

MYRA

Jahresbericht zum 31. Dezember 2017

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrellafonds
(fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes
vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

MYRA

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Verwaltungsrates	4
Derivateexposure	4
Risikokennzahlen	5
Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft	6
Bericht des Anlageberaters	7 - 18
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	19 - 24
Konsolidierte Vermögensaufstellung	25
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung	26 - 27
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	28

MYRA US Equity Fund

Vermögensübersicht	29
Vermögensaufstellung	30 - 32
Ertrags- und Aufwandsrechnung	33 - 34
Entwicklung des Fondsvermögens	35
Vergleichende Übersicht seit Auflegung	36 - 37

MYRA German Allocation Fund

Vermögensübersicht	38
Vermögensaufstellung	39 - 41
Derivate	42
Ertrags- und Aufwandsrechnung	43 - 44
Entwicklung des Fondsvermögens	45
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	46 - 47

MYRA Solidus Global Fund

Vermögensübersicht	48
Vermögensaufstellung	49 - 52
Ertrags- und Aufwandsrechnung	53 - 54
Entwicklung des Fondsvermögens	55
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	56

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	57 - 58
--	---------

MYRA

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Luxembourg S.A.
R.C.S. Lux B 75.014
15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Bernd Vorbeck
Sprecher der Geschäftsführung der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder

Stefan Rockel
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Matthias Müller
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Marc-Oliver Scharwath
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Mitglieder

Markus Neubauer
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Verwahrstelle, Register- und Transferstelle sowie Zahlstelle

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Niederlassung Luxemburg
17, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

Anlageberater

*Für die Teilfonds MYRA Solidus Global Fund und
MYRA German Allocation Fund*

MYRA Capital AG
Bettinastraße 30, D - 60325 Frankfurt am Main

Für den Teilfonds MYRA US Equity Fund

REICH, DOEKER & KOLLEGEN AG
Effnerstraße 48, D - 81925 München

Sub-Anlageberater

Für den Teilfonds MYRA German Allocation Fund

BV & P Vermögen AG
Edisonstraße 5, D - 87437 Kempten

Für den Teilfonds MYRA US Equity Fund

MYRA Capital AG
Bettinastraße 30, D - 60325 Frankfurt am Main

Vertriebspartner

MYRA Capital AG
Bettinastraße 30, D - 60325 Frankfurt am Main

Réviseur d'Entreprises agréé

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

MYRA

Bericht des Verwaltungsrates

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht des Fonds MYRA mit seinen Teilfonds MYRA US Equity Fund, MYRA German Allocation Fund und MYRA Solidus Global Fund vor.
Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017.

Der MYRA ist ein nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Dauer errichtetes, rechtlich unselbstständiges Sondervermögen („fonds commun de placement“) (FCP) und unterliegt dem Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen.

Der MYRA wurde als Umbrella-Konstruktion am 9. Dezember 2015 gegründet.

Die Investmentfonds MYRA German Allocation Fund und MYRA Solidus Global Fund, welche als Einzelfonds errichtet wurden, wurden mit Wirkung zum 2. Januar 2017 im Umtauschverhältnis von 1:1 in den Fonds MYRA als zusätzliche Teilfonds übertragen.

Gleichzeitig fiel die MYRA Capital GmbH als Vertriebspartner für Österreich weg. Diese Funktion wird ab diesem Zeitpunkt von der MYRA Capital AG wahrgenommen.

Zum 31. Dezember 2017 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklasse	ISIN	Fondsvermögen in Währung	Kursentwicklung in % *)
MYRA US Equity Fund AK R EUR	LU1326531784	1.025.260,62	-1,11
MYRA US Equity Fund AK R USD	LU1432736525	7.545.813,75	13,12
MYRA German Allocation Fund R	LU0887261039	735.947,52	22,40
MYRA German Allocation Fund H	LU0887261468	3.330.183,09	25,99
MYRA Solidus Global Fund R	LU1016072081	9.745.383,61	4,43

*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der folgenden Ausschüttung per Ex-Tag 27. April 2017 und Valuta 2. Mai 2017:

MYRA US Equity Fund AK R EUR	0,30000000 EUR pro Anteil
MYRA US Equity Fund AK R USD	0,12780002 USD pro Anteil
MYRA German Allocation Fund R	0,60000000 EUR pro Anteil
MYRA German Allocation Fund H	0,64000000 EUR pro Anteil
MYRA Solidus Global Fund R	0,18000000 EUR pro Anteil

Derivateexposure (ungeprüft)

Aus der folgenden Tabelle kann das Exposure für die Derivate zum 31. Dezember 2017 entnommen werden.

Teilfonds	Derivateexposure in %
MYRA US Equity Fund	0,00
MYRA German Allocation Fund	23,98
MYRA Solidus Global Fund	0,00

MYRA

Risikokennzahlen (ungeprüft)

Allgemein

Die Value-at-Risk Berechnung des Fonds erfolgte nach der historischen Simulation auf Basis der Einzeltitel. Für die Kalkulation wurde ein Beobachtungszeitraum von einem Jahr, ein Konfidenzintervall von 99% und eine Halteperiode von einem Tag gewählt.

Die Berechnungen stehen im Einklang mit den regulatorischen Anforderungen der CSSF nach dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und dem Rundschreiben 11/512.

Methode zur Ermittlung des Gesamtrisikos

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017 wurde der relative Value-at-Risk Ansatz zur Überwachung des Gesamtrisikos verwendet. Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 1 Tag Haltedauer, Beobachtungszeitraum 1 Jahr) des Teilfonds den VaR eines derivativefreien Vergleichsvermögens nicht um mehr als das Doppelte übersteigen. Dabei ist das Vergleichsvermögen grundsätzlich ein annäherndes Abbild der Anlagepolitik des Teilfonds.

Derivatefreies Vergleichsvermögen zum 31. Dezember 2017:

Teilfonds	Derivatefreies Vergleichsvermögen
MYRA US Equity Fund	100% S&P 500 Total Return Index
MYRA German Allocation Fund	100% Dax 30 Index
MYRA Solidus Global Fund	50% MSCI World (EUR) und 50% Citigroup Euro BIG

Folgende Auslastung des VaR-Limits wurde im Berichtszeitraum ermittelt:

Teilfonds	Niedrigste Auslastung in %	Höchste Auslastung in %	Durchschnittliche Auslastung in %
MYRA US Equity Fund	103,09	148,20	128,55
MYRA German Allocation Fund	79,38	124,51	101,39
MYRA Solidus Global Fund	70,84	108,52	91,62

Die Hebelwirkung wird nach der Methode Sum of Notionals gemäß Vorgabe der CESR/10-788 Richtlinie, ohne Berücksichtigung von etwaigen Netting- und Hedging-Effekten, berechnet. In diesem Zusammenhang ist eine Hebelwirkung von 100% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

Die durchschnittliche Hebelwirkung des Teilfonds betrug im Berichtszeitraum:

Teilfonds	Durchschnittliche Hebelwirkung in %
MYRA US Equity Fund	102,99
MYRA German Allocation Fund	117,29
MYRA Solidus Global Fund	100,15

MYRA

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2017) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	4,20 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	3,89 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,31 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	45,41 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	1,16 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	1,07 Mio. EUR
- davon andere Risktaker	0,09 Mio. EUR

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter <http://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/profil/luxemburg/regulatorische-informationen/verguetungssystem-luxemburg> sowie im Verkaufsprospekt zu finden.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Bericht des Anlageberaters zum 31. Dezember 2017

MYRA US Equity Fund

Rückblick

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Kapitalmarktbericht

Das Jahr 2017 war ein sehr erfreuliches Aktienjahr in den USA, in dem vor allem die sehr geringe Volatilität ohne größere Drawdowns überrascht hat. Mit einer positiven Wertentwicklung von 21,1% kann der marktweite US-amerikanische Leitindex S&P 500 Net Total Return (in USD) einen überdurchschnittlichen Wertzuwachs vorweisen. Grund für diese positive Börsenentwicklung war zum einen die weiterhin sehr starke konjunkturelle Entwicklung, die umsichtige Geldpolitik, die trotz Leitzinserhöhungen immer berechenbar war und die ausgezeichnete Gewinnsituation der Unternehmen in den USA.

