

Jahresbericht 2017

IPCConcept

JAHRESBERICHT zum 31. Dezember 2017

PRIMA
R.C.S. Luxemburg K 445

Luxemburger Investmentfonds (Fonds Commun de Placement) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung

R.C.S. B 82183

INHALTSVERZEICHNIS

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG	2
BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF	4
KONSOLIDIRTER JAHRESBERICHT DES PRIMA	6
PRIMA - Globale Werte	8
- Geografische Länderaufteilung und Wirtschaftliche Aufteilung	8-9
- Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	10
- Vermögensaufstellung	12
- Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017	16
PRIMA - Global Challenges	19
- Geografische Länderaufteilung und Wirtschaftliche Aufteilung	19-20
- Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	21
- Vermögensaufstellung	24
- Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017	27
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2017	28-33
PRÜFUNGSVERMERK	34

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

IPConcept (Luxemburg) S.A.
R.C.S. Luxemburg B-82183
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

AUFSICHTSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Vorsitzender

Dr. Frank Müller
Mitglied des Vorstandes
DZ PRIVATBANK S.A.

Mitglieder

Dr. Johannes Scheel

Bernhard Singer

VORSTAND DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT (Leitungsorgan)

Nikolaus Rummler
Michael Borelbach

ABSCHLUSSPRÜFER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Ernst & Young S.A.
35E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

VERWAHRSTELLE

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

REGISTER- UND TRANSFERSTELLE SOWIE ZENTRALVERWALTUNGSSTELLE

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

ANLAGEBERATER

PRIMA - Globale Werte

NFS Netfonds Financial Service GmbH
Süderstraße 30
D-20097 Hamburg

Gebundener Vermittler des Anlageberaters im
Sinne von § 2 Absatz 10 KWG:

Shareholder Value Management AG
Neue Mainzer Strasse 1
D-60311 Frankfurt am Main

PRIMA - Global Challenges

ACATIS Investment GmbH
Taunusanlage 18
D-60325 Frankfurt am Main

VERTRIEBS- UND INFORMATIONSTELLE

PRIMA Fonds Service GmbH
Borsigstraße 18
D-65205 Wiesbaden

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

ZAHL- UND INFORMATIONSTELLEN

- Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S. A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

- Bundesrepublik Deutschland

DZ BANK AG

Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Frankfurt am Main
Platz der Republik
D-60265 Frankfurt am Main

ZUSÄTZLICHE ANGABEN FÜR ÖSTERREICH

Kreditinstitut im Sinne des §141 Abs.1 InvFG 2011

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1
A-1100 Wien

Stelle, bei der die Anteilhaber die vorgeschriebenen Informationen im Sinne des § 141 InvFG 2011 beziehen können

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1
A-1100 Wien

Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des § 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1
A-1100 Wien

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Rückblick:

Die Weltwirtschaft hat im abgelaufenen Jahr 2017 beeindruckende Zahlen geliefert. Weltweit brummte die Konjunktur und viele Unternehmen konnten mit einer starken Gewinnentwicklung überzeugen. Hinzu kamen die stabile Konsumneigung und ein starkes Verbrauchervertrauen.

Das geopolitische Bild zeichnete sich 2017 durch Unsicherheit und Angst-Szenarien aus: Aus den USA tönte „America first“, Protektionismus der heimischen Wirtschaft stand auf der neuen Trump-Regierung und ein Handelskonflikt mit China wurde befürchtet. Im Provokationskonflikt zwischen Nordkorea und den USA wurde von beiden Protagonisten martialisch mit dem Einsatz von Atombomben gedroht und die Eskalationsstufe im Nahen Osten blieb weiterhin auf hohem Niveau. Im Zentrum der öffentlichen europäischen Diskussion standen der Brexit und diverse EU- und globalisierungskritische Bewegungen. Die Abspaltungs-Bestrebungen Kataloniens beschäftigten nicht nur Spanien, sondern die gesamte Europäische Union.

Die Aktienmärkte ignorierten politische Krisen oder Schocks nahezu komplett. Der Wahlsieg Emmanuel Macrons über Marine Le in Frankreich war der Auslöser eines guten Aktienjahres. Die Bewertung der guten Unternehmens- und Verbraucherstimmung sowie die Prosperität des Welthandels setzte sich bei den Marktteilnehmern gegenüber der Einschätzung der politischen Risiken durch. Dramatische Kursschwankungen blieben überraschenderweise aus und viele wichtige Indizes erreichten im Verlauf oder zum Jahresende neue Höchststände.

Der für die Weltaktienmärkte repräsentative MSCI World Index stieg im abgelaufenen Jahr auf Euro-Basis um 5,4%. Die deutschen Standardwerte des DAX erzielten eine Jahresperformance von 12,5%.

Der größte und wichtigste US-amerikanische Aktienindex S&P 500 schloss nahe seines Allzeithochs mit 2.786 Punkten und wies eine Performance von 19,4% aus. Durch den schwachen US-Dollar wurde diese jedoch durch den Wechselkurs für Euroanleger auf 4,8% gedrückt. Der seit fast neun Jahren anhaltende Höhenflug amerikanischer Aktien setzte sich somit im letzten Jahr ebenfalls fort.

Ausblick: Moderat gute Aussichten für das Aktienjahr 2018

Steigende Firmengewinne sind der Treibstoff für eine (weiterhin) positive Börse. 2017 waren seit langer Zeit wieder deutliche Zuwächse bei den Unternehmensergebnissen zu verzeichnen, und zwar auf globaler Ebene. Die Weltwirtschaft zeigt einen synchronen Aufschwung und expandierte mit rund 3,6% kräftig. Aus heutiger Sicht wird sich dieser erfreuliche Trend auch im Jahr 2018 fortsetzen. So liegen die zu erwartenden Gewinnzuwächse je nach Region zwischen sechs und zehn Prozent.

Dabei darf allerdings nicht übersehen werden, dass der Aktienmarkt typischerweise einen Vorlauf zu den Unternehmensergebnissen von drei bis sechs Monaten hat. Ob die starke Konjunktur und damit die positive Entwicklung bei den Aktiengesellschaften tatsächlich über das Jahr 2018 hinaus anhalten werden, ist jedoch ungewiss.

Das größte Risiko für die Aktienmärkte liegt wahrscheinlich in einer plötzlich anziehenden Inflation, die die Notenbanken zwingen könnte, deutlicher an der Zinsschraube zu drehen. Den Eintritt eines solchen Szenarios halten wir allerdings für wenig wahrscheinlich. Es gilt zu berücksichtigen, dass die künftig zu erwartenden Kurserträge bei Aktien möglicherweise geringer ausfallen dürften. Zudem drohen in den kommenden Jahren höhere Schwankungen.

PRIMA - Globale Werte: Mit Sicherheitsmarge investieren

Der PRIMA - Globale Werte investiert international und benchmarkunabhängig nach den Prinzipien des Value Investing in unterbewertete Aktien mit einer hohen Sicherheitsmarge, um das Risiko zu reduzieren, gleichzeitig aber auch die Renditechancen zu erhalten.

Das Investmentuniversum besteht sowohl aus Qualitätsunternehmen mit robustem Geschäftsmodell (Large-Caps) als auch aus Nebenwerten (Small- oder Micro-Caps). Besonderes Augenmerk wird auf die in den Unternehmen handelnden Personen gelegt. Dies beschränkt sich nicht auf das Management, sondern schließt immer auch eine Analyse der Eigentümerstruktur mit ein.

Im abgelaufenen Jahr konnte das Fondsmanagement durch eine hohe Aktienquote die Chancen der globalen Aktienmärkte nutzen. Auf Jahressicht waren es vor allem Aktien von Unternehmen wie Stada, Novo Nordisk, Gruppo Mutuonline, BE und Verisign, die mit einer erfreulichen Performance überzeugen konnten.

Im Berichtszeitraum konnte der vermögensverwaltende und global anlegende PRIMA - Globale Werte in der Anteilklasse A einen Wertzuwachs von 10,29% und der Anteilklasse G von 11,26% erzielen.

PRIMA - Global Challenges: Nachhaltig und rentabel investieren

Der PRIMA - Global Challenges investiert unter Berücksichtigung strenger Ausschlusskriterien ausschließlich in Unternehmen, die im Rahmen ihres Kerngeschäftes substanzielle und richtungsweisende Beiträge zur Bewältigung der sieben globalen Herausforderungen (u. a. Bekämpfung von Armut, den Folgen des Klimawandels, Sicherstellung der Trinkwasserversorgung und verantwortungsvolle Führungsstrukturen) leisten. Die ausgewählten Unternehmen stellen sich dieser Verantwortung aktiv, fördern durch ihre Produkt- & Dienstleistungspalette eine nachhaltige Entwicklung und erschließen sich gleichzeitig Chancen für ihre zukünftige Geschäftsentwicklung.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Die Nachhaltigkeits-Ratingagentur oekom research AG bewertet die Unternehmen hinsichtlich ihres sozialen und umweltbezogenen Engagements sowie der Ausschlusskriterien.

Aufgrund der sorgsamsten Auswahl konnte sich der PRIMA - Global Challenges in einem aus Sicht eines Euroanlegers herausfordernden Marktumfeld für internationale Anleger bewähren und im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von +6,23% (Anteilsklasse A) bzw. +6,87% (Anteilsklasse G) erzielen.

Luxemburg, im April 2018

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

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

PRIMA

Konsolidierter Jahresbericht des PRIMA mit den Teilfonds PRIMA - Globale Werte und PRIMA - Global Challenges

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Dezember 2017

	EUR
Wertpapiervermögen	116.068.993,30
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 91.482.118,28)	
Bankguthaben	13.483.133,64
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	15.330,49
Dividendenforderungen	27.343,87
Forderungen aus Absatz von Anteilen	97.421,47
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	2.083.758,42
Forderungen aus Devisengeschäften	14.335,03
	131.790.316,23
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-26.963,15
Zinsverbindlichkeiten	-32.451,38
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.224.877,73
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-14.374,24
Sonstige Passiva ¹⁾	-218.831,34
	-2.517.497,85
Netto-Fondsvermögen	129.272.818,38

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	111.684.124,88
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.482.584,38
Ertrags- und Aufwandsausgleich	169.832,29
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	23.200.688,42
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-13.013.866,39
Realisierte Gewinne	10.161.171,59
Realisierte Verluste	-6.753.468,14
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	4.262.158,54
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	2.919.450,27
Ausschüttung	-1.874.688,70
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	129.272.818,38

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017

EUR

Erträge

Dividenden	1.662.391,84
Zinsen auf Anleihen	47.298,64
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	35.846,03
Bankzinsen	-32.525,01
Sonstige Erträge	4.028,99
Ertragsausgleich	70.204,04
Erträge insgesamt	1.787.244,53

Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-57.824,00
Performancegebühr	-608.421,18
Verwaltungsvergütung / Anlageberatergebühr	-1.746.668,66
Verwahrstellenvergütung	-94.752,45
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-78.244,44
Taxe d'abonnement	-61.443,29
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-38.438,76
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.450,45
Register- und Transferstellenvergütung	-34.385,00
Staatliche Gebühren	-7.546,97
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-299.617,38
Aufwandsausgleich	-240.036,33
Aufwendungen insgesamt	-3.269.828,91
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.482.584,38

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Rechtskosten.

PRIMA - Globale Werte

Jahresbericht
1. Januar 2017 - 31. Dezember 2017

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse A	Anteilklasse G
WP-Kenn-Nr.:	A0D9KC	A0D9KE
ISIN-Code:	LU0215933978	LU0215934513
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,80 % p.a. zzgl. 1.500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	1,05 % p.a. zzgl. 1.500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	22,51 %
Deutschland	16,78 %
Vereinigtes Königreich	9,93 %
Niederlande	8,88 %
Dänemark	6,56 %
Italien	6,41 %
Neuseeland	4,17 %
Cayman Inseln	2,97 %
Australien	1,51 %
Jersey	1,29 %
Österreich	0,34 %
Wertpapiervermögen	81,35 %
Terminkontrakte	0,03 %
Bankguthaben	20,01 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,39 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

PRIMA - Globale Werte

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Software & Dienste	16,65 %
Groß- und Einzelhandel	9,55 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,93 %
Banken	7,60 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,03 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,56 %
Investitionsgüter	5,18 %
Transportwesen	4,25 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,81 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,74 %
Staatsanleihen	3,46 %
Medien	2,75 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,64 %
Telekommunikationsdienste	1,03 %
Sonstiges	0,83 %
Hardware & Ausrüstung	0,34 %
Wertpapiervermögen	81,35 %
Terminkontrakte	0,03 %
Bankguthaben	20,01 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,39 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2015	21,54	169.638	-3.517,84	126,96
31.12.2016	25,61	182.833	1.764,39	140,06
31.12.2017	39,20	256.313	11.294,38	152,95

Anteilklasse G

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2015	18,72	136	-158,20	137.915,07
31.12.2016	20,70	135	-58,43	152.954,53
31.12.2017	21,09	125.437	-1.679,70	168,16

Für die Anteilklasse PRIMA - Globale Werte - G - (WKN A0D9KE, ISIN LU0215934513) wurde nach der Anteilwertberechnung vom 17.02.2017 ein Anteilsplit im Verhältnis 1:1000 durchgeführt, sodass der Anteilsplit mit der Anteilwertberechnung per 20.02.2017, wirksam wurde.

PRIMA - Globale Werte

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2017

	EUR
Wertpapiervermögen	49.023.372,65
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 41.389.287,09)	
Bankguthaben	12.066.718,31
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	15.330,49
Dividendenforderungen	3.963,52
Forderungen aus Absatz von Anteilen	86.122,46
	61.195.507,43
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-4.786,14
Zinsverbindlichkeiten	-30.759,24
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-755.163,84
Sonstige Passiva ¹⁾	-109.455,24
	-900.164,46
Netto-Teilfondsvermögen	60.295.342,97

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	39.202.485,75 EUR
Umlaufende Anteile	256.312,537
Anteilwert	152,95 EUR

Anteilklasse G

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	21.092.857,22 EUR
Umlaufende Anteile	125.436,845
Anteilwert	168,16 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse G EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	46.306.854,73	25.607.365,21	20.699.489,52
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.325.921,94	-981.101,72	-344.820,22
Ertrags- und Aufwandsausgleich	168.967,89	189.238,33	-20.270,44
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	20.279.670,71	18.319.718,56	1.959.952,15
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-10.664.989,19	-7.025.339,49	-3.639.649,70
Realisierte Gewinne	6.682.063,83	4.137.485,20	2.544.578,63
Realisierte Verluste	-5.876.966,20	-3.734.454,97	-2.142.511,23
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	2.347.073,43	1.170.782,53	1.176.290,90
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	2.974.394,82	1.856.182,70	1.118.212,12
Ausschüttung	-595.805,11	-337.390,60	-258.414,51
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	60.295.342,97	39.202.485,75	21.092.857,22

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Globale Werte

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse G Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	182.833,411	135,331
Ausgegebene Anteile aufgrund Anteilsplit	0,000	135.068,796
Ausgegebene Anteile	120.431,033	11.803,010
Zurückgenommene Anteile	-46.951,907	-21.570,292
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	256.312,537	125.436,845

Für die Anteilklasse PRIMA - Globale Werte - G - (WKN A0D9KE, ISIN LU0215934513) erfolgte ein Anteilsplit im Verhältnis 1:1000.

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse G EUR
Erträge			
Dividenden	531.942,24	325.198,69	206.743,55
Zinsen auf Anleihen	47.298,64	28.148,95	19.149,69
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	1.977,30	1.159,49	817,81
Bankzinsen	-26.075,51	-16.046,74	-10.028,77
Sonstige Erträge	239,18	139,71	99,47
Ertragsausgleich	60.411,34	62.314,78	-1.903,44
Erträge insgesamt	615.793,19	400.914,88	214.878,31
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-57.824,00	-37.802,02	-20.021,98
Performancegebühr	-472.368,28	-264.965,95	-207.402,33
Verwaltungsvergütung / Anlageberatergebühr	-848.843,26	-622.266,91	-226.576,35
Verwahrstellenvergütung	-42.535,11	-26.180,89	-16.354,22
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-37.569,59	-23.075,33	-14.494,26
Taxe d'abonnement	-27.816,60	-17.119,57	-10.697,03
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-20.036,90	-12.078,22	-7.958,68
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.087,48	-652,68	-434,80
Register- und Transferstellenvergütung	-21.476,65	-13.259,64	-8.217,01
Staatliche Gebühren	-3.304,12	-1.888,62	-1.415,50
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-179.473,91	-111.173,66	-68.300,25
Aufwandsausgleich	-229.379,23	-251.553,11	22.173,88
Aufwendungen insgesamt	-1.941.715,13	-1.382.016,60	-559.698,53
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.325.921,94	-981.101,72	-344.820,22
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	108.023,34		
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		2,47	1,70
Performancegebühr in Prozent ²⁾		0,79	0,99

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Rechtskosten.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

PRIMA - Globale Werte

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000ALQ6	ALS Ltd.	AUD	0	200.000	200.000	6,9700	910.040,48	1,51
							910.040,48	1,51
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	4.200	0	4.200	172,3000	606.232,72	1,01
US0567521085	Baidu Inc. ADR	USD	0	0	3.000	234,7400	589.947,22	0,98
US47215P1066	JD.com Inc. ADR	USD	30.700	13.700	17.000	41,6300	592.870,91	0,98
							1.789.050,85	2,97
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	74.500	0	88.000	334,6000	3.954.870,25	6,55
							3.954.870,25	6,55
Deutschland								
DE000A2E4TS2	Biotest AG	EUR	20.000	0	20.000	22,2000	444.000,00	0,74
DE0005227235	Biotest AG -VZ-	EUR	0	10.962	19.038	20,0000	380.760,00	0,63
DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG	EUR	0	0	20.000	30,9850	619.700,00	1,03
DE0005405104	InnoTec TSS AG	EUR	0	0	25.000	16,1900	404.750,00	0,67
DE000BFB0019	Metro AG	EUR	125.000	65.000	60.000	16,4900	989.400,00	1,64
DE000A0DPRE6	Sixt Leasing SE	EUR	70.000	60.000	60.000	18,9900	1.139.400,00	1,89
DE0005751986	SMT Scharf AG	EUR	0	58.006	46.994	14,7650	693.866,41	1,15
DE000A2GS401	Software AG	EUR	30.000	7.000	23.000	46,3750	1.066.625,00	1,77
DE0007507501	WashTec AG	EUR	1.900	0	21.900	78,9800	1.729.662,00	2,87
							7.468.163,41	12,39
Italien								
IT0001479523	Be Think, Solve, Execute S.p.A.	EUR	0	0	2.010.300	0,9680	1.945.970,40	3,23
IT0004195308	Gruppo MutuiOnline S.p.A.	EUR	0	0	142.911	13,4200	1.917.865,62	3,18
							3.863.836,02	6,41
Jersey								
JE00BYVQYS01	IWG Plc.	GBP	0	175.000	275.000	2,5100	777.221,03	1,29
							777.221,03	1,29
Neuseeland								
NZRYME0001S4	Ryman Healthcare Ltd.	NZD	400.000	0	400.000	10,5700	2.511.583,70	4,17
							2.511.583,70	4,17

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

PRIMA - Globale Werte

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Niederlande								
NL0012059018	EXOR N.V.	EUR	15.000	0	15.000	51,3500	770.250,00	1,28
							770.250,00	1,28
Österreich								
AT000KAPSCH9	Kapsch TrafficCom AG	EUR	0	12.499	4.160	49,7000	206.752,00	0,34
							206.752,00	0,34
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	2.000	0	3.800	1.055,9500	3.361.489,49	5,58
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	14.600	0	17.800	199,5600	2.975.762,75	4,94
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	9.000	0	9.000	177,9200	1.341.442,57	2,22
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	25.000	11.500	13.500	47,5200	537.421,46	0,89
US8986972060	Tucows Inc.	USD	12.500	0	12.500	68,9000	721.496,19	1,20
US92343E1029	Verisign Inc.	USD	0	10.000	20.000	115,5000	1.935.159,59	3,21
							10.872.772,05	18,04
Vereinigtes Königreich								
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group Plc.	GBP	150.000	0	150.000	3,5490	599.425,74	0,99
GB00BYZWX769	Croda International Plc.	GBP	11.282	0	37.351	44,0500	1.852.619,69	3,07
GB0001826634	Diploma Plc.	GBP	42.000	0	42.000	12,2500	579.326,65	0,96
GB00B01YZ052	Immunodiagnostic Systems Holdings Plc.	GBP	0	225.000	275.000	2,7000	836.054,50	1,39
GB0005790059	John Menzies Plc.	GBP	0	0	184.939	6,8400	1.424.369,73	2,36
GB0005630420	Mears Group Plc.	GBP	208.500	55.000	153.500	4,0625	702.166,14	1,16
							5.993.962,45	9,93
Börsengehandelte Wertpapiere							39.118.502,24	64,89
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005494165	EQS Group AG	EUR	25.000	0	25.000	66,2500	1.656.250,00	2,75
							1.656.250,00	2,75
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							1.656.250,00	2,75
Nicht notierte Wertpapiere								
Niederlande								
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class A-	EUR	1.212	0	1.212	376,6304	456.476,04	0,76
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class B-	EUR	1.212	0	1.212	376,6304	456.476,04	0,76
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class C-	EUR	1.212	0	1.212	376,6304	456.476,04	0,76
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class D-	EUR	1.212	0	1.212	376,6304	456.476,04	0,76
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class E-	EUR	1.212	0	1.212	376,6304	456.476,04	0,76
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class F-	EUR	1.212	0	1.212	376,6304	456.476,04	0,76

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

PRIMA - Globale Werte

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Niederlande (Fortsetzung)								
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class G-	EUR	1.212	0	1.212	376,6304	456.476,04	0,76
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class H-	EUR	1.212	0	1.212	376,6304	456.476,04	0,76
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class I-	EUR	1.212	0	1.212	376,6304	456.476,04	0,76
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class J-	EUR	1.212	0	1.212	376,6304	456.476,04	0,76
							4.564.760,40	7,57
Nicht notierte Wertpapiere							4.564.760,40	7,57
Aktien, Anrechte und Genussscheine							45.339.512,64	75,20
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
DE000A0KAAA7	1,842% HT1 Funding GmbH FRN Perp.		0	0	500.000	97,7500	488.750,00	0,81
DE000A2DADR6	1,125% SIXT SE v.17(2021)		500.000	0	500.000	100,1990	500.995,00	0,83
							989.745,00	1,64
USD								
US912828RY80	1,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2018)		2.500.000	0	2.500.000	99,5350	2.084.590,01	3,46
							2.084.590,01	3,46
Börsengehandelte Wertpapiere							3.074.335,01	5,10
Anleihen							3.074.335,01	5,10
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/ Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	82.500	65.000	17.500	34,8300	609.525,00	1,01
							609.525,00	1,01
Börsengehandelte Wertpapiere							609.525,00	1,01
Zertifikate							609.525,00	1,01
Wertpapiervermögen							49.023.372,65	81,31

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

PRIMA - Globale Werte

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
USD							
	US Dollar Currency Future März 2018	12	0	12		15.330,49	0,03
						15.330,49	0,03
Long-Positionen						15.330,49	0,03
Terminkontrakte						15.330,49	0,03
Bankguthaben - Kontokorrent						12.066.718,31	20,01
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-810.078,48	-1,34
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						60.295.342,97	100,00

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Long-Positionen			
USD			
	12	1.508.859,01	2,50
		1.508.859,01	2,50
Long-Positionen		1.508.859,01	2,50
Terminkontrakte		1.508.859,01	2,50

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

PRIMA - Globale Werte

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE0005227201	Biotest AG	EUR	20.000	20.000
DE0007257503	CECONOMY AG	EUR	0	65.000
DE0005407506	Centrotec Sustainable AG	EUR	501	32.407
DE0003304101	Gerry Weber International AG	EUR	0	100.000
DE0005875306	GFK SE	EUR	40.293	91.000
DE0006084403	HORNBACH Baumarkt AG	EUR	0	10.000
DE0006083405	Hornbach Holding AG&Co.KGaA	EUR	0	5.000
DE0006053952	Kontron AG	EUR	0	200.000
DE0007251803	STADA Arzneimittel AG	EUR	83.000	170.532
DE0005176903	SURTECO SE	EUR	0	20.000
Frankreich				
FR0011040500	Axway Software S.A.	EUR	10.330	43.732
FR0000071797	Infotel S.A.	EUR	1.008	1.008
Irland				
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	2.980	2.980
Italien				
IT0004370463	Retelit S.p.A.	EUR	0	1.750.000
Jersey				
JE00BGP63272	Safestyle UK Plc.	GBP	275.141	275.141
Schweiz				
CH0303692047	EDAG Engineering Group AG	EUR	0	80.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US2533931026	Dick's Sporting Goods Inc.	USD	7.700	7.700
US3156161024	F5 Networks Inc.	USD	2.770	2.770
US37045V1008	General Motors Co.	USD	10.550	10.550
Vereinigtes Königreich				
GB00B61D1Y04	Emis Group Plc.	GBP	29.750	29.750
GB00B0MTC970	Hargreaves Services Plc.	GBP	0	249.964
GB0032089863	Next Group Plc.	GBP	6.450	6.450
GB00BYZDVK82	Softcat PLC	GBP	125.000	125.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Deutschland				
DE0003304002	Software AG	EUR	30.000	30.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Globale Werte

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Nicht notierte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A2DA7B1	i:FAO AG	EUR	0	30.034
DE000A2GS5A4	STADA Arzneimittel AG	EUR	83.000	83.000
DE000A2E4R04	STADA Arzneimittel AG	EUR	83.000	83.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS1273542867	0,000 % Volkswagen Financial Services AG Reg.S. FRN v.15(2017)		0	500.000
XS0782708456	1,875 % Volkswagen International Finance NV v.12(2017)		0	1.000.000
DE000A0G4X39	6,500 % Wienerberger AG FRN Perp.		0	500.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
DE000A1X26E7	2,250 % Dte. Pfandbriefbank AG v.13(2017)		0	500.000
Terminkontrakte				
EUR				
	DAX Performance-Index Future Juni 2017		15	15
	DAX Performance-Index Future September 2017		9	9
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2017		150	150
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2017		160	160
GBP				
	FTSE 100 Index Future Juni 2017		8	8
	FTSE 100 Index Future März 2017		25	25
	FTSE 100 Index Future September 2017		41	41
USD				
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Dezember 2017		55	55
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2017		56	56
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2017		117	117
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2017		12	12
	US Dollar Currency Future Dezember 2017		28	28
	US Dollar Currency Future Juni 2017		60	60

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Globale Werte

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2017 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5318
Britisches Pfund	GBP	1	0,8881
Dänische Krone	DKK	1	7,4452
Isländische Krone	ISK	1	124,8730
Japanischer Yen	JPY	1	134,7090
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,6834
Polnischer Zloty	PLN	1	4,1784
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	14,7529
Türkische Lira	TRY	1	4,5071
US-Dollar	USD	1	1,1937

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse A	Anteilklasse G
WP-Kenn-Nr.:	A0JMLV	A0JMLW
ISIN-Code:	LU0254565053	LU0254565566
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,80 % p.a. zzgl. 1.500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	1,05 % p.a. zzgl. 1.500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	31,55 %
Deutschland	16,13 %
Vereinigtes Königreich	8,89 %
Schweiz	7,08 %
Kanada	7,00 %
Frankreich	6,86 %
Schweden	5,84 %
Dänemark	3,97 %
Japan	3,90 %
Italien	2,53 %
Niederlande	2,29 %
Spanien	0,80 %
Österreich	0,35 %
Norwegen	0,04 %
Wertpapiervermögen	97,23 %
Bankguthaben	2,05 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,72 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

PRIMA - Global Challenges

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Transportwesen	21,22 %
Software & Dienste	16,82 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	13,48 %
Investitionsgüter	10,09 %
Versicherungen	9,13 %
Automobile & Komponenten	3,45 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,10 %
Energie	2,91 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,87 %
Medien	2,80 %
Hardware & Ausrüstung	2,61 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,46 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,39 %
Groß- und Einzelhandel	1,17 %
Versorgungsbetriebe	0,95 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,50 %
Verbraucherdienste	0,43 %
Banken	0,42 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,25 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,18 %
Wertpapiervermögen	97,23 %
Bankguthaben	2,05 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,72 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2015	18,46	135.610	1.261,30	136,11
31.12.2016	22,63	168.025	3.958,84	134,68
31.12.2017	23,39	166.087	-250,63	140,84

Anteilklasse G

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2015	50,44	361	-445,47	139.640,40
31.12.2016	42,75	307	-6.981,53	139.088,37
31.12.2017	45,59	312.948	822,77	145,66

Für die Anteilklasse PRIMA - Global Challenges - G - (WKN A0JMLW, ISIN LU0254565566) wurde nach der Anteilwertberechnung vom 17.02.2017 ein Anteilsplit im Verhältnis 1:1000 durchgeführt, sodass der Anteilsplit mit der Anteilwertberechnung per 20.02.2017, wirksam wurde.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Global Challenges

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2017

	EUR
Wertpapiervermögen	67.045.620,65
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 50.092.831,19)	
Bankguthaben	1.416.415,33
Dividendenforderungen	23.380,35
Forderungen aus Absatz von Anteilen	11.299,01
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	2.083.758,42
Forderungen aus Devisengeschäften	14.335,03
	70.594.808,80
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-22.177,01
Zinsverbindlichkeiten	-1.692,14
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.469.713,89
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-14.374,24
Sonstige Passiva ¹⁾	-109.376,10
	-1.617.333,39
Netto-Teilfondsvermögen	68.977.475,41

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	23.392.463,55 EUR
Umlaufende Anteile	166.086,884
Anteilwert	140,84 EUR
Anteilklasse G	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	45.585.011,86 EUR
Umlaufende Anteile	312.948,450
Anteilwert	145,66 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse G EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	65.377.270,15	22.630.407,21	42.746.862,94
Ordentlicher Nettoaufwand	-156.662,44	-144.295,81	-12.366,63
Ertrags- und Aufwandsausgleich	864,40	331,10	533,30
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.921.017,71	1.884.862,34	1.036.155,37
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.348.877,20	-2.135.494,21	-213.382,99
Realisierte Gewinne	3.479.107,76	1.194.657,83	2.284.449,93
Realisierte Verluste	-876.501,94	-304.380,57	-572.121,37
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	1.915.085,11	654.377,67	1.260.707,44
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-54.944,55	-19.515,69	-35.428,86
Ausschüttung	-1.278.883,59	-368.486,32	-910.397,27
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	68.977.475,41	23.392.463,55	45.585.011,86

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Global Challenges

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse G Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	168.024,947	307,336
Ausgegebene Anteile aufgrund Anteilsplit	0,000	305.538,156
Ausgegebene Anteile	13.554,721	7.127,347
Zurückgenommene Anteile	-15.492,784	-24,389
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	166.086,884	312.948,450

Für die Anteilklasse PRIMA - Global Challenges - G - (WKN A0JMLW, ISIN LU0254565566) erfolgte ein Anteilsplit im Verhältnis 1:1000.

PRIMA - Global Challenges

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse G EUR
Erträge			
Dividenden	1.130.449,60	388.376,74	742.072,86
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	33.868,73	11.661,40	22.207,33
Bankzinsen	-6.449,50	-2.211,96	-4.237,54
Sonstige Erträge	3.789,81	1.304,88	2.484,93
Ertragsausgleich	9.792,70	-1.462,22	11.254,92
Erträge insgesamt	1.171.451,34	397.668,84	773.782,50
Aufwendungen			
Performancegebühr	-136.052,90	-24.897,15	-111.155,75
Verwaltungsvergütung / Anlageberatergebühr	-897.825,40	-421.002,68	-476.822,72
Verwahrstellenvergütung	-52.217,34	-17.907,98	-34.309,36
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-40.674,85	-13.950,05	-26.724,80
Taxe d'abonnement	-33.626,69	-11.531,67	-22.095,02
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-18.401,86	-6.293,60	-12.108,26
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.362,97	-469,28	-893,69
Register- und Transferstellenvergütung	-12.908,35	-4.427,82	-8.480,53
Staatliche Gebühren	-4.242,85	-1.458,99	-2.783,86
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-120.143,47	-41.156,55	-78.986,92
Aufwandsausgleich	-10.657,10	1.131,12	-11.788,22
Aufwendungen insgesamt	-1.328.113,78	-541.964,65	-786.149,13
Ordentlicher Nettoaufwand	-156.662,44	-144.295,81	-12.366,63
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	60.745,36		
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		2,25	1,50
Performancegebühr in Prozent ²⁾		0,11	0,25

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lizenzgebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

PRIMA - Global Challenges

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	4.800	0	20.584	495,6000	1.370.202,33	1,99
DK0010219153	Rockwool International AS	DKK	930	0	930	1.752,0000	218.847,04	0,32
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	1.900	0	19.582	434,5000	1.142.800,60	1,66
							2.731.849,97	3,97
Deutschland								
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	500	0	4.002	77,3700	309.634,74	0,45
DE0008402215	Hannover Rückversicherung SE	EUR	12.400	0	12.400	105,4500	1.307.580,00	1,90
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	3.700	0	17.950	110,4000	1.981.680,00	2,87
DE0006483001	Linde AG	EUR	2.800	12.700	4.887	179,8000	878.682,60	1,27
DE000A0D6554	Nordex SE	EUR	0	0	7.700	8,8350	68.029,50	0,10
DE0007164600	SAP SE	EUR	1.700	3.609	69.580	93,8900	6.532.866,20	9,47
DE0007667107	Vossloh AG	EUR	0	0	1.060	46,3100	49.088,60	0,07
							11.127.561,64	16,13
Frankreich								
FR0000061129	Boiron S.A.	EUR	0	0	1.700	74,5000	126.650,00	0,18
FR0000130650	Dassault Systemes S.A.	EUR	4.547	0	25.111	88,7300	2.228.099,03	3,23
FR0000131906	Renault S.A.	EUR	7.000	2.200	28.422	83,6700	2.378.068,74	3,45
							4.732.817,77	6,86
Italien								
IT0003977540	Ansaldo STS S.p.A.	EUR	8.000	0	23.858	12,0000	286.296,00	0,42
IT0003153415	Snam S.p.A.	EUR	77.000	44.000	355.330	4,1000	1.456.853,00	2,11
							1.743.149,00	2,53
Japan								
JP3835620000	Benesse Corporation	JPY	2.100	0	10.100	3.975,0000	298.031,31	0,43
JP3300600008	Konica Minolta Holding Inc.	JPY	10.000	0	50.500	1.080,0000	404.872,73	0,59
JP3270000007	Kurita Water Industries Ltd.	JPY	2.400	0	11.799	3.680,0000	322.326,79	0,47
JP3973400009	Ricoh Co. Ltd.	JPY	26.600	0	85.402	1.053,0000	667.574,59	0,97
JP3358000002	Shimano Inc.	JPY	1.100	0	8.490	15.770,0000	993.900,18	1,44
							2.686.705,60	3,90
Kanada								
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	CAD	11.100	2.000	69.828	103,9100	4.827.884,41	7,00
							4.827.884,41	7,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

PRIMA - Global Challenges

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Niederlande								
NL0000226223	STMicroelectronics NV	EUR	18.400	5.100	85.661	18,4750	1.582.586,98	2,29
							1.582.586,98	2,29
Norwegen								
NO0010112675	REC Silicon ASA	NOK	0	0	210.000	1,3800	29.429,98	0,04
							29.429,98	0,04
Österreich								
AT0000644505	Lenzing AG	EUR	2.300	0	2.300	105,4000	242.420,00	0,35
							242.420,00	0,35
Schweden								
SE0006886750	Atlas Copco AB	SEK	14.100	0	81.112	357,4000	2.940.581,51	4,26
SE0000862997	BillerudKorsnäs AB	SEK	19.000	0	19.000	141,2000	272.133,41	0,39
SE0000108227	SKF AB -B-	SEK	10.900	0	44.277	182,5000	819.661,66	1,19
							4.032.376,58	5,84
Schweiz								
CH0030170408	Geberit AG	CHF	830	0	3.783	430,8000	1.394.588,74	2,02
CH0012549785	Sonova Holding AG	CHF	520	0	5.830	153,0000	763.297,96	1,11
CH0126881561	Swiss Re AG	CHF	7.000	910	34.800	91,4000	2.721.820,98	3,95
							4.879.707,68	7,08
Spanien								
ES0130960018	Enagas S.A.	EUR	3.800	0	22.900	23,9650	548.798,50	0,80
							548.798,50	0,80
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	USD	51.000	0	114.400	10,5500	1.011.074,81	1,47
US0527691069	Autodesk Inc.	USD	1.900	0	19.600	105,0700	1.725.200,64	2,50
US12673P1057	CA Inc.	USD	6.400	0	39.857	33,5000	1.118.546,95	1,62
US1264081035	CSX Corporation	USD	7.100	13.752	68.964	55,0000	3.177.532,04	4,61
US4052171000	Hain Celestial Group Inc.	USD	1.600	0	9.652	42,4100	342.918,09	0,50
US6005441000	Herman Miller Inc.	USD	0	0	5.274	39,7000	175.402,36	0,25
US4581401001	Intel Corporation	USD	28.400	35.960	170.400	46,2200	6.597.878,86	9,57
US6866881021	Ormat Technologies Inc.	USD	1.700	0	5.570	64,2200	299.661,05	0,43
US8676524064	SunPower Corporation	USD	0	0	10.443	8,6800	75.936,37	0,11
US9078181081	Union Pacific Corporation	USD	5.900	10.098	57.500	135,1200	6.508.670,52	9,44
US9841216081	Xerox Corporation	USD	29.420	0	29.420	29,4500	725.826,42	1,05
							21.758.648,11	31,55

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

PRIMA - Global Challenges

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigtes Königreich								
GB0002162385	Aviva Plc.	GBP	90.755	13.001	401.114	5,0100	2.262.787,01	3,28
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings Plc.	GBP	3.000	0	13.703	42,3500	653.442,24	0,95
GB0003452173	FirstGroup Plc.	GBP	0	0	94.200	1,0800	114.554,67	0,17
GB0033195214	Kingfisher Plc.	GBP	27.636	0	207.198	3,4450	803.735,06	1,17
GB00B18V8630	Pennon Group Plc.	GBP	9.429	1	40.864	7,7600	357.059,61	0,52
GB0001411924	Sky Plc.	GBP	34.000	0	170.900	10,0300	1.930.105,84	2,80
							6.121.684,43	8,89
Börsengehandelte Wertpapiere							67.045.620,65	97,23
Aktien, Anrechte und Genussscheine							67.045.620,65	97,23
Wertpapiervermögen							67.045.620,65	97,23
Bankguthaben - Kontokorrent							1.416.415,33	2,05
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							515.439,43	0,72
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							68.977.475,41	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

PRIMA - Global Challenges

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Japan				
JP3783600004	East Japan Railway Co.	JPY	0	31.050
Spanien				
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	EUR	0	22.299
Vereinigte Staaten von Amerika				
US9841211033	Xerox Corporation	USD	8.600	89.681
Vereinigtes Königreich				
GB0030913577	BT Group Plc.	GBP	52.000	783.246
GB00B2B0DG97	Reed Elsevier Plc.	GBP	0	86.934
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Vereinigte Staaten von Amerika				
US2067871036	Conduent Inc.	USD	16.216	16.216

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2017 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8881
Dänische Krone	DKK	1	7,4452
Japanischer Yen	JPY	1	134,7090
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5029
Norwegische Krone	NOK	1	9,8471
Schwedische Krone	SEK	1	9,8584
Schweizer Franken	CHF	1	1,1686
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	14,7529
US-Dollar	USD	1	1,1937

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2017

1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen „PRIMA“ („Fonds“) wurde auf Initiative der PRIMA Fonds Service GmbH aufgelegt wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 31. März 2005 in Kraft. Es wurde im Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 11. April 2005 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 27. Dezember 2017 geändert und im RESA veröffentlicht.

Der Fonds ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 12. Oktober 2016 in Kraft und wurde am 10. November 2016 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-82183 eingetragen.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE;

Dieser Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und der Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

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 Börsenkurs z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2017

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass 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, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

- 6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.
- 7. Zwecks Vereinheitlichung der steuerlichen Angaben für deutsche Anleger im Sinne des § 5 Abs. 1 InvStG und der investimentrechtlichen Angaben werden die während der Haltedauer kumulierten thesaurierten Erträge sowie realisierte Zwischengewinne der Zielfonds, die im Geschäftsjahr veräußert wurden, im ordentlichen Ergebnis als Erträge aus Investmentanteilen ausgewiesen. Im Fall von negativen Zwischengewinnen kann es zum Ausweis von negativen Erträgen aus Investmentanteilen im ordentlichen Ergebnis kommen.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc) enthalten.

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Investmentfonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar ist. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2017

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Mit Wirkung zum 1. Januar 2015 wurde die Vereinbarung der EU-Mitgliedstaaten zum automatischen Informationsaustausch zwischen den nationalen Steuerbehörden, dass alle Zinszahlungen nach den Vorschriften des Wohnsitzstaates besteuert werden sollen, im Rahmen der Richtlinie 2003/48/EG vom Großherzogtum Luxemburg umgesetzt.

Damit wurde die bisherige Regelung – eine Besteuerung an der Quelle (35 % der Zinszahlung) anstelle des Informationsaustauschs – für die sich die luxemburgische Regierung als Übergangslösung entschieden hatte, hinfällig.

Seit dem 1. Januar 2015 werden Informationen über die Zinsbeträge, die von den luxemburgischen Banken unmittelbar an natürliche Personen gezahlt werden, die ihren Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union haben, automatisch an die luxemburgische Steuerbehörde weitergeleitet. Diese informiert daraufhin die Steuerbehörde des Landes, in dem der Begünstigte seinen Wohnsitz hat. Der erste Informationsaustausch fand im Jahr 2016 statt und bezog sich auf Zinszahlungen im Steuerjahr 2015. Infolgedessen wurde das System der nicht erstattungsfähigen Quellensteuer von 35 % auf Zinszahlungen am 1. Januar 2015 abgeschafft.

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20 % zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen. Gleichzeitig wurde im Großherzogtum Luxemburg die Vermögensteuer abgeschafft.

Es wird den Anteilsinhabern empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls beraten zu lassen.

Hinweis für in Deutschland steuerpflichtige Anleger:

Die Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG werden innerhalb der gesetzlichen Publikationsfrist im Bundesanzeiger www.bundesanzeiger.de unter dem Bereich „Kapitalmarkt - Besteuerungsgrundlagen“ zum Abruf zur Verfügung gestellt.

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im aktuellen Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zu Management- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: bewertungstägliches NTFV*)}} \times 100$$

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der „*taxe d'abonnement*“ alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwaige performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

Sofern der Fonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

7.) TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung der Teilfonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren und Steuern.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2017

8.) ERTRAGSAUSGLEICH

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

9.) RISIKOMANAGEMENT

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagementverfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagementverfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

Commitment Approach

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden (ggf. delta-gewichteten) Basiswertäquivalente oder Nominale umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

VaR-Ansatz:

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (sogenannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sogenanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

- **Relativer VaR-Ansatz:**
Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.
- **Absoluter VaR-Ansatz:**
Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen. Die verwendete Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos und, soweit anwendbar, die Offenlegung des Referenzportfolios und des erwarteten Grades der Hebelwirkung sowie dessen Berechnungsmethode werden im teilfondsspezifischen Anhang angegeben.

Gemäß dem zum Geschäftsjahresende gültigen Verkaufsprospekt unterliegen die einzelnen Teilfonds folgenden Risikomanagement-Verfahren:

OGAW	Angewendetes Risikomanagementverfahren
PRIMA - Globale Werte	Relativer VaR Ansatz
PRIMA - Global Challenges	Commitment Approach

Relativer VaR-Ansatz für den Teilfonds PRIMA - Globale Werte

Im Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 100 % MSCI World. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 175 % verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 28,53 %, einen Höchststand von 90,58 % sowie einen Durchschnitt von 48,25 % auf. Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99 %, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Hebelwirkung für den Teilfonds PRIMA - Globale Werte

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,00 %
Größte Hebelwirkung:	33,27 %
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	3,30 % (8,63 %)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode (Summe der Nominalwerte aller Derivate)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2017

Commitment Approach für die Teilfonds PRIMA - Global Challenges

Im Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds PRIMA - Global Challenges der Commitment Approach verwendet.

10.) ANGABEN ZUR VERGÜTUNGSPOLITIK (UNGEPRÜFT)

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat ein Vergütungssystem festgelegt, welches den gesetzlichen Vorschriften entspricht und wendet dieses an. Das Vergütungssystem ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und weder zur Übernahme von Risiken ermutigt, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) nicht vereinbar sind, noch die IPConcept (Luxemburg) S.A. daran hindert, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der IPConcept (Luxemburg) S.A. und der von ihr verwalteten OGAWs und ihrer Anleger und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Außerordentliche Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für außerordentliche Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der außerordentlichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Das Jahresfestgehalt leitet sich aus dem System der Verantwortungsstufen ab: Jede, nicht einer tarifvertraglichen Regelung unterliegende Funktion, ist einer Verantwortungsstufe mit korrespondierendem Gehaltsband zugeordnet, innerhalb derer sich die Jahresfixvergütung der Funktionsinhaber bewegt. Jeder Mitarbeiter erhält einen individuellen Referenzbonus, der an die zugehörige Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem verknüpft diese Referenzboni sowohl mit der individuellen Leistung als auch der Leistung der jeweiligen Segmente sowie dem Ergebnis der DZ PRIVATBANK Gruppe insgesamt.

Die identifizierten Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. unterliegen dem Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der identifizierten Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Dabei darf der rechnerisch maximal erreichbare Bonusbetrag eines Mitarbeiters das vertraglich fixierte feste Grundgehalt (Fixum) nicht überschreiten. Die erfolgsabhängige Vergütung basiert auf einer Bewertung sowohl der Leistung des betreffenden Mitarbeiters und seiner Abteilung bzw. des betreffenden OGAW sowie deren Risiken als auch auf dem Gesamtergebnis der IPConcept (Luxemburg) S.A. Es werden bei der Bewertung der individuellen Leistung finanzielle und nicht finanzielle Kriterien berücksichtigt.

Die Gesamtvergütung der 65 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2017 auf 4.952.526,32 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütungen:	4.690.979,17 EUR
Variable Vergütung:	261.547,15 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	913.514,55 EUR
Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	0,00 EUR

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAWs und alternativen Investmentfonds, die von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

Es findet einmal jährlich eine zentrale und unabhängige Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass sowohl die Vergütungspolitik wie auch die Vergütungsvorschriften und -verfahren, die der Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. beschlossen hat umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Der Aufsichtsrat hat den Vergütungskontrollbericht 2017 zur Kenntnis genommen.

Es gab keine wesentlichen Änderungen an der Vergütungspolitik.

11.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2017

12.) EREIGNISSE IM GESCHÄFTSJAHR

Mit Wirkung zum 29. Dezember 2017 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Aufnahme einer Mindestkapitalbeteiligungsquote zur Qualifikation als Aktienfonds im Sinne des deutschen Investmentsteuerreformgesetzes („InvStRefG“) in die Anlagepolitik der Teilfonds PRIMA - Globale Werte und PRIMA - Global Challenges
- Redaktionelle Anpassungen

13.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstigen wesentlichen Ereignisse.

PRÜFUNGSVERMERK



An die Anteilinhaber des
PRIMA

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des PRIMA und seiner jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2017 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 31. Dezember 2017;
- der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017;
- der Aufwands- und Ertragsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

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 dieser Verordnung, diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung weitergehend beschrieben.

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

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss 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 Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Abschluss

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

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, 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 Abschlusserstellungsprozesses.

PRÜFUNGSVERMERK

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der 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 unzutreffende Angabe, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben 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 Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen könnten.

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 unzutreffenden Angaben im Abschluss 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 unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben 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 durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft 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 zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben 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, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 19. April 2018

Björn Ebert

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

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

