
30.000	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	2.340.578,42	78,85	2.365.500,00	1,38
10.000	SAP AG	EUR	1.019.306,00	107,22	1.072.200,00	0,63
	SUMME DEUTSCHLAND		15.205.536,48		15.034.500,00	8,79
FRANKREICH						
100.000	DANONE SA	EUR	5.461.082,75	53,76	5.376.000,00	3,14
2.500	KERING	EUR	1.034.111,58	594,40	1.486.000,00	0,87
5.000	L'OREAL SA	EUR	655.551,10	310,80	1.554.000,00	0,91
20.000	SANOFI	EUR	1.528.963,00	78,70	1.574.000,00	0,92
100.000	TOTAL SE	EUR	3.665.363,59	35,30	3.530.000,00	2,06
	SUMME FRANKREICH		12.345.072,02		13.520.000,00	7,90
GROßBRITANNIEN						
300.000	BHP GROUP-REGISTERED SHS	GBP	4.535.480,03	19,25	6.451.793,10	3,78
1.000.000	BP PLC	GBP	3.482.215,94	2,55	2.846.609,32	1,66
30.000	RIO TINTO PLC	GBP	1.168.308,28	54,70	1.833.314,71	1,07
300.000	ROYAL DUTCH SHELL PLC -A-	EUR	6.789.969,97	14,61	4.384.200,00	2,56
300.000	TECHNIPFMC USD	USD	8.708.770,94	9,40	2.304.768,91	1,35
50.000	UNILEVER	EUR	1.994.713,07	49,57	2.478.250,00	1,45
	SUMME GROßBRITANNIEN		26.679.458,23		20.298.936,04	11,87
IRLAND						
20.000	MEDTRONIC HLD	USD	748.770,99	117,14	1.914.756,24	1,12
	SUMME IRLAND		748.770,99		1.914.756,24	1,12
JAPAN						
100.000	CANON INC	JPY	2.096.057,36	1.978,00	1.565.796,92	0,92
15.000	FANUC CORP SHS	JPY	2.233.841,84	25.360,00	3.011.269,70	1,76
50.000	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	2.246.282,09	7.957,00	3.149.404,97	1,84
	SUMME JAPAN		6.576.181,29		7.726.471,59	4,52