Die Verfassung der US-Wirtschaft kann zweifelsohne als sehr robust bezeichnet werden. Daran ändert auch die leichte Schwäche zum Jahresende nichts, als wichtige Frühindikatoren oder auch die Auftragseingänge etwas schwächer ausfielen. Für Rückenwind sorgten indes der Bausektor und die Konsumausgaben, die weiterhin auf ein sehr robustes Wachstum auch im kommenden Jahr hindeuten – in Summe werden die Aktienbewertungen von konjunktureller Seite gut unterstützt.

Im vergangenen Jahr hat die US-Notenbank Fed bereits begonnen, ihre Geldpolitik behutsam zu normalisieren. Während ihrer letzten Sitzung im Dezember hat sie die Leitzinsen mit Blick auf die lebhafte Konjunktur und die gute Entwicklung des US-Arbeitsmarktes zum dritten Mal im Jahr 2017 um 25 Basispunkte auf nun 1,5% angehoben. Zudem kürzt sie seit Oktober 2017 ihre im Zuge der Finanzkrise bis auf rund 4,5 Bio. US-Dollar aufgeblähte Bilanzsumme, indem sie das Volumen der reinvestierten Gelder schrittweise reduziert und nicht mehr alle fälligen Anlagen ersetzt. Die Fed wird diesen Kurs 2018 voraussichtlich fortsetzen. Es gab im Jahresverlauf auch eine wichtige personelle Entscheidung, ab Februar 2018 heißt der neue US-Notenbankpräsident Jerome Powell. Der Nachfolger Yellens steht für Kontinuität in der Zinspolitik, was zusätzlich die Marktteilnehmer im Hinblick auf die zukünftige Notenbankstrategie beruhigt hat.

Auf US Unternehmensseite hat sich zum Jahresende noch eine wichtige steuerpolitische Entscheidung ergeben, die 2018 insbesondere für US Großkonzerne positiv wirken dürfte. Nach einem Jahr des Wartens wurde schlussendlich die von Präsident Trump groß angekündigte Steuerreform von beiden parlamentarischen Kammern angenommen. Das bedeutet, dass die Steuerreform bereits im zweiten Quartal 2018 in Kraft treten könnte und insbesondere durch die geringere Unternehmensbesteuerung und Anreize zur Repatriierung im Ausland gehaltener Gelder zusätzliche positive Impulse geben wird.

In diesem erfreulichen Kapitalmarktumfeld hat der US-Dollar gegenüber dem Euro überraschenderweise stark abgewertet. Für US-Aktieninvestoren aus dem Euroland bedeutet dies, dass ein Engagement im Jahr 2017 sich nur mit +6,4% (S&P 500 Net Total Return in EUR) rentiert hat – die US-Dollar Schwäche hat im letzten Jahr richtig gekostet! Hauptgrund war mehr eine Euro-Stärke als eine USD-Schwäche: nachdem in Europa im Superwahljahr 2017 v.a. pro-europäische politische Kräfte gewonnen hatten, die europäische Konjunktur sich überraschend beschleunigen konnte und auch das Gewinnwachstum der Unternehmen über den Erwartungen realisiert hatte, konnte der Euro gegenüber dem USD ein starkes Comeback zeigen.

Entwicklung

Fondsstrategie

Der MYRA US Equity Fund ist ein klassisches Long-Only Kerninvestment im Bereich großkapitalisierter US-Aktien. In einem disziplinierten Investmentprozess werden nach dem MASS-Modell (MYRA Active Stock Selection) die aussichtsreichsten Titel selektiert. Der Fokus liegt auf Qualitätsunternehmen aus dem S&P 500 Index, die mit Ihrem Geschäftsmodell einen hohen Free Cash Flow generieren und dem Investor nachhaltig überdurchschnittlich hohe laufende Einnahmen in Form von z.B. Dividenden ausschütten. Diese Optimierung der „Aktionärsrendite“ geht zudem einher mit einer intensiven Prüfung von diversen Bewertungskriterien wie beispielsweise Substanzstärke oder Liquidität. Das daraus resultierende Portfolio besteht aus ca. 60 Werten und bietet dem Investor ein hohes Active Share im Vergleich zum S&P 500 Index.

Performance im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum wurde mit -1,1% (MYRA US Equity Fund - EUR Tranche) ein negatives Ergebnis erzielt. Der Vergleichsindex S&P 500 NTR in EUR hat im gleichen Zeitraum eine Performance in Höhe von 6,4% erreicht, daraus ergibt sich im Jahr 2017 eine deutliche Underperformance gegenüber dem Vergleichsindex in Höhe von 7,5%. Für das schwache Abschneiden sind vor allem zwei Gründe zu nennen:

Bericht des Anlageberaters zum 31. Dezember 2017

MYRA US Equity Fund

(1) Starke Underperformance von dividendenorientierten Value-Titeln

Das Jahr 2017 war in den USA sehr positiv für Momentum- und Growth Aktien. Insbesondere unterbewertete Unternehmen mit hoher Free Cash Flow Rendite und hohen Ausschüttungsrenditen haben sich in diesem Umfeld schwergetan. Mit dem Fokus auf die Aktionärsrendite selektiert die Fondsstrategie jedoch genau solche Unternehmen mit hohen Cash Flows und Ausschüttungen, die auch von der Bewertungsseite her attraktiv sind. Deshalb ist es nicht überraschend, dass vergleichbare US Dividendenstrategien bzw. Value Strategien sich ähnlich schwergetan haben.

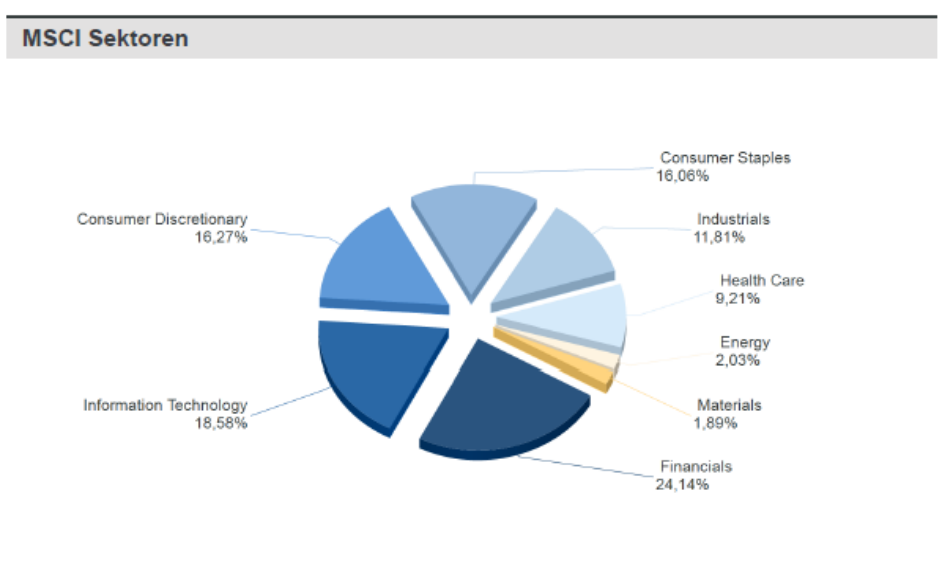
(2) Fehlende Marktbreite: wenige großkapitalisierte Werte waren Indextreiber

Der S&P 500 Index wurde im Jahr 2017 von der exzellenten Wertentwicklung der großkapitalisierten Techwerte („FANG Effekt“) massiv in die Höhe gezogen, die in der Fondsstrategie typischerweise nicht selektiert werden (zu hohe Bewertung, zu geringe Ausschüttungen an Aktionäre etc.). Die umgesetzte Fondsstrategie war stark untergewichtet im Technologie-Sektor. Die wenigen investierten Titel im Tech-Sektor wie beispielsweise IBM, Microsoft, Seagate oder NetApp sind zwar ausschüttungsstark, die Performance dieser Titel hat jedoch nicht gereicht, um die Differenz zu den FANG-Aktien aufzuholen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum wurde die Anlagestrategie konsequent weiterverfolgt. Die angewandte Cash-Flow und Aktionärs-Rendite orientierte Selektionsstrategie mit Fokus auf US-Qualitätsunternehmen, die die erwirtschafteten Erträge auch mit den Anteilseignern teilen, wurde weiter umgesetzt. Es gab kleinere Anpassungen im Rahmen der Sektorenpositionierung, die sich wie folgt im Jahr 2017 verändert hat:

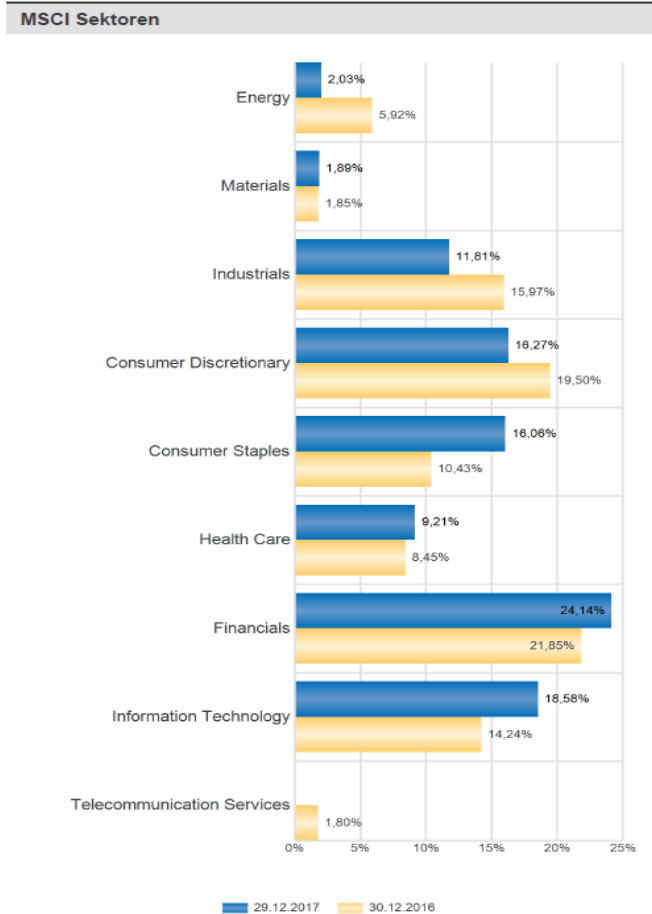
MSCI Sektorenübersicht					
		29.12.2017		30.12.2016	
		Kurswert	Anteil	Kurswert	Anteil
Energy		145.439,33 ▼	2,03% ▼	388.620,62	5,92%
Materials		135.430,73 ▲	1,89% ▲	121.438,97	1,85%
Industrials		845.144,82 ▼	11,81% ▼	1.049.134,40	15,97%
Consumer Discretionary		1.164.645,83 ▼	16,27% ▼	1.281.092,23	19,50%
Consumer Staples		1.149.777,64 ▲	16,06% ▲	685.401,67	10,43%
Health Care		658.868,28 ▲	9,21% ▲	555.218,48	8,45%
Financials		1.728.212,64 ▲	24,14% ▲	1.435.370,16	21,85%
Information Technology		1.330.134,56 ▲	18,58% ▲	935.326,61	14,24%
Telecommunication Services		▼	▼	117.936,09	1,80%
Utilities					
Real Estate					
Other					
		7.157.653,83	100,00%	6.569.539,23	100,00%



Quelle: UI Powerreporting, Vergleich 31.12.2016 zum 31.12.2017

Bericht des Anlageberaters zum 31. Dezember 2017

MYRA US Equity Fund



Quelle: UI Powerreporting, Vergleich 31.12.2016 zum 31.12.2017

Bericht des Anlageberaters zum 31. Dezember 2017

MYRA US Equity Fund

Ausblick

Das positive Umfeld für sachwertorientierte Aktienanlagen bleibt weiterhin aufrecht. Auch wenn sich in den USA der Zinserhöhungszyklus langsam manifestiert und der US-amerikanische Aktienmarkt eine relativ hohe Bewertung im Vergleich der weltweiten Aktienmärkte erreicht hat, führt weiterhin kein Weg an US-Aktien vorbei. Neben dem anhaltend starken konjunkturellen Wachstum wird die beschlossene US Steuerreform einen positiven Effekt auf die Unternehmensgewinne haben. Die exzellente Verfassung US-amerikanischer Unternehmen dürfte somit gut unterstützt bleiben und auch die Ausschüttungsquoten tendenziell weiter steigen.

Im Rahmen der umgesetzten Fondsstrategie wird durch die fokussierte Betrachtung von starken Cash-Flow generierenden Unternehmen mit entsprechender Marktpositionierung auch dem Bewertungsaspekt Rechnung getragen. Es wird in keine Aktienwerte investiert, die auf Basis von „attraktiven Wachstums- und Zukunftsaussichten“ geringe Cash-Flow Generierung vorweisen können und auch hoch bewertet sind. Auch wenn diese wertorientierte Investmentstrategie im Jahr 2017 nicht honoriert wurde, so sind wir weiter überzeugt, dass ausschüttungsstarke und unterbewertete Unternehmen mittelfristig über einen kompletten Börsenzyklus einen attraktiven Mehrwert für Investoren bringen werden.

Durch die breitere Betrachtung der Aktionärsrendite eignet sich dieser reinrassige Aktienfonds als ideale Ergänzung eines passiven Engagements in US Large Cap Aktien bzw. ist eine Alternative für klassische US-Dividendenfonds, die nur die Dividendenkomponente berücksichtigen.

Bericht des Anlageberaters zum 31. Dezember 2017

MYRA German Allocation Fund

Rückblick

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Kapitalmarktbericht

Das Berichtsjahr 2017 war ein sehr erfreuliches Aktienjahr in Europa, mit einer positiven Wertentwicklung von 12,5% konnte der deutsche Leitindex DAX 30 sogar eine bessere Wertentwicklung als der marktweite europäische STOXX 600 Total Return Index mit 10,6% vorweisen. Grund für diese positive Börsenentwicklung war zum einen die weiterhin sehr starke globale konjunkturelle Entwicklung, von der die exportorientierten deutschen Unternehmen besonders profitieren konnten. Zum anderen hat die fortgesetzte expansive Geldpolitik der europäischen Zentralbank EZB und das hohe Konsumentenvertrauen mit hohen Konsumausgaben zusätzliche Wachstumsimpulse zur Folge gehabt, die die Aktienkurse gut gestützt haben. Außerdem gab es auch von der politischen Seite keine Störfeuer: waren Anfang 2017 noch erhebliche Risiken für das politische „Entscheidungsjahr“ in Europa erwartet worden, drehte sich das Sentiment mit dem Sieg pro-europäischer Parteien in Holland und Frankreich, sodass diese Erleichterung noch zusätzlich zum erfreulichen Anstieg der Aktienmärkte beigetragen hat. Die schwierigen Koalitionsgespräche im Nachgang der Bundestagswahlen im September 2017 haben dabei die Investoren bisher nicht verunsichert.

Besonders erfreulich war, dass die deutsche Wirtschaft im Berichtsjahr 2017 mit einem BIP Anstieg von 2,2% das höchste Wirtschaftswachstum seit sechs Jahren erzielt hat - somit wurde das 2016 erreichte Ergebnis von 1,9% übertroffen. Dafür sorgte der steigende Konsum, zunehmende Exporte, Bauboom und stärker investierende Unternehmen. Auch die Eurozone konnte mit einem Wachstum von etwa 2,5% fast alle Prognosen übertreffen. Dies hat sich auch am wiedererstarteten Euro gezeigt, der im Jahr 2017 gegenüber dem USD deutlich aufgewertet hat.

Die Geldpolitik der EZB bleibt weiterhin sehr expansiv, auch wenn die Währungshüter für 2018 einen graduellen Ausstieg aus dem laufenden Sonderprogramm beschlossen haben. So wurde der Ankauf von Vermögenswerten zwar noch einmal um neun Monate bis September 2018 verlängert, das Volumen der monatlichen Käufe aber ab Januar 2018 auf 30 Mrd. Euro halbiert. Das Ende des Anleiheankaufprogramms bleibt vorerst weiter offen und die EZB behält sich die Option vor, die Ankäufe gegebenenfalls erneut zu verlängern oder sogar wieder anheben zu können. Nach Ende des Sonderprogramms wird sich der geldpolitische Fokus auf die Wiederanlagepolitik fälliger Anleihen konzentrieren. Die EZB dürfte fällige Anleihen noch für einige Jahre durch den Kauf neuer Titel ersetzen und somit ihren Bestand konstant halten. Mit der ersten Leitzinserhöhung wird sich die EZB wohl noch bis 2019 Zeit lassen.

Das starke Gewinnwachstum europäischer Unternehmen war im Berichtszeitraum der Überraschungsfaktor an den Märkten. Auch wenn für das neue Jahr die Erwartungen bereits nach oben angepasst wurden, ist aufgrund der hohen konjunkturellen Dynamik mit einem weiteren starken Gewinnwachstum zu rechnen.

Im Berichtszeitraum waren Aktien der Hauptrenditetreiber. Die fortgesetzte Tiefzinspolitik hatte zur Folge, dass zinstragende Anlagen wie deutsche Staatsanleihen weiterhin eine sehr geringe Rentabilität aufweisen bzw. bei kürzeren Laufzeiten sogar negative Renditen akzeptiert werden mussten. Anlagen in Gold konnten trotz eines guten Starts in das Jahr 2017 die Zugewinne nicht halten - vor allem die Abwertung des USD gegenüber dem Euro hat dabei das Ergebnis für Euro-Investoren belastet.

Entwicklung

Fondsstrategie

Die Investitionsentscheidungen des flexiblen sachwertorientierten Mischfonds erfolgen grundsätzlich systematisch und jederzeit transparent und nachvollziehbar. Die Selektion der Einzeltitel erfolgt in einem disziplinierten und systematischen Investmentprozess nach dem MASS-Modell (MYRA Active Stock Selection). Durch die aktive Steuerung der Investitionsquote gemäß unserem Marktzyklusmodell MACE wird eine systematische Risikoreduzierung in Krisenphasen von Aktienmärkten angestrebt. Im Rahmen des disziplinierten Investmentprozesses wird ein antizyklisches Handeln durch performancebasiertes Rebalancing durchgeführt.

Zur effizienten Steuerung des Portfolios wurden für die Allokationsbewegungen liquide, börsengehandelte EUREX Futures verwendet, um die Kassa-Transaktionen möglichst gering zu halten und damit Transaktionskosten zu schonen.

MYRA

Bericht des Anlageberaters zum 31. Dezember 2017

MYRA German Allocation Fund

Performance im Berichtszeitraum

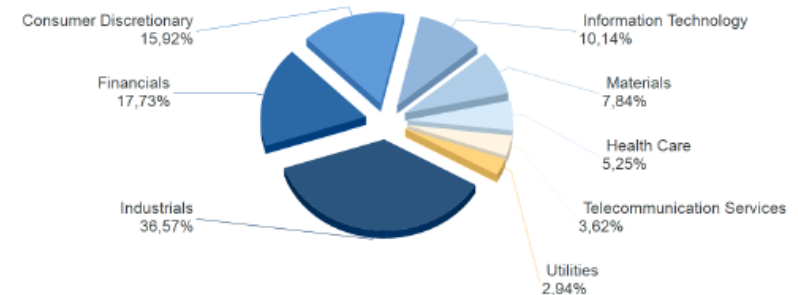
2017 war ein erfreuliches Jahr am deutschen Aktienmarkt – so auch für den sachwertorientierten flexiblen Mischfonds MYRA German Allocation Fund, der im abgelaufenen Jahr das beste Jahresergebnis seit Fondsstart erzielen konnte. Der MYRA German Allocation Fund hat das Jahr 2017 mit einer Wertentwicklung von +22,40% (Anteilklasse R) und +25,99% (Anteilklasse H) abgeschlossen und somit als einer der besten Fonds seiner Morningstar Peer Group „Mischfonds EUR flexibel“ (insgesamt 215 Fonds) vollendet. Zwei Faktoren waren dabei bestimmend für das herausragende Ergebnis im letzten Jahr. Zum einen wurde während des Jahresverlaufes aufgrund der anhaltend positiven Marktphase eine aktienorientierte Allokation umgesetzt. Dadurch konnte die Strategie vom Renditepotential deutscher Aktien entsprechend partizipieren. Zum anderen hat unsere MYRA Active Stock Selection (MASS) Selektionsstrategie einen sehr positiven Mehrwert zum Ergebnis geliefert.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Aufgrund der positiven Aktienmarktphase gemäß unseres Marktzyklusmodells wurde im Berichtszeitraum eine aktienorientierte Allokation umgesetzt, sodass vom Aufwärtspotential deutscher Aktien sehr gut profitiert werden konnte. Der MYRA German Allocation Fund hat einen zusätzlichen Mehrwert durch ein erfolgreiches Stockpicking gemäß unserer MYRA Active Stock Selection (MASS) Strategie erreicht. Durch die systematische Steuerung der Aktientitelselektion passt sich das Portfolio der Marktstruktur im Zeitablauf an, sodass im Berichtszeitraum im Fonds auch die Sektorpositionierung wie folgt dynamisch angepasst wurde:

MSCI Sektorenübersicht					
		29.12.2017		30.12.2016	
		Kurswert	Anteil	Kurswert	Anteil
Energy					
Materials		192.672,55 ▼	7,84% ▲	267.662,60	3,90%
Industrials		898.811,67 ▼	36,57% ▲	2.149.558,00	31,29%
Consumer Discretionary		391.196,21 ▼	15,92% ▼	1.140.040,75	16,59%
Consumer Staples		▼	▼	283.625,00	4,13%
Health Care		129.141,26 ▼	5,25% ▼	1.106.703,25	16,11%
Financials		435.630,73 ▲	17,73% ▲		
Information Technology		249.106,51 ▼	10,14% ▼	1.348.036,00	19,62%
Telecommunication Services		88.928,36 ▲	3,62% ▲		
Utilities		72.198,05 ▲	2,94% ▲		
Real Estate		▼	▼	575.137,25	8,37%
Other					
		2.457.685,34	100,00%	6.870.762,85	100,00%

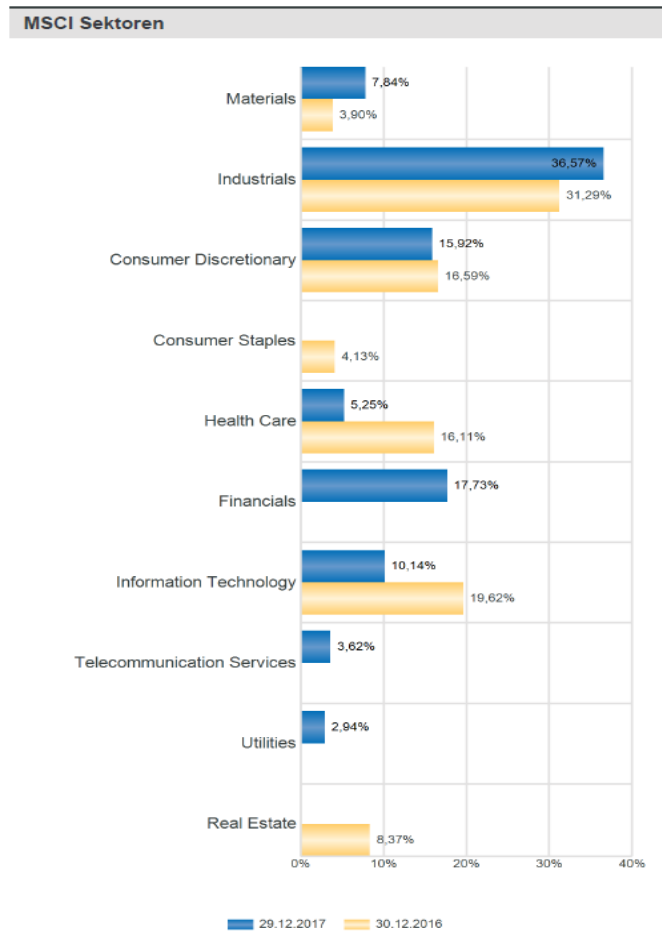
MSCI Sektoren



Quelle: UI Powerreporting, Vergleich 31.12.2016 zum 31.12.2017

Bericht des Anlageberaters zum 31. Dezember 2017

MYRA German Allocation Fund



Quelle: UI Powerreporting, Vergleich 31.12.2016 zum 31.12.2017

Bericht des Anlageberaters zum 31. Dezember 2017

MYRA German Allocation Fund

Ausblick

Das positive Umfeld für sachwertorientierte Aktienanlagen bleibt bis auf weiteres aufrecht. Die Aussichten für deutsche Unternehmen sind weiterhin ausgezeichnet: das starke konjunkturelle globale Wachstum, die anhaltend expansive Geldpolitik und Konsumenten in Kauffreude sind ein attraktiver Mix, der die derzeitigen Bewertungen an den Börsen gut stützt. Auch Vorlaufindikatoren deuten auf eine weitere wirtschaftliche Expansion im Jahr 2018, entsprechend dürfte sich die Ertragssituation für die Unternehmen weiter verbessern. Die weiterhin fehlenden Anlagealternativen stützen den Investmentcase pro Aktien, sodass die aktien- und sachwertorientierte Allokation gemäß unserem Marktzyklusmodell weiter umgesetzt wird.

Trotz aller positiver Tendenzen an den Märkten empfiehlt sich trotzdem, sehr genau die Risiken an den Märkten im Auge zu behalten. So volatilitätsarm wie das vergangene Jahr wird das neue Jahr wohl nicht verlaufen. Mit der flexiblen Steuerung der Investitionsquote sollen unterjährige Anlagechancen genutzt bzw. in Risikoszenarien das Portfolio defensiver ausgerichtet werden.

Bericht des Anlageberaters zum 31. Dezember 2017

MYRA Solidus Global Fund

Rückblick

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Kapitalmarktbericht

Das Berichtsjahr 2017 war ein sehr erfreuliches Kapitalmarksjahr, mit einer positiven Wertentwicklung von 7,5% konnte der globale Leitindex MSCI World (in EUR) eine hervorragende Performance vorweisen. Grund für diese positive Börsenentwicklung war zum einen die weiterhin sehr starke konjunkturelle Entwicklung, die umsichtige Geldpolitik und die ausgezeichnete Gewinnsituation der globalen Unternehmen. Außerdem gab es auch von der politischen Seite keine Störfeuer: waren Anfang 2017 noch erhebliche Risiken für das politische „Entscheidungsjahr“ in Europa erwartet worden, drehte sich das Sentiment mit dem Sieg pro-europäischer Parteien in Holland und Frankreich, sodass diese Erleichterung noch zusätzlich zum erfreulichen Anstieg der Aktienmärkte beigetragen hat. Die schwierigen Koalitionsgespräche in Deutschland im Nachgang der Bundestagswahlen im September 2017 haben dabei die Investoren bisher nicht verunsichert.

Auf US Unternehmensseite hat sich zum Jahresende noch eine wichtige steuerpolitische Entscheidung ergeben, die 2018 insbesondere für US Großkonzerne positiv wirken dürfte. Nach einem Jahr des Wartens wurde schlussendlich die von Präsident Trump groß angekündigte Steuerreform von beiden parlamentarischen Kammern angenommen. Das bedeutet, dass die Steuerreform bereits im zweiten Quartal 2018 in Kraft treten könnte und insbesondere durch die geringere Unternehmensbesteuerung und Anreize zur Repatriierung im Ausland gehaltener Gelder zusätzliche positive Impulse geben wird.

Besonders erfreulich war, dass die deutsche Wirtschaft im Berichtsjahr 2017 mit einem BIP Anstieg von 2,2% das höchste Wirtschaftswachstum seit sechs Jahren erzielt hat - somit wurde das 2016 erreichte Ergebnis von 1,9% übertroffen. Dafür sorgte der steigende Konsum, zunehmende Exporte, Bauboom und stärker investierende Unternehmen. Auch die Eurozone konnte mit einem Wachstum von etwa 2,5% fast alle Prognosen übertreffen. Dies hat sich auch am wiedererstarkten Euro gezeigt, der im Jahr 2017 gegenüber dem USD deutlich aufgewertet hat.

Die Geldpolitik der EZB bleibt weiterhin sehr expansiv, auch wenn die Währungshüter für 2018 einen graduellen Ausstieg aus dem laufenden Sonderprogramm beschlossen haben. So wurde der Ankauf von Vermögenswerten zwar noch einmal um neun Monate bis September 2018 verlängert, das Volumen der monatlichen Käufe aber ab Januar 2018 auf 30 Mrd. Euro halbiert. Das Ende des Anleiheankaufprogramms bleibt vorerst weiter offen und die EZB behält sich die Option vor, die Ankäufe gegebenenfalls erneut zu verlängern oder sogar wieder anheben zu können. Nach Ende des Sonderprogramms wird sich der geldpolitische Fokus auf die Wiederanlagepolitik fälliger Anleihen konzentrieren. Die EZB dürfte fällige Anleihen noch für einige Jahre durch den Kauf neuer Titel ersetzen und somit ihren Bestand konstant halten. Mit der ersten Leitzinserhöhung wird sich die EZB wohl noch bis 2019 Zeit lassen.

Das starke Gewinnwachstum der Unternehmen aus den Industrienationen war im Berichtszeitraum der Überraschungsfaktor an den Märkten. Auch wenn für das neue Jahr die Erwartungen bereits nach oben angepasst wurden, ist aufgrund der hohen konjunkturellen Dynamik mit einem weiteren starken Gewinnwachstum zu rechnen.

Im Berichtszeitraum waren Aktien der Hauptrenditetreiber. Die fortgesetzte Tiefzinspolitik hatte zur Folge, dass zinstragende Anlagen wie deutsche Staatsanleihen weiterhin eine sehr geringe Rentabilität aufweisen bzw. bei kürzeren Laufzeiten sogar negative Renditen akzeptiert werden mussten. Nur durch Anlagen in höherrentierliche Anlageklassen wie Unternehmens-, High Yield-, Schwellenländer und Wandelanleihen konnten in diesem Segment Erträge im abgelaufenen Berichtsjahr generiert werden. Anlagen in Gold konnten trotz eines guten Starts in das Jahr 2017 die Zugewinne nicht halten - vor allem die Abwertung des USD gegenüber dem Euro hat dabei das Ergebnis für Euro-Investoren belastet.

Bericht des Anlageberaters zum 31. Dezember 2017

MYRA Solidus Global Fund

Entwicklung

Fondsstrategie

Das Anlageziel des defensiv ausgerichteten MYRA Solidus Global Fund besteht in der Erwirtschaftung einer langfristigen Wertsteigerung durch die Umsetzung eines dynamischen Multi-Asset-Ansatzes, unter Beachtung der Risikostreuung in Euro. Der Fonds strebt an, mit seiner internationalen Ausrichtung und Diversifikation über Anlageklassen, Regionen und Währungen auf lange Sicht einen möglichst stetigen und stabilen Wertzuwachs zu erwirtschaften und als Basisinvestment das Schwankungsrisiko deutlich zu minimieren. In einem mehrstufigen Investmentprozess wird zunächst die strategische Asset Allocation bestimmt. Im Rahmen der Aktienquote erfolgt die Einzeltitelauswahl gemäß der MYRA Active Stock Selection (MASS) Strategie nach fundamentalen Qualitätskriterien und unter zusätzlicher Berücksichtigung von nachhaltigen ESG Kriterien. Die durchschnittliche Aktienquote liegt bei 25%. Durch die aktive Steuerung der Investitionsquote gemäß unserem Marktzyklusmodell MACE wird eine systematische Risikoreduzierung in Krisenphasen von Aktienmärkten angestrebt.

Um diese Ziele zu erreichen, können unterschiedliche Anlageschwerpunkte auf den jeweiligen internationalen Finanzmärkten gebildet werden. Dabei kann der Anteil an Investmentanteilen und ETFs, Aktien, Schuldverschreibungen, Zertifikaten (Index-, Discount-, Bonuszertifikate), verzinslichen Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, flüssige Mittel oder Festgelder je nach Marktlage und im Interesse der Anteilseigner jeweils bis zu 100% des Sondervermögens betragen. Derivate können sowohl zu Absicherungs- als auch zur Investitionsquotensteuerung und Währungssteuerung getätigt werden.

Performance im Berichtszeitraum

2017 war ein erfreuliches Jahr an den globalen Kapitalmärkten – so auch für den defensiven globalen Mischfonds MYRA Solidus Global Fund, der im abgelaufenen Jahr das beste Jahresergebnis seit Fondsstart erzielen konnte. Das positive Umfeld für globale Aktien war über das Gesamtjahr intakt, unterstützt von der starken konjunkturellen Dynamik und der weiterhin mehr als ausreichenden Liquiditätsausstattung seitens der globalen Notenbanken. Der MYRA Solidus Global Fund hat das Jahr 2017 mit einer erfreulichen Wertentwicklung von +4,43% abgeschlossen. Vor allem die übergewichtete Aktienpositionierung hat sich positiv auf das Anlageergebnis ausgewirkt, sodass am Kursanstieg globaler Aktien partizipiert werden konnte. Zudem hat unsere MASS (MYRA Active Stock Selection) Titelselektion zusätzlich einen wesentlichen Mehrwert geliefert und haben das Gesamtportfolio erfolgreich ergänzt und abgerundet. Die überraschend starke Abwertung des USD gegenüber dem Euro hat hingegen aufgrund der globalen Ausrichtung des Portfolios im letzten Jahr Performance gekostet, gleichwohl sind Währungsengagements als weltweiter Investor zur besseren Diversifikation weiterhin ein zentraler Bestandteil.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Aufgrund der positiven Aktienmarktphase gemäß unseres Marktzyklusmodells wurde im Berichtszeitraum eine Übergewichtung in Aktien umgesetzt, sodass vom Aufwärtspotential globaler Aktien sehr gut profitiert werden konnte. Der MYRA Solidus Global Fund hat einen zusätzlichen Mehrwert durch ein erfolgreiches Stockpicking gemäß unserer MYRA Active Stock Selection (MASS) Strategie erreicht. Durch die systematische Steuerung der Aktientitelselektion und der Asset Allocation passt sich das Portfolio der Marktstruktur im Zeitablauf an.

Bericht des Anlageberaters zum 31. Dezember 2017

MYRA Solidus Global Fund

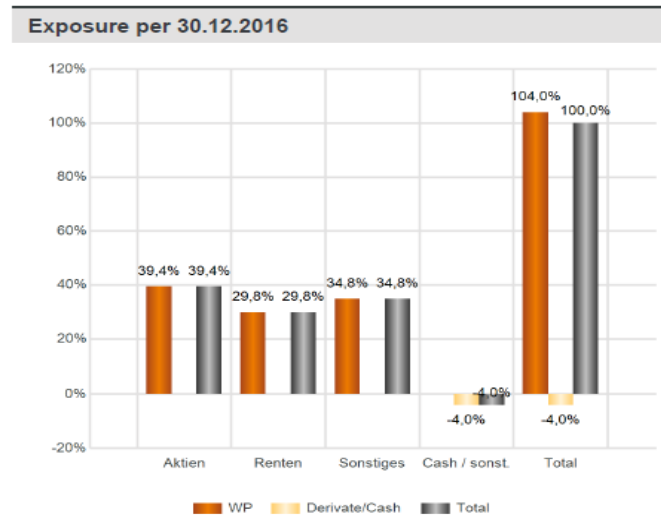
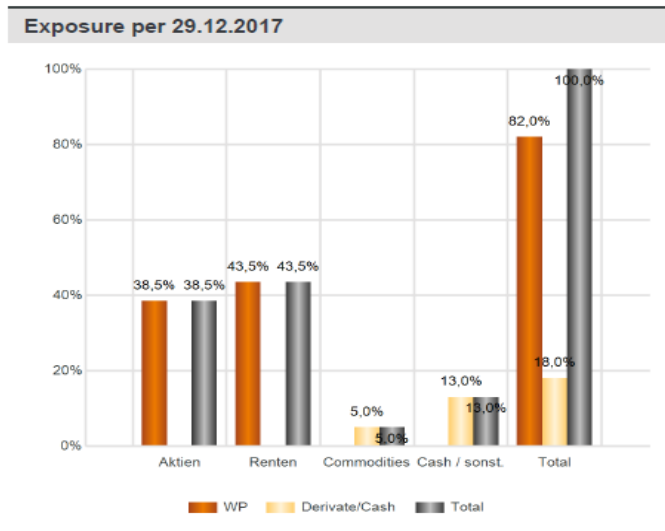
Im Berichtszeitraum wurde im Fonds die Asset Allocation wie folgt angepasst:

Exposure Übersicht				
		Anteil FV	Exposure	Exposure Anteil FV
Aktien	Aktien	32,79%	3.195.995,29 ▲	32,79% ▲
	Aktienähnliche Genussscheine	0,81%	79.006,41 ▲	0,81% ▲
	Dividendenansprüche	0,00%	403,61 ▲	0,00% ▲
	Aktienindex-Futures			
	Aktien-Futures			
	Aktienindex-Optionen			
	Aktien-Optionen			
	Optionsscheine auf Aktien			
	Equity Swaps			
	Aktien-Zertifikate		▼	▼
	Fondsanteile Aktien	4,90%	477.130,50 ▼	4,90% ▼
	Total	38,51%	3.752.535,81	38,51%
Renten	Renten	32,53%	3.170.224,32 ▲	32,53% ▲
	Rentenähnliche Genussscheine			
	Bezugsrechte Renten			
	Geldmarkt-Futures			
	Renten-Futures			
	TBAs			
	Renten-Optionen			
	Optionsscheine auf Renten			
	Zinsswaps			
	CDS			
	Renten-Zertifikate			
	Fondsanteile Renten	10,97%	1.068.877,89 ▼	10,97% ▼
	Recovery Swaps			
	Total	43,50%	4.239.102,21	43,50%
Commodities	Zertifikate auf Commodities	4,99%	486.640,00 ▲	4,99% ▲
	Total	4,99%	486.640,00	4,99%
Sonstiges	Fondsanteile		▼	▼
	Total	0,00%	0,00	0,00%
Cash / sonst.	Bankguthaben	13,54%	1.319.117,69 ▲	13,54% ▲
	Sonstige Ford. / Verbindl.	-0,53%	-52.012,10 ▲	-0,53% ▲
	Sonstige Zins- und Dividendenansprüche		▼	▼
	Total	13,00%	1.267.105,59	13,00%
Total		100,00%	9.745.383,60	100,00%

Quelle: UI Powerreporting

Bericht des Anlageberaters zum 31. Dezember 2017

MYRA Solidus Global Fund



Quelle: UI Powerreporting, Vergleich 31.12.2016 zum 31.12.2017

Ausblick

Das positive Umfeld für sachwertorientierte Aktienanlagen bleibt aufrecht. Die Aussichten für global ausgerichtete Unternehmen sind weiterhin ausgezeichnet: das starke konjunkturelle Wachstum, die weiter expansive Geldpolitik und Konsumenten in Kauffreude sind ein attraktiver Mix, der die derzeitigen Bewertungen an den Börsen gut stützt. Auch Vorlaufindikatoren deuten auf eine weitere wirtschaftliche Expansion im Jahr 2018, entsprechend dürfte sich die Ertragssituation für die Unternehmen weiter verbessern. Die weiterhin fehlenden Anlagealternativen stützen den Investmentcase pro Aktien, sodass die übergewichtete Aktienallokation gemäß unserem Marktzyklusmodell MACE fortgesetzt wird.

Somit ändert sich die grundsätzliche Fondsstrategie des MYRA Solidus Global Fund nicht. Trotz aller positiver Tendenzen an den Märkten empfiehlt sich trotzdem, sehr genau die Risiken an den Märkten im Auge zu behalten. So volatilitätsarm wie das vergangene Jahr wird das neue Jahr wohl nicht verlaufen. Mit der flexiblen Steuerung der Investitionsquote sollen unterjährige Anlagechancen genutzt bzw. in Risikoszenarien das Portfolio defensiver ausgerichtet werden.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

Anteilwertberechnung

Der Wert eines Anteils lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung („Fondswährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft an jedem Bewertungstag errechnet. Bewertungstage sind ganze Bankarbeitstage, die gleichzeitig Börsentage in Luxemburg und Frankfurt am Main sind. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Fonds-/Teilfondsvermögens durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds/Teilfonds. Um den Praktiken des Late Trading und des Market Timing entgegenzuwirken, wird die Berechnung nach Ablauf der Frist für die Annahme der Zeichnungs- und/oder Umtauschanträge, wie im Verkaufsprospekt festgelegt, stattfinden.

Die Fondswährung ist Euro (EUR).

Das Fonds-/Teilfondsvermögen („Inventarwert“) wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse notiert sind, werden zum zur Zeit der Inventarwertberechnung letzten verfügbaren handelbaren Kurs bewertet.
- b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente verkauft werden können.
- c) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die weder an einer Börse notiert noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- d) Anteile an OGAW und/oder OGA werden zu ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung zuletzt festgestellten und erhältlichen Inventarwert, ggf. unter Berücksichtigung einer Rücknahmegebühr, bewertet.
- e) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 30 Tagen können zu dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden.
- f) Alle nicht auf die Währung des Fonds lautenden Vermögenswerte werden zu dem zum Zeitpunkt der Bewertung letztverfügbaren Devisenmittelkurs in die Währung des Fonds/Teilfonds umgerechnet.
- g) Derivate (wie z.B. Optionen) werden grundsätzlich zu deren zum Bewertungszeitpunkt letztverfügbaren Börsenkursen bzw. Maklerpreisen bewertet. Sofern ein Bewertungstag gleichzeitig Abrechnungstag einer Position ist, erfolgt die Bewertung der entsprechenden Position zu ihrem jeweiligen Schlussabrechnungspreis („settlement price“). Optionen auf Indizes ohne Durchschnittsberechnung werden über das Black & Scholes Modell, Optionen auf Indizes mit Durchschnittsberechnung (asiatische Optionen) werden über die Levy-Approximation bewertet. Die Bewertung von Swaps inkl. Credit Default Swaps erfolgt in regelmäßiger und nachvollziehbarer Form. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds/Teilfonds abgeschlossen werden.
- h) Die auf Wertpapiere bzw. Geldmarktpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.

Auf die Erträge des Fonds/Teilfonds wird ein Ertragsausgleichsverfahren gerechnet. Damit werden die während des Geschäftsjahres angefallenen Erträge, die der Anteilerwerber als Teil des Ausgabepreises bezahlen muss und die der Verkäufer von Anteilscheinen als Teil des Rücknahmepreises vergütet erhält, fortlaufend verrechnet. Die angefallenen Aufwendungen werden entsprechend berücksichtigt. Bei der Berechnung des Ertragsausgleiches wird ein Verfahren angewendet, das den jeweils gültigen Regelungen des deutschen Investmentgesetzes bzw. Investmentsteuergesetzes entspricht.

Falls außergewöhnliche Umstände eintreten, welche die Bewertung gemäß den oben aufgeführten Kriterien unmöglich oder unsachgerecht machen, ist die Verwaltungsgesellschaft ermächtigt, andere von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Wirtschaftsprüfern nachprüfbare Bewertungsregeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Fondsvermögens zu erreichen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht verpflichtet, an einem Bewertungstag mehr als 10% der zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Anteile zurückzunehmen. Gehen bei der Gesellschaft an einem Bewertungstag Rücknahmeanträge für eine größere als die genannte Zahl von Anteilen ein, bleibt es der Verwaltungsgesellschaft vorbehalten, die Rücknahme von Anteilen, die über 10% der zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Anteile hinausgehen, bis zum vierten darauf folgenden Bewertungstag aufzuschieben. Diese Rücknahmeanträge werden gegenüber später eingegangenen Anträgen bevorzugt behandelt. Am selben Bewertungstag eingereichte Rücknahmeanträge werden untereinander gleich behandelt.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

Devisenkurse

Per 31. Dezember 2017 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CHF	1,1700
EUR - DKK	7,4453
EUR - GBP	0,8874
EUR - USD	1,2007

Verwaltungsvergütung, Anlageberatungsvergütung und Vertriebspartnervergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Teilfondsvermögen für die Erfüllung ihrer Aufgaben folgende Vergütung:

Anteilklasse	Verwaltungsvergütung
MYRA US Equity Fund AK R EUR	bis zu 1,60% p.a.
MYRA US Equity Fund AK R USD	bis zu 1,60% p.a.
MYRA German Allocation Fund R	bis zu 1,82% p.a.
MYRA German Allocation Fund H	bis zu 0,97% p.a.
MYRA Solidus Global Fund R	bis zu 1,85% p.a.

Die Verwaltungsvergütung ist jeweils auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und am Ende eines jeden Quartals bezogen auf das Geschäftsjahr des Fonds zahlbar zzgl. eventuell anfallender gesetzlicher Mehrwertsteuer.

Die Mindestverwaltungsvergütung beträgt EUR 32.500,- p.a. Die Mindestverwaltungsvergütung wird für das erste Jahr nach Auflage des Teilfonds ausgesetzt und im zweiten Jahr nach Auflage auf EUR 30.000,- p.a. reduziert.

Die Vergütung für den Anlageberater ist in der Verwaltungsvergütung enthalten.

Die Vergütung für die Vertriebspartner ist in der Verwaltungsvergütung enthalten.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

Erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee)

Für den Teilfonds „MYRA US Equity Fund“

Ferner kann die Verwaltungsgesellschaft für das Teilfondsvermögen oder bei jeder Anteilklasse eine erfolgsabhängige Vergütung erhalten. Diese beträgt 15% (Partizipation) aus dem Wert, um den die Anteilwertentwicklung die Entwicklung des Vergleichsindex am Ende der Abrechnungsperiode übersteigt (Outperformance über dem Vergleichsindex), multipliziert mit dem Durchschnittswert aller Nettoinventarwerte in der Abrechnungsperiode (jedoch höchstens bis zu 5% (Maximum) des Durchschnitts der Nettoinventarwerte des Teilfondsvermögens in der Abrechnungsperiode).

Es steht der Verwaltungsgesellschaft oder dem Anlageberater frei, für den Teilfonds oder die Anteilklasse eine niedrigere Vergütung anzusetzen. Die Verwaltungsgesellschaft gibt für jede Anteilklasse im Verkaufsprospekt, im Jahres- und Halbjahresbericht die erhobene erfolgsabhängige Vergütung an.

Um dies zu verdeutlichen, werden die Beschreibungen in einer mathematischen Formel dargestellt.

Performance Fee = $\text{Min}(\text{Partizipation} \times \text{Outperformance} \times \varnothing \text{ NAV}; \text{Maximum} \times \varnothing \text{ NAV})$

Wobei:

Min (a;b) = Minimum der Zahlen a und b

Outperformance = Anteilwertentwicklung des Fonds – Entwicklung der Benchmark

Partizipation = Anteil an der Outperformance, der oben beschrieben wurde

Maximum = Maximaler Anteil der Performance Fee am NAV

$\varnothing \text{ NAV}$ = durchschnittlicher Nettoinventarwert in der Abrechnungsperiode

Unterschreitet die Anteilwertentwicklung am Ende einer Abrechnungsperiode die Performance des Vergleichsindex (negative Benchmark-Abweichung), so erhält die Verwaltungsgesellschaft keine erfolgsabhängige Vergütung. Entsprechend der Berechnung bei positiver Benchmark-Abweichung wird auf Basis des vereinbarten Höchstbetrages der negative Betrag pro Anteilwert errechnet und auf die nächste Abrechnungsperiode vorgetragen. Für die nachfolgende Abrechnungsperiode erhält die Verwaltungsgesellschaft nur dann eine erfolgsabhängige Vergütung, wenn der aus positiver Benchmark-Abweichung errechnete Betrag den negativen Vortrag aus der vorangegangenen Abrechnungsperiode am Ende der Abrechnungsperiode übersteigt. In diesem Fall besteht der Vergütungsanspruch aus der Differenz beider Beträge. Ein verbleibender negativer Betrag pro Anteilwert wird wieder in die neue Abrechnungsperiode vorgetragen. Ergibt sich am Ende der nächsten Abrechnungsperiode erneut eine negative Benchmark-Abweichung, so wird der vorhandene negative Vortrag um den aus dieser negativen Benchmark-Abweichung errechneten Betrag erhöht. Bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs werden negative Viträge der vorangegangenen fünf Abrechnungsperioden berücksichtigt. Ein positiver Betrag pro Anteilwert, der nicht entnommen werden kann, wird ebenfalls in die neue Abrechnungsperiode vorgetragen.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Kalenderjahres.

Als Vergleichsindex wird für die USD-Anteilklassen festgelegt: S&P 500 Total Return Index (Bloomberg Ticker: SPTR500N). Als Vergleichsindex für die EUR-Anteilklasse wird festgelegt: S&P 500 EUR Net Total Return Index (Bloomberg Ticker: SPTRNE).

Die erfolgsabhängige Vergütung wird durch den Vergleich der Entwicklung des Vergleichsindex mit der Anteilwertentwicklung, die nach der BVI-Methode berechnet wird, in der Abrechnungsperiode ermittelt.

Die dem Teilfondsvermögen belasteten Kosten dürfen vor dem Vergleich nicht von der Entwicklung des Vergleichsindex abgezogen werden.

Entsprechend dem Ergebnis eines täglichen Vergleichs wird eine angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Teilfondsvermögen zurückgestellt. Liegt die Anteilwertentwicklung während der Abrechnungsperiode unter dem Vergleichsindex, so wird eine in der jeweiligen Abrechnungsperiode bisher zurückgestellte, erfolgsabhängige Vergütung entsprechend dem täglichen Vergleich wieder aufgelöst. Die am Ende der Abrechnungsperiode bestehende, zurückgestellte erfolgsabhängige Vergütung kann entnommen werden.

Falls der Vergleichsindex entfallen sollte, wird die Verwaltungsgesellschaft einen angemessenen anderen Index festlegen, der an die Stelle des genannten Index tritt.

Die erfolgsabhängige Vergütung kann auch dann entnommen werden, wenn der Anteilwert am Ende des Abrechnungszeitraumes den Anteilwert zu Beginn des Abrechnungszeitraumes unterschreitet (absolut negative Anteilwertentwicklung).

Die Auszahlung der Performance Fee erfolgt jährlich an den Anlageberater.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

Für die Teilfonds „MYRA German Allocation Fund“ und „MYRA Solidus Global Fund“

Für die Anteilklasse R

Ferner kann die Verwaltungsgesellschaft für das Teilfondsvermögen oder bei jeder Anteilklasse eine erfolgsabhängige Vergütung erhalten. Diese beträgt 15% aus dem Wert um den die Anteilwertentwicklung am Ende einer Abrechnungsperiode 5% (beim Teilfonds MYRA German Allocation Fund) / 6% (beim Teilfonds MYRA Solidus Global Fund) (Hurdle-Rate) übersteigt, multipliziert mit dem Durchschnittswert aller Nettoinventarwerte in der Abrechnungsperiode, jedoch höchstens bis zu 10% des Durchschnittswertes der Nettoinventarwerte in der Abrechnungsperiode.

Die Verwaltungsgesellschaft gibt für jede Anteilklasse im Verkaufsprospekt, im Jahres- und Halbjahresbericht die erhobene erfolgsabhängige Vergütung an.

Die Hurdle-Rate wird dabei finanzmathematisch auf jeden Tag genau runtergerechnet. Die dabei verwendete Tagesberechnungskonvention ist ACT/ACT.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Kalenderjahres.

Die erfolgsabhängige Vergütung wird durch den Vergleich des Ertrages des Vergleichsmaßstabes mit der Anteilwertentwicklung, die nach der BVI-Methode berechnet wird, in der Abrechnungsperiode ermittelt. Die Entwicklung des Vergleichsmaßstabs wird berechnet indem der tägliche ermittelte Wert finanzmathematisch täglich fortgeschrieben wird.

Die Berechnung des Vergleichsmaßstabes zum Zeitpunkt n erfolgt folgendermaßen:

$$VM(n) = VM(n-1) \times (H(n)+1)^{(1/365)}$$

Wobei:

H(n) = Hurdle Rate von Tag n

H(n-1) = Hurdle Rate von Tag n-1

VM(n) = Vergleichsmaßstab an Tag n

Entsprechend dem Ergebnis eines täglichen Vergleichs wird eine angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Teilfondsvermögen je ausgegebenem Anteil zurückgestellt bzw. bei Unterschreiten der vereinbarten Wertsteigerung oder der „High-Water-Mark“ wieder aufgelöst. Die am Ende der Abrechnungsperiode bestehende, zurückgestellte erfolgsabhängige Vergütung kann entnommen werden. Die erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, wenn der Anteilwert am Ende der Abrechnungsperiode den Höchststand des Anteilwertes des Teilfondsvermögens, der zugleich über den höchsten am Ende aller vorhergehenden Abrechnungsperioden erreichten Anteilwert und den Wert vom Tag der Auflegung des Teilfondsvermögens oder der jeweiligen Anteilklasse hinausgeht („High-Water-Mark“). Die erste „High-Water-Mark“ ist der Anteilwert vom Tag der Auflegung des Teilfondsvermögens bzw. der jeweiligen Anteilklasse.

Die Auszahlung der Performance Fee erfolgt jährlich an den Anlageberater.

Für die Anteilklasse H

Keine Performance Fee

Verwahrstellenvergütung, Register- und Transferstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Teilfondsvermögen eine Vergütung von bis zu 0,10% p.a., abhängig von der für das jeweilige Zielinvestment verfügbaren Lagerstelle kann die Vergütung auch höher oder niedriger ausfallen, mindestens 7.500,- EUR p.a. pro Teilfonds.

Die Vergütung ist jeweils auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und vierteljährlich zahlbar zzgl. evtl. anfallender Mehrwertsteuer. Des Weiteren erhält die Verwahrstelle eine marktübliche Bearbeitungsgebühr für jede Wertpapiertransaktion für Rechnung des Fonds, soweit ihr dafür nicht bankübliche Gebühren zustehen.

Die Vergütung für die Register- und Transferstelle ist in der Vergütung für die Verwahrstelle enthalten.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

Transaktionskosten

Für den am 31. Dezember 2017 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds folgende Transaktionskosten angefallen:

Teilfonds	Transaktionskosten in EUR
MYRA US Equity Fund	16.885,71
MYRA German Allocation Fund	24.694,82
MYRA Solidus Global Fund	13.346,96

Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibgebühren).

Häufigkeit der Portfoliumschichtung (Portfolio Turnover Rate/PTR)

Im Berichtszeitraum:

Teilfonds	PTR in %
MYRA US Equity Fund	169,10
MYRA German Allocation Fund	371,92
MYRA Solidus Global Fund	202,29

Die ermittelte absolute Zahl der Häufigkeit der Portfoliumschichtung (PTR) stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieran- und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

Ongoing Charges

Im Berichtszeitraum:

Anteilklasse	Ongoing Charges in % (inklusive Performance Fee)	Ongoing Charges in % (exklusive Performance Fee)
MYRA US Equity Fund AK R EUR	2,55	2,55
MYRA US Equity Fund AK R USD	2,12	2,12
MYRA German Allocation Fund R	4,52	2,76
MYRA German Allocation Fund H	1,71	1,71
MYRA Solidus Global Fund R	1,93	1,93

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

Besteