

RAM (LUX) Funds

Fonds Commun de Placement

Geprüfter Jahresbericht

für das Geschäftsjahr vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht des Teilfonds RAM (LUX) Funds – Gold Protect Fund

Der Fonds RAM (LUX) Funds ist ein Fonds gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 und qualifiziert als alternativer Investmentfonds (AIF) gemäß dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds.

Der Fonds investiert long (steigend) und short (fallend) in Gold. Die Signale werden quantitativ generiert. Basis des Algorithmus ist der „mean reversion“-Effekt. Steigende Positionen werden über den Kauf der Aktie umgesetzt. An fallenden Positionen wird über den Verkauf des Futures (Comex) positiv partizipiert. Sofern in schwach volatilen Phasen die Anzahl der Long-/Short-Signale abnimmt, investiert der Fonds long in Gold via Future-Kontrakte und physischen Gold. Bei zunehmender Volatilität reduziert das System die Index-Quote auf bis zu 0% und generiert absolute Rendite über die Long-/Short-Positionen im europäischen Aktienuniversum. Für die Steuerung der Index-Quote wird eine vorauslaufende Korrelation der Volatilitäten im Umfeld des Marktes genutzt.

Die hohe Volatilität an den Kapitalmärkten begünstigte den Goldpreis. Das System gab volle Investitionsquoten vor, die das Fondsmanagement, unter Berücksichtigung der Anlagebedingungen und des Fondsprospektes, auch ausschöpfte. So konnte der Fonds im vergangenen Geschäftsjahr eine Performance von 8,45% pro Anteil erzielen. Ein vergleichbares Instrument, wie „Deutsche Börse Xetra Gold“ (WKN: A0S9GB) erzielte eine ähnliche Performance (12,40%).

Der Fonds ist zu circa zwei Drittel des Nettoinventarwertes investiert und hält circa ein Drittel des Nettoinventarwertes in liquiden Mitteln. Der investierte Teil des Portfolios hat seinen ausschließlichen Fokus auf dem Edelmetall Gold respektive auf der mit Gold verbundenen Mining Industrie. Durch die im Edelmetallsektor vorherrschende Notierung USD unterliegt der Fonds neben den Risiken der schwankenden Edelmetallpreise auch Währungsrisiken. Durch die kurze Laufzeit der Festgelder respektive Bankguthaben bei Kontrahenten sehr guter Bonität sind sowohl Zinsänderungsrisiken, als auch Counterpart Risiken hinsichtlich Kreditausfall als sehr gering zu betrachten.

Seit dem 01.01.2016 verzeichnete der Fonds mehr Anteilzeichnungen als Anteilsrücknahmen.

Angaben zu wesentlichen Änderungen

Die Funktion der Verwahr- und Zahlstelle wurde mit Wirkung zum 01.11.2016 von der BHF-BANK International an die CACEIS Bank Luxembourg übertragen.

Diese Funktion wird sie mit Wirkung zum 31.12.2016 als Niederlassung der CACEIS Bank France unter dem Namen CACEIS Bank, Luxembourg Branch ausführen.

CACEIS Bank Luxembourg, gemäß den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg, mit Sitz 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg gegründet, wurde im Wege einer grenzüberschneidenden Verschmelzung eine Niederlassung der CACEIS Bank France, mit Sitz 1-3, place Valhubert, F-75013 Paris. Die CACEIS Bank France ist als Kreditinstitut zugelassen und unterliegt der Aufsicht durch die Europäische Zentralbank und die französische „Autorité de contrôle prudentiel et de résolution“.

Mit freundlichen Grüßen

FRANKFURT-TRUST

Invest Luxembourg AG

Geschäftsführung, April 2017

Der RAM (LUX) Funds mit seinem Teilfonds Gold Protect Fund wurde mit Wirkung zum 1. Januar 2016 auf die FRANKFURT-TRUST Invest Luxembourg AG übertragen.

Die letzte Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens sowie der Anteilwerte durch die WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A. erfolgte per 30. Dezember 2015; die erste Bewertung durch die FRANKFURT-TRUST Invest Luxembourg AG als neuer Verwaltungsgesellschaft erfolgte per 4. Januar 2016.

Bisherige Depotbank war die M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.; neue Depotbank war bis zum 31.10.2016 die BHF-BANK International S.A., Luxemburg.

Das zu übertragende Fondsvolumen des Teilfonds Gold Protect Fund belief sich auf 1.857.861,40 EUR. Die Anzahl der umlaufenden Anteile betrug 26.566,000 Stück zu 69,93 EUR je Anteil.

Vermögensaufstellung des Teilfonds RAM (LUX) Funds – Gold Protect Fund

31.12.2016

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum							
Börsengehandelte Wertpapiere						396.808,32	19,35
Zertifikate						396.808,32	19,35
Finanzdienstleister						396.808,32	19,35
Deutsche Börse Comm. Xetra-Gold IHS 2007(Und) DE000A0S9GB0	Stück	11.184	0	550	35,4800 EUR	396.808,32	19,35
Investmentfonds						334.825,04	16,33
Rohstofffonds						334.825,04	16,33
Gruppenfremde Rohstofffonds						334.825,04	16,33
ComStage NYSE Arca Gold BUGS UCITS ETF I LU0488317701	Anteile	19.625	0	0	17,8289 USD	334.825,04	16,33
Summe Wertpapiervermögen						731.633,36	35,67
Liquiditätsanlagen						738.079,27	35,99
Bankguthaben						738.079,27	35,99
Bankguthaben CACEIS Bank Luxembourg	EUR	188.678,33				188.678,33	9,20
Bankguthaben Landesbank Baden-Württemberg	EUR	200.000,00				200.000,00	9,75
Festgeld DekaBank	EUR	200.000,00				200.000,00	9,75
Bankguthaben CACEIS Bank Luxembourg	USD	156.123,98				149.400,94	7,28
Edelmetalle						598.874,21	29,20
Goldbarren 1Kg Feinheit 999,9	Stück	17			35.227,8945 EUR	598.874,21	29,20
Sonstige Verbindlichkeiten						-17.693,34	-0,86
Verwaltungsvergütung	EUR	-3.218,10				-3.218,10	-0,16
Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.666,96				-1.666,96	-0,08
Fondsmanagementvergütung	EUR	-2.588,90				-2.588,90	-0,13
Prüfungskosten	EUR	-10.000,00				-10.000,00	-0,49
Zinsaufwendungen	EUR	-4,78				-4,78	0,00
Taxe d'abonnement	EUR	-214,60				-214,60	-0,01
Teilfondsvermögen						EUR 2.050.893,50	100,00 *
Anteilwert						EUR 75,84	
Umlaufende Anteile						Stück 27.041,000	
Bestand der Wertpapiere am Teilfondsvermögen (in %)							35,67
Bestand der Derivate am Teilfondsvermögen (in %)							0,00
Bestand der Liquiditätsanlagen am Teilfondsvermögen (in %)							35,99

* Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügig Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapierart	Kursdatum
Zertifikate	29.12.2016
Investmentfonds	29.12.2016
Edelmetalle	29.12.2016
Devisen	29.12.2016

Devisenkurse für EUR 1,00

US-Dollar	(USD)	1,045000
-----------	-------	----------

Zum Bewertungsstichtag wurden die Wertpapiere und Devisen des Portfolios zu Vortageskursen bewertet. Aufgrund von Marktbewegungen kann sich unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo ein wesentlicher Bewertungsunterschied zum Nettoinventarwert ergeben.

Angaben gem. EU-Verordnung 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung SFTR Angaben

Zum Berichtszeitraumsende lagen keine Geschäfte im Sinne der oben genannten Richtlinie vor.

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichts

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung des Teilfonds RAM (LUX) Funds – Gold Protect Fund erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentfonds und Schuldscheindarlehen
(Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Geschäfte getätigt, welche nicht in der Vermögensaufstellung enthalten sind

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds RAM (LUX) Funds – Gold Protect Fund für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Erträge		
Summe der Erträge	0,00	0,00
Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	-35.000,00	-1,30
Verwahrstellenvergütung	-10.000,00	-0,37
Fondsmanagementvergütung	-31.629,72	-1,17
Register- und Transferstellenvergütung	-3.000,00	-0,11
Risikomessung	-183,65	-0,01
Depotgebühren	-667,23	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-12.461,05	-0,46
Taxe d'abonnement	-870,75	-0,03
Gebühren der Aufsichtsbehörden	-6.000,00	-0,22
Zinsaufwendungen	-1.944,10	-0,07
Aufwandsausgleich auf Aufwendungen	-1.340,63	-0,05
Summe der Aufwendungen	-103.097,13	-3,81
Ordentliches Nettoergebnis	-103.097,13	-3,81
Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne	708,07	0,03
Realisierte Verluste	-311,17	-0,02
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	396,90	0,01
Ergebnis des Geschäftsjahres	-102.700,23	-3,80

Total Expense Ratio in % **4,72**
Total Expense Ratio (TER) = Summe der Kosten (Verwaltungsvergütung, Verwahrstellenvergütung, Fondsmanagementvergütung, Register- und Transferstellenvergütung, Risikomessung, Depotgebühren, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Taxe d'abonnement und Gebühren der Aufsichtsbehörden) geteilt durch die gezahlte Verwaltungsvergütung multipliziert mit der Verwaltungsvergütung in Prozent des durchschnittlichen Fondsvolumens.

Transaktionskosten

Für das am 31.12.2016 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds Transaktionskosten in Höhe von 18,58 EUR angefallen.
Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und Fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibgebühren).

Entwicklung des Teilfondsvermögens RAM (LUX) Funds – Gold Protect Fund für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

	2016	in EUR
Teilfondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		1.857.861,40
Mittelzufluss/-abfluss (netto)		46.149,43
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	114.500,94	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-68.351,51	
Ertrags-/Aufwandsausgleich		1.321,31
Ordentliches Nettoergebnis		-103.097,13
Realisierte Gewinne		708,07
Realisierte Verluste		-311,17
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		297.703,27
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-49.441,68
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		2.050.893,50

Die Verwaltungsgesellschaft weist darauf hin, dass die vergangenheitsbezogenen Werte keine Rückschlüsse für die Zukunft gewähren.

Da sich die Geschäftstätigkeit des Fonds zum 31. Dezember 2016 nur auf den Teilfonds RAM (LUX) Funds – Gold Protect Fund bezog, ergeben die Finanzaufstellungen des Teilfonds gleichzeitig die konsolidierten Zahlen des Fonds.

Vergleichende Dreijahresübersicht

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen in EUR	Umlaufende Anteile	Anteilwert in EUR
31.12.2013	2.706.084,45	34.396.000	78,67
31.12.2014	2.414.451,96	32.345.000	74,65
31.12.2015	1.857.861,40	26.566.000	69,93
31.12.2016	2.050.893,50	27.041.000	75,84

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichts

Erläuterungen und Hinweise

Der RAM (LUX) Funds wurde am 30. September 2010 unter Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 aufgelegt.

Als alternativer Investmentfonds (AIF) unterliegt er dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds.

Die Buchführung des Fonds erfolgt in EUR.

Dabei werden:

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs bewertet. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.
- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zum letzten verfügbaren Schlusskurs bewertet.
- c) OTC-Derivate auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis bewertet.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, diese Finanzinstrumente, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt. Die Vorgehensweise hierzu ist in der Bewertungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft geregelt.
- f) Die flüssigen Mittel zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Festgelder zum Renditekurs bewertet, sofern ein entsprechender Vertrag, gemäß dem die Festgelder jederzeit kündbar sind, zwischen der Verwaltungsgesellschaft und dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, geschlossen wurde, und der Renditekurs dem Realisierungswert entspricht.
- h) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- i) Die Marktwerte von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.

Hinweise zum ordentlichen Nettoergebnis

Der RAM (LUX) Funds – Gold Protect Fund hat für das abgelaufene Geschäftsjahr ein ordentliches Nettoergebnis in Höhe von -3,81 EUR pro Anteil erwirtschaftet.

Hinweise zur Gewinnverwendung

Das ordentliche Ergebnis verbleibt im Fonds (Thesaurierung).

Hinweise zum Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Herr Frank-Peter Martin hat sein Mandat als Verwaltungsratsmitglied zum 16. Januar 2017 niedergelegt.

Herr Wolfgang Marx wurde von der Generalversammlung am 20. Januar 2017 als weiteres Verwaltungsratsmitglied bestellt.

Angaben gemäß Gesetz vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr (01.01. – 31.12.2016) der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	TEUR	1.373
Davon feste Vergütung	TEUR	1.195
Davon variable Vergütung	TEUR	178
Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft	Anzahl	18

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr (01.01. – 31.12.2016) der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte und andere Risikoträger	TEUR	569
Davon Führungskräfte	TEUR	569
Davon andere Risikoträger	TEUR	0

Angaben zu schwer liquidierbaren Vermögensgegenständen

Prozentsatz der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände, für die besondere Regeln zum Berichtsstichtag gelten	0,00 %
--	--------

Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement

Im Berichtszeitraum hat es keine Änderungen im Liquiditätsmanagement gegeben.

Angaben zum Risikoprofil des AIF

Für die Bewertung der Hauptrisiken wurden zum Geschäftsjahresende folgende Größen gemessen:

Marktrisiko:

Das gemäß Verkaufsprospekt erlaubte Limit für das Gesamtrisiko (zweifaches Leverage) nach Commitment-Ansatz wurde nicht überschritten.

Kontrahentenrisiko:

Der Fonds hält zum Geschäftsjahresende keine OTC-Derivate im Bestand.

Liquiditätsrisiko:

Der Anteil des Portfolios, der innerhalb der folgenden Zeitspannen marktschonend liquidiert werden kann, liegt zum Geschäftsjahresende bei:	
≤ 1 Tag	26,23 %
2 – 7 Tage	9,75 %
8 – 30 Tage	35,67 %
31 – 90 Tage	0,00 %
91 – 180 Tage	0,00 %
181 – 365 Tage	0,00 %
> 365 Tage	0,00 %

Wertpapiere wie Zielfonds oder strukturierte Wertpapiere werden über eine reine Modellbetrachtung hinsichtlich ihres Liquiditätsrisikos eingestuft.

Eingesetzte Risikomanagementsysteme:

Das Risikomanagement erfolgt durch eine vom Portfoliomanagement unabhängige Abteilung auf Basis interner Risikomanagementverfahren. Das Risikomanagement umfasst die Risikoidentifizierung, die Risikomessung und das Risikocontrolling und dient der fortlaufenden Überwachung von Markt-, Kontrahenten-, Kredit- und Liquiditätsrisiken sowie des eingesetzten Leverage.

Die tägliche Messung des Marktrisikos erfolgt anhand des Commitment-Ansatzes. Dabei werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente umgerechnet unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten. Das Marktrisiko ist auf 200 % des Nettofondsvermögens begrenzt.

Das Ausfallrisiko der Gegenpartei (Kontrahentenrisiko) bei OTC-Derivaten sowie das Kreditrisiko (Emittentenrisiko) werden täglich ermittelt und die Einhaltung der im Verkaufsprospekt vereinbarten Grenzen überprüft.

Das Liquiditätsrisiko wird anhand einer Liquiditätsquote täglich ermittelt. Diese ergibt sich aus der angenommenen Liquidierbarkeit des Portfolios. Die Liquiditätsquote soll dabei 20% nicht unterschreiten. Regelmäßig mindestens einmal im Jahr wird ein Stresstest durchgeführt.

Das eingesetzte Leverage (Hebelwirkung) wird täglich nach der Brutto- und Commitment-Methode ermittelt.

Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage

Im Berichtszeitraum hat es keine Änderungen beim maximalen Umfang des Leverage gegeben.

Gesamthöhe des Leverage:

Brutto-Methode	0,72
Commitment-Methode	1,00

An die Anteilinhaber des RAM (LUX) Funds

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Entsprechend dem uns von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Jahresabschluss des RAM (LUX) Funds und seines Teilfonds geprüft, der aus der Aufstellung des Vermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögensgegenstände zum 31. Dezember 2016, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'Entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'Entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der von der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des RAM (LUX) Funds und seines Teilfonds geprüft zum 31. Dezember 2016 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft 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.

Luxemburg, 13. April 2017

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé



Jan Klopp

Verwaltungsgesellschaft

FRANKFURT-TRUST
Invest Luxembourg AG
534, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg

Postadresse:
B.P. 258
L-2012 Luxembourg

Telefon (00352) 457676-1
Telefax (00352) 458324

Eigenkapital: EUR 2,6 Mio.
Stand: 31. Dezember 2016

Geschäftsführung

Monika Anell

Holger Rech

Karl Stäcker
Zugleich Sprecher der Geschäftsführung
der FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH
und Mitglied des Vorstandes des BVI Bundesverband
Investment und Asset Management e.V.
Frankfurt am Main

Verwaltungsrat

Karl Stäcker
Vorsitzender

Frank-Peter Martin
Zugleich Geschäftsführer der
FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH
Frankfurt am Main

Sebastian Hofmann-Werther
ab 6. Mai 2016
Zugleich Direktor der
FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH
Frankfurt am Main

Michael Bonacker
Stellvertretender Vorsitzender
Zugleich Generalbevollmächtigter
der BHF-BANK Aktiengesellschaft
Frankfurt am Main
bis 28. April 2016

Stand: 31. Dezember 2016

Gesellschafter

FRANKFURT-TRUST
Investment-Gesellschaft mbH
Bockenheimer Landstraße 10
D-60323 Frankfurt am Main

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Verwahr- und Zahlstelle

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Eigenkapital CACEIS Bank, Paris: EUR 1.273,4 Mio.
Stand: 1. Januar 2017
ab 1. November 2016

BHF-BANK International
Société Anonyme
534, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg
bis 31. Oktober 2016