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Kurswert (s. Anmerk.)	% des Netto- teilfondsvermögens
KANADA						
515.000	CAMECO CORP (CAD)	CAD	5.948.314,45	17,05	5.633.018,99	3,29
	SUMME KANADA		5.948.314,45		5.633.018,99	3,29
NIEDERLANDE						
15.000	HEINEKEN NV	EUR	952.471,13	91,22	1.368.300,00	0,80
	SUMME NIEDERLANDE		952.471,13		1.368.300,00	0,80
SCHWEIZ						
30.000	ALCON --- REGISTERED SHS	CHF	1.385.338,38	58,84	1.632.102,08	0,95
75.000	NESTLE SA - NOM AKT	CHF	3.188.428,47	104,26	7.229.901,53	4,23
75.000	NOVARTIS AG - NOM AKT	CHF	4.270.624,08	83,65	5.800.702,70	3,39
5.000	ROCHE HOLDING LTD	CHF	1.512.070,92	309,00	1.428.505,39	0,84
	SUMME SCHWEIZ		10.356.461,85		16.091.211,70	9,41
SPANIEN						
50.000	INDITEX SHARE FROM SPLIT	EUR	1.275.305,00	26,04	1.302.000,00	0,76
	SUMME SPANIEN		1.275.305,00		1.302.000,00	0,76
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA						
15.000	AGCO CORP	USD	699.888,84	103,09	1.263.822,48	0,74
500	AMAZON.COM INC	USD	150.990,90	3.256,93	1.330.934,58	0,78
10.000	APPLE INC	USD	140.152,08	132,69	1.084.467,33	0,63
5.000	CATERPILLAR - REGISTERED	USD	428.652,55	182,02	743.819,21	0,43
10.000	CHEVRON CORP	USD	659.935,42	84,45	690.204,73	0,40
50.000	COCA COLA CO	USD	1.520.319,09	54,84	2.241.019,98	1,31
15.000	COLGATE PALMOLIVE CO	USD	757.986,94	85,51	1.048.302,07	0,61
5.000	DEERE AND CO	USD	632.424,46	269,05	1.099.464,67	0,64
100.000	EXXON MOBIL CORP	USD	5.770.329,21	41,22	3.368.885,62	1,97
300.000	GENERAL ELECTRIC CO	USD	3.711.088,01	10,80	2.648.032,36	1,55
75.000	INTEL CORP	USD	2.357.619,52	49,82	3.053.818,81	1,79
50.000	JOHNSON & JOHNSON INC	USD	3.716.171,34	157,38	6.431.286,01	3,77
50.000	KELLOGG CO	USD	2.618.383,25	62,23	2.543.010,09	1,49
10.000	MCDONALD'S CORP (USD)	USD	238.227,82	214,58	1.753.749,34	1,03
15.000	MICROSOFT CORP	USD	458.232,69	222,42	2.726.737,77	1,59
20.000	NIKE INC -B-	USD	655.510,07	141,47	2.312.451,47	1,35
10.000	PEPSICO INC	USD	494.713,23	148,30	1.212.046,91	0,71
100.000	PFIZER INC	USD	3.123.312,47	36,81	3.008.458,99	1,76
50.000	PROCTER & GAMBLE CO	USD	3.183.581,27	139,14	5.685.913,94	3,32
15.000	STARBUCKS CORP	USD	180.038,81	106,98	1.311.511,59	0,77
175.000	THE KRAFT HEINZ	USD	5.421.153,88	34,66	4.957.296,39	2,90
10.000	WALMART INC	USD	527.939,48	144,15	1.178.129,21	0,69
10.000	WALT DISNEY CO	USD	923.005,78	181,18	1.480.773,16	0,87
300.000	3-D SYSTEMS CORP DELAWARE	USD	2.837.889,34	10,48	2.569.572,15	1,50
	SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA		41.207.546,45		55.743.708,86	32,60
	SUMME AKTIEN		136.073.406,75		160.929.133,90	94,09
	SUMME BÖRSENNOTIERTE ODER AN SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE		136.073.406,75		160.929.133,90	94,09
	SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES		136.073.406,75		160.929.133,90	94,09
	Bankguthaben/(-überziehung)				10.317.653,59	6,03
	Sonstige Nettoteilfondsvermögenswerte/(-verbindlichkeiten)				(205.513,96)	(0,12)
	SUMME NETTOTEILFONDSVERMÖGEN				171.041.273,53	100,00

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**AUFSCHLÜSSELUNG DER WERTPAPIERANLAGEN
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

31. Dezember 2020

(in %)

LAND	% des Netto- teifondsvermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	32,60
Großbritannien	11,87
Dänemark	11,47
Schweiz	9,41
Deutschland	8,79
Frankreich	7,90
Japan	4,52
Kanada	3,29
Curaçao	1,56
Irland	1,12
Niederlande	0,80
Spanien	0,76
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	94,09
Sonstige Nettoteifondsvermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	5,91
SUMME	100,00

AUFSCHLÜSSELUNG DER WERTPAPIERANLAGEN
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN
 31. Dezember 2020
 (in %)

WIRTSCHAFTSSEKTOREN	% des Netto- teilstiftungsvermögens
Pharma- und Kosmetikindustrie	18,84
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	15,23
Erdöl	10,21
Bergbauindustrie	7,07
Chemie	5,68
Nahrungsmittel, Energie und Wasser	5,65
Diverse Konsumgüter	5,31
Elektrotechnik und Elektronik	4,81
Elektronik und Halbleiter	3,50
Einzelhandel	3,10
Internet und Software-Dienstleistungen	2,22
Straßenfahrzeuge	1,84
Maschinen und Gerätebau	1,81
Hotels, Restaurants und Freizeit	1,80
Diverse Dienstleistungen	1,35
Textil- und Bekleidungsindustrie	1,35
Nichteisenmetalle	1,07
Gesundheits-, Bildungs- und Sozialdienste	0,95
Grafische Industrie und Verlagshäuser	0,87
Tabak und Alkohol	0,80
Bürobedarf und Computer	0,63
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	94,09
Sonstige Nettoteilstiftungsvermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	5,91
SUMME	100,00

AUFSTELLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS

31. Dezember 2020

(in EUR)

VERMÖGENSWERTE

Wertpapierbestand :	(s. Anmerk.)	
- Einstandswert		144.258.081,78
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		12.627.858,38
		156.885.940,16
 Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		3.275.573,85
 Sonstige Vermögenswerte :		
- Dividendenforderungen		79.348,54
		160.240.862,55

VERBINDLICHKEITEN

Banküberziehung :		
- Sichtverbindlichkeiten		140,09
 Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		255.754,78
		255.894,87
 NETTOTEILFONDSVERMÖGEN		159.984.967,68
 Nettoinventarwert pro Anteil		118,64
Anzahl der umlaufenden Anteile		1.348.487,0052

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

ÄNDERUNGEN DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS

Jahresbericht zum 31. Dezember 2020
(in EUR)

NETTOTEILFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		184.882.622,11
ERTRÄGE		
Erträge aus Kapitalanlagen :		
- Dividenden, netto		2.691.057,32
Sonstige Erträge		5.871,60
		2.696.928,92
AUFWENDUNGEN		
Bankzinsen, netto		7.249,89
Gebühren :		
- Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung	(s. Anmerk.)	2.169.003,27
- Performance Fee		94,39
Sonstige Kosten :		
- Abonnementsteuer	(s. Anmerk.)	76.432,35
- Sonstige Steuern		6.011,01
- Transaktionsgebühren	(s. Anmerk.)	193.186,61
- Sonstige Aufwendungen		8.396,98
		2.460.374,50
NETTOERGEBNIS		236.554,42
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Anlageverkäufen	(s. Anmerk.)	2.565.641,66
- Devisen- und Devisentermingeschäften		(3.278.149,83)
REALISIERTES NETTOERGEBNIS		(475.953,75)
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Kapitalanlagen		(6.705.779,41)
NETTOZUWACHS/(-ABNAHME) DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS AUFGRUND DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		(7.181.733,16)
KAPITALVERÄNDERUNG		
Ausgabe von Anteilen		19.723.594,73
Rücknahme von Anteilen		(37.439.516,00)
		(17.715.921,27)
NETTOTEILFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		159.984.967,68

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**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

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND DER SONSTIGEN NETTOTEILFONDSVERMÖGENSWERTE

31. Dezember 2020

(in EUR)

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Kurswert (s. Anmerk.)	% des Netto-Teilfondsvermögens
BÖRSENNOTIERTE ODER AN SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE						
AKTIEN						
AUSTRALIEN						
87.000	ANSELL LTD	AUD	1.410.696,58	34,78	1.908.337,54	1,19
28.000	MAGELLAN FINANCIAL GRP LTD	AUD	985.930,94	53,66	947.578,20	0,59
581.000	REGIS RESOURCES	AUD	1.778.587,58	3,74	1.370.421,29	0,86
28.000	RIO TINTO	AUD	1.702.504,70	113,83	2.010.116,04	1,26
	SUMME AUSTRALIEN		5.877.719,80		6.236.453,07	3,90
BERMUDA INSELN						
39.000	GENPACT LTD	USD	1.369.394,49	41,36	1.318.327,82	0,82
	SUMME BERMUDA INSELN		1.369.394,49		1.318.327,82	0,82
BRASILIEN						
169.000	VALE ADR REP 1SH	USD	1.932.693,80	16,76	2.314.936,05	1,45
	SUMME BRASILIEN		1.932.693,80		2.314.936,05	1,45
CHINA						
170.000	ANHUI CONCH CEMENT CO -H-	HKD	1.002.883,52	48,55	869.957,05	0,54
1.765.000	CHANGSHA ZOOMLION -H-	HKD	1.473.624,29	9,30	1.730.164,17	1,09
520.000	WEICHAI POWER CO LTD -H-	HKD	888.670,80	15,56	852.849,88	0,53
	SUMME CHINA		3.365.178,61		3.452.971,10	2,16
DÄNEMARK						
10.850	COLOPLAST -B-	DKK	1.231.275,11	929,60	1.355.038,32	0,85
	SUMME DÄNEMARK		1.231.275,11		1.355.038,32	0,85
DEUTSCHLAND						
20.100	DAIMLER AG - NOM AKT	EUR	1.164.833,46	57,79	1.161.579,00	0,73
16.100	DEUTSCHE POST AG REG SHS	EUR	668.824,62	40,50	652.050,00	0,41
21.800	RHEINMETALL AG	EUR	1.692.000,50	86,58	1.887.444,00	1,17
	SUMME DEUTSCHLAND		3.525.658,58		3.701.073,00	2,31
FINNLAND						
90.000	NORDEA BK	EUR	589.139,96	6,67	600.480,00	0,38
	SUMME FINNLAND		589.139,96		600.480,00	0,38
FRANKREICH						
25.400	ATOS SE	EUR	1.641.901,40	74,78	1.899.412,00	1,19
16.800	EIFFAGE	EUR	1.464.326,88	79,04	1.327.872,00	0,83
98.500	PEUGEOT SA	EUR	2.019.234,31	22,37	2.203.445,00	1,38
4.550	TELEPERFORMANCE SE	EUR	1.224.198,96	271,30	1.234.415,00	0,77
	SUMME FRANKREICH		6.349.661,55		6.665.144,00	4,17

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Kurswert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
GROßBRITANNIEN						
104.600	3I GROUP PLC	GBP	1.312.359,01	11,58	1.353.220,87	0,85
	SUMME GROßBRITANNIEN		1.312.359,01		1.353.220,87	0,85
GUERNESEY						
46.000	AMDOCS LTD	USD	2.721.611,00	70,93	2.666.650,32	1,67
	SUMME GUERNESEY		2.721.611,00		2.666.650,32	1,67
HONGKONG						
2.180.000	LENOVO GROUP LTD -RC-	HKD	1.384.013,26	7,32	1.682.004,80	1,06
525.000	SINOTRUK HK	HKD	1.123.210,58	19,80	1.095.681,05	0,68
	SUMME HONGKONG		2.507.223,84		2.777.685,85	1,74
IRLAND						
960.000	GREENCORE GROUP PLC	GBP	1.847.502,32	1,17	1.249.469,33	0,78
69.800	JOHNSON CONTROLS INTL	USD	2.602.533,65	46,59	2.657.825,18	1,66
15.700	MEDTRONIC HLD	USD	1.281.839,05	117,14	1.503.083,65	0,94
	SUMME IRLAND		5.731.875,02		5.410.378,16	3,38
ISRAEL						
18.400	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	USD	1.810.772,24	132,91	1.998.728,29	1,25
	SUMME ISRAEL		1.810.772,24		1.998.728,29	1,25
JAPAN						
61.000	ANRITSU CORP	JPY	1.123.812,68	2.304,00	1.112.554,91	0,70
47.250	MEITEC CORP	JPY	1.983.268,24	5.360,00	2.004.821,67	1,25
15.100	NEC CORP	JPY	668.181,05	5.540,00	662.210,19	0,41
4.500	NINTENDO CO LTD	JPY	1.850.571,19	65.830,00	2.345.014,41	1,47
29.000	TIS SHS	JPY	489.280,17	2.114,00	485.302,05	0,30
30.000	ZOZO INC	JPY	603.233,57	2.549,00	605.341,20	0,38
	SUMME JAPAN		6.718.346,90		7.215.244,43	4,51
KAIMANINSELN						
8.700	ALIBABA GROUP ADR	USD	2.134.696,28	232,73	1.654.816,72	1,03
27.000	BAOZUN A ADR REPR 3SHS -A-	USD	854.882,78	34,35	757.999,26	0,47
436.000	CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS LTD	HKD	1.693.584,12	37,70	1.732.556,85	1,08
1.390.000	CHINA RESOURCES CEMENT	HKD	1.542.807,08	8,66	1.268.797,60	0,79
280.000	HENGAN INTL GROUP	HKD	2.028.839,36	54,90	1.620.279,85	1,01
26.000	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	1.462.759,91	564,00	1.545.653,38	0,97
1.050.000	TINGY HOLDING CORP	HKD	1.629.618,49	13,24	1.465.335,05	0,92
	SUMME KAIMANINSELN		11.347.188,02		10.045.438,71	6,27
KANADA						
39.000	ALIMENTATION COUCHE - TARD INC SUB VTG B	CAD	1.086.420,30	43,38	1.085.334,87	0,68
19.000	CGI GROUP --- REGISTERED SHS -A-	CAD	1.246.700,91	100,99	1.230.953,30	0,77
170.700	TOURMALINE OIL CORP	CAD	1.955.093,07	17,16	1.879.145,50	1,17
	SUMME KANADA		4.288.214,28		4.195.433,67	2,62
MALAYSIA						
540.000	HARTALEGA HOLDINGS BHD	MYR	1.638.251,82	12,14	1.331.965,26	0,83
	SUMME MALAYSIA		1.638.251,82		1.331.965,26	0,83
NIEDERLANDE						
51.700	BESI -REGISTERED SHS	EUR	1.937.664,36	49,58	2.563.286,00	1,60
	SUMME NIEDERLANDE		1.937.664,36		2.563.286,00	1,60
SCHWEIZ						
6.500	ROCHE HOLDING LTD	CHF	1.346.115,99	309,00	1.857.057,00	1,16
	SUMME SCHWEIZ		1.346.115,99		1.857.057,00	1,16

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Kurswert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
SÜDAFRIKA						
172.000	IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	ZAR	1.275.807,36	201,90	1.932.224,04	1,21
	SUMME SÜDAFRIKA		1.275.807,36		1.932.224,04	1,21
SÜDKOREA						
36.500	KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	1.262.046,12	43.400,00	1.191.821,13	0,74
12.700	KOREA KUMHO PETROCHEMICAL	KRW	908.394,33	145.000,00	1.385.479,84	0,87
16.600	LG INNOTEK	KRW	1.983.499,01	182.500,00	2.279.289,26	1,42
39.000	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	1.516.775,62	81.000,00	2.376.720,51	1,49
	SUMME SÜDKOREA		5.670.715,08		7.233.310,74	4,52
TAIWAN						
30.500	SILICON MOTION INC ADR REPR.4SHS	USD	1.044.508,69	48,15	1.200.257,45	0,75
	SUMME TAIWAN		1.044.508,69		1.200.257,45	0,75
UNGARN						
7.000	OTP BANK LTD	HUF	280.152,31	13.360,00	257.854,61	0,16
78.700	RICHTER GEDEON	HUF	1.501.839,33	7.440,00	1.614.425,74	1,01
	SUMME UNGARN		1.781.991,64		1.872.280,35	1,17
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA						
31.100	ABBVIE INC	USD	2.286.664,60	107,15	2.723.521,72	1,70
27.900	AGILENT TECHNOLOGIES	USD	1.972.460,62	118,49	2.701.868,33	1,69
1.300	ALPHABET INC -A-	USD	1.713.558,11	1.752,64	1.862.148,67	1,16
15.000	AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	1.297.842,07	97,76	1.198.479,83	0,75
8.720	AMGEN INC	USD	1.487.765,59	229,92	1.638.594,58	1,02
21.000	APPLE INC	USD	1.592.806,07	132,69	2.277.381,39	1,42
17.400	BEST BUY CO INC	USD	992.013,42	99,79	1.419.105,06	0,89
26.300	BOOZ ALLEN HAMILTON -A-	USD	1.567.266,11	87,18	1.873.919,33	1,17
3.420	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	961.952,12	437,85	1.223.854,36	0,76
12.600	CDW	USD	1.193.806,62	131,79	1.357.160,72	0,85
7.000	CIGNA CORPORATION - REGISTERED SHS	USD	1.141.700,15	208,18	1.191.009,77	0,74
4.900	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	1.357.268,52	376,78	1.508.906,05	0,94
1.950	DECKERS OUTDOOR	USD	250.365,46	286,78	457.047,93	0,29
6.000	DEERE AND CO	USD	1.275.016,44	269,05	1.319.357,61	0,82
9.150	DOLLAR GENERAL	USD	1.448.436,37	210,30	1.572.673,78	0,98
13.000	EHEALTH INC	USD	823.981,15	70,61	750.218,63	0,47
11.700	ELI LILLY & CO	USD	1.560.641,02	168,84	1.614.505,33	1,01
7.850	FACEBOOK -A-	USD	1.758.496,25	273,16	1.752.528,30	1,10
6.040	FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	USD	1.780.714,89	332,50	1.641.371,42	1,03
62.800	FEDERATED INVESTORS INC -B-	USD	1.464.540,93	28,89	1.482.809,86	0,93
88.000	H & R BLOCK INC	USD	1.220.866,78	15,86	1.140.680,81	0,71
8.000	HOME DEPOT INC	USD	1.892.412,35	265,62	1.736.716,93	1,09
5.500	INTUIT	USD	1.394.652,35	379,85	1.707.470,07	1,07
20.500	JOHNSON & JOHNSON INC	USD	2.484.204,03	157,38	2.636.827,26	1,65
45.400	KROGER CO	USD	1.268.237,82	31,76	1.178.459,40	0,74
10.500	LEIDOS HOLDINGS INC	USD	801.683,82	105,12	902.096,36	0,56
7.800	LOCKHEED MARTIN CORP	USD	2.262.183,44	354,98	2.262.959,42	1,41
6.900	MCKESSON CORP	USD	836.555,00	173,92	980.791,96	0,61
31.400	MERCK & CO INC	USD	2.018.396,02	81,80	2.099.235,83	1,31
16.830	MICROSOFT CORP	USD	1.553.277,92	222,42	3.059.399,78	1,91
14.600	MSC INDUSTRIAL DIRECT CO INC -A-	USD	815.623,23	84,39	1.006.982,96	0,63
32.100	NETAPP	USD	1.227.326,86	66,24	1.737.815,37	1,09
15.600	NIKE INC -B-	USD	1.341.252,41	141,47	1.803.712,15	1,13
43.600	ORACLE CORP	USD	1.970.545,49	64,69	2.305.164,48	1,44
28.000	POLARIS IN INC	USD	2.357.161,75	95,28	2.180.409,46	1,36
16.000	PROCTER & GAMBLE CO	USD	1.586.077,81	139,14	1.819.492,46	1,14
17.600	QUEST DIAGNOSTICS	USD	1.656.432,00	119,17	1.714.185,77	1,07
6.770	S&P GLOBAL INC	USD	1.635.618,57	328,73	1.818.889,38	1,14
71.000	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	1.285.165,98	20,10	1.166.360,18	0,73
22.000	TAPESTRY INC	USD	542.387,66	31,08	558.832,90	0,35
16.800	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	1.943.771,61	164,13	2.253.593,23	1,41

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstandswert	Kurs pro Anteil	Kurswert (s. Anmerk.)	% des Nettovermögens
6.700	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1.494.197,46	350,68	1.920.277,88	1,20
10.150	VISA INC -A-	USD	1.553.784,68	218,73	1.814.482,04	1,13
16.000	WALMART INC	USD	1.752.922,87	144,15	1.885.006,74	1,18
53.500	WERNER ENTERPRISES	USD	1.970.610,21	39,22	1.714.903,35	1,07
15.000	WILLIAMS-SONOMA	USD	726.378,78	101,84	1.248.498,22	0,78
	SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA		67.519.023,41		76.219.707,06	47,63
	ZYPERN					
50.900	TCS GROUP HOLDINGS GDR REPR 1 SH A REGS	USD	1.365.691,22	32,90	1.368.648,60	0,86
	SUMME ZYPERN		1.365.691,22		1.368.648,60	0,86
	SUMME AKTIEN		144.258.081,78		156.885.940,16	98,06
	SUMME BÖRSENNOTIERTE ODER AN SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE		144.258.081,78		156.885.940,16	98,06
	SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES		144.258.081,78		156.885.940,16	98,06
	Bankguthaben/(-überziehung)				3.275.433,76	2,05
	Sonstige Nettoteilfondsvermögenswerte/(-verbindlichkeiten)				(176.406,24)	(0,11)
	SUMME NETTOTEILFONDSVERMÖGEN				159.984.967,68	100,00

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**AUFSCHLÜSSELUNG DER WERTPAPIERANLAGEN
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**

31. Dezember 2020

(in %)

LAND	% des Netto- teifondsvermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	47,63
Kaimaninseln	6,27
Südkorea	4,52
Japan	4,51
Frankreich	4,17
Australien	3,90
Irland	3,38
Kanada	2,62
Deutschland	2,31
China	2,16
Hongkong	1,74
Guernesey	1,67
Niederlande	1,60
Brasilien	1,45
Israel	1,25
Südafrika	1,21
Ungarn	1,17
Schweiz	1,16
Zypern	0,86
Großbritannien	0,85
Dänemark	0,85
Malaysia	0,83
Bermuda Inseln	0,82
Taiwan	0,75
Finnland	0,38
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	98,06
Sonstige Nettoteilfondsvermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	1,94
SUMME	100,00

**AUFSCHLÜSSELUNG DER WERTPAPIERANLAGEN
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN**
31. Dezember 2020
(in %)

WIRTSCHAFTSSEKTOREN	% des Netto- teilstiftungsvermögens
Internet und Software-Dienstleistungen	15,28
Pharma- und Kosmetikindustrie	13,07
Holdings und Finanzunternehmen	9,09
Einzelhandel	9,02
Elektronik und Halbleiter	8,84
Bürobedarf und Computer	5,59
Straßenfahrzeuge	5,32
Diverse Konsumgüter	2,80
Biotechnologie	2,71
Maschinen und Gerätebau	2,44
Diverse Dienstleistungen	2,16
Bauwesen und Baustoffe	2,16
Edelmetalle und Edelsteine	2,07
Textil- und Bekleidungsindustrie	1,77
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	1,70
Gesundheits-, Bildungs- und Sozialdienste	1,67
Verkehr und Transport	1,48
Bergbauindustrie	1,45
Luft- und Raumfahrtindustrie	1,41
Nichteisenmetalle	1,26
Banken und andere Kreditinstitute	1,25
Erdöl	1,17
Grafische Industrie und Verlagshäuser	1,14
Chemie	0,87
Reifen und Gummi	0,83
Informationsübertragung	0,77
Versicherungen	0,74
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	98,06
Sonstige Nettoteilstiftungsvermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	1,94
SUMME	100,00

ANMERKUNGEN ZU DEN FINANZAUFSTELLUNGEN

31. Dezember 2020

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 31. Dezember 2020 gehören folgende Teilfonds zur Investmentgesellschaft:

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

Relevante Bilanzierungsgrundsätze

Die Nettoinventarbewertung des Jahresberichts zum 31. Dezember 2020 beruht auf der Nettoinventarwertberechnung des letzten Bewertungstages des Berichtszeitraums, d.h. zum 31. Dezember 2020.

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 nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.

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

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

c) Währungsumrechnungen für jeden Teilfonds

Die Teilfonds werden in folgenden Währungen geführt:

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

Die Vermögensaufstellungen der Teilfonds werden in den vorstehend genannten Währungen erstellt, Bankguthaben, sonstige Nettovermögenswerte sowie der für die Bewertung des Wertpapierbestandes ermittelte Wert werden, sofern sie nicht in der Währung des Teilfonds angegeben sind, zu den am 31. Dezember 2020 gültigen Wechselkursen in diese Währung umgerechnet. Erträge und Kosten, die nicht in der Währung des Teilfonds angegeben sind, werden zu dem am Tag der Unternehmung gültigen Wechselkurs in diese Währung umgerechnet.

Relevante Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

d) Kaufpreis von Wertpapieren im Portfolio jedes Teilfonds

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

Der Gesamtkaufpreis des Wertpapierportfolios der Investmentgesellschaft entspricht der Summe der Kaufpreise des Wertpapierportfolios jedes einzelnen Teilfonds, wobei diese zu den am 31. Dezember 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 31. Dezember 2020

1 EUR	=	1,58560 AUD
1 EUR	=	1,55880 CAD
1 EUR	=	1,08155 CHF
1 EUR	=	7,44345 DKK
1 EUR	=	0,89510 GBP

1 EUR	=	9,48725 HKD
1 EUR	=	362,68500 HUF
1 EUR	=	126,32545 JPY
1 EUR	=	1.329,14240 KRW
1 EUR	=	4,92175 MYR
1 EUR	=	10,04850 SEK
1 EUR	=	9,09405 TRY
1 EUR	=	1,61710 SGD
1 EUR	=	1,22355 USD
1 EUR	=	17,97245 ZAR

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 (bis zum 31.03.2020)

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

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

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

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

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

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

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

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

Performance Fee (seit dem 01.04.2020)

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 Anteilklassen beginnt die erste Abrechnungsperiode mit der ersten Nettoinventarwertberechnung und endet erst am zweiten 31.12., der der Auflegung folgt. Für bereits bestehende Anteilklassen beginnt die Abrechnungsperiode am 31.03.2020 und die Referenzwerte des Nettoinventarwertes und des Vergleichsindex werden neu eingestellt.

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.

Performance Fee (seit dem 01.04.2020) (Fortsetzung)

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.

Am 31. Dezember 2020 wurde eine Performance Fee von EUR 94,39 für C&P Funds QuantiX verbucht.

Transaktionsgebühren

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

Abonnementsteuer

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 01.01.2020 bis zum 31.12.2020 auf:

- 1,41% p.a. für den C&P Funds ClassiX;
- 1,40% p.a. für den C&P Funds QuantiX, zzgl. 0,0001% p.a. Performance Fee.

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) (ungeprüft)

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 (ungeprüft)

Die belgische Steuergesetzgebung (Erbschaftssteuergesetz tome II bis) 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.

Sonstiges

Mit Wirkung zum 1. April 2020 wurde das Verkaufsprospekt der Gesellschaft aktualisiert. Das aktualisierte Verkaufsprospekt sowie die jeweiligen wesentlichen Anlegerinformationen sind kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich (www.creutzpartners.com).

Maßnahmen der Verwaltungsgesellschaft im Rahmen der COVID-19 – Pandemie

Creutz & Partners Global Asset Management S.A. hat verschiedene Schutzmaßnahmen getroffen, um ihre Mitarbeiter zu schützen und dennoch einen reibungslosen Ablauf des Geschäftsbetriebs auch in einem Krisenszenario zu garantieren.

Neben dem Arbeiten aus dem Home-Office und umfangreichen Hygieneregeln in den Räumlichkeiten selbst wurden ebenfalls Vorkehrungen getroffen, wie auch bei einem Verdacht auf eine mögliche Coronavirus-Infektion der Mitarbeiter ein weiterhin reibungsloser Geschäftsbetrieb gewährleistet werden kann. Dadurch konnte das mögliche Risiko einer Übertragung des Coronavirus innerhalb der Belegschaft deutlich reduziert werden.

Die Kontinuitätsplanung wird unter Beachtung der aktuellen Faktenlage fortlaufend aktualisiert. Darüber hinaus erfolgt ein regelmäßiger Austausch mit den Fondsdienstleistern. Die Maßnahmen werden ständig überprüft und bei Bedarf angepasst.

Anlagen in die Teilfonds des C&P Funds erfolgen nach wie vor überwiegend in Titel, die über eine ausreichende Marktliquidität verfügen. Im vergangenen Geschäftsjahr wurden - selbst in den hochvolatilsten Zeiten im März und April - sämtliche Wünsche zur Rücknahme von Fondsanteilen ausnahmslos fristgerecht und ohne jegliche Verzögerungen an die Anteilsinhaber ausgezahlt. Die Kontrollen der Compliance und des Risiko-Managements finden auch weiterhin fortlaufend statt.

Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

Mit Wirkung zum 10. März 2021 wurde das Verkaufsprospekt der Gesellschaft hinsichtlich der Angaben zur EU-Offenlegungsverordnung (Verordnung (EU) 2019/2088 des europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («SFDR»)) aktualisiert. Diese Änderung hat ebenfalls Auswirkungen auf die Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft. Das aktualisierte Verkaufsprospekt sowie die jeweiligen wesentlichen Anlegerinformationen sind kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich (www.creutzpartners.com).

ANGABEN ZUR VERGÜTUNGSPOLITIK DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT CREUTZ & PARTNERS (ungeprüft)

Die nachstehenden Informationen sollen Anlegern und Kunden von Creutz & Partners Global Asset Management S.A. ("Creutz & Partners") Details über die gültige Vergütungspolitik in Einklang mit der Richtlinie der Europäischen Union 2014/91/EU zur Änderung der Richtlinie 2009/65/EG zur Verfügung stellen.

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

a) Hintergrund

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

b) Ziele der Vergütungspolitik

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

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

c) Betroffene Mitarbeiter

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

Es sind

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

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

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

d) Verhältnismäßigkeitsprinzip

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

e) Vergütungsstruktur und Bestandteile

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

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

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

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

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

f) Entscheidungsstruktur

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

g) Jährliche Überprüfung

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung (Alle Angaben beziehen sich auf das Kalenderjahr 2020)		
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr durch Creutz & Partners		
Global Asset Management S.A. gezahlten Mitarbeitervergütungen	in Mio. EUR	6,19
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	4,04
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	2,14
Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft		46
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr durch Creutz & Partners		
Global Asset Management S.A. gezahlten Vergütungen an Risikoträger	in Mio. EUR	4,63
davon Geschäftsführung	in Mio. EUR	0,79
davon andere Risikoträger	in Mio. EUR	3,83

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall		
Creutz & Partners Global Asset Management S.A. zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens Vector Asset Management S.A.		
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr durch Vector Asset		
Management S.A. gezahlten Mitarbeitervergütungen	in Mio. EUR	0,20
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	0,20
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft		
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr durch Vector Asset		
Management S.A. gezahlten Vergütungen an Risikoträger	in Mio. EUR	0,15
davon Geschäftsführung	in Mio. EUR	0,08
davon andere Risikoträger	in Mio. EUR	0,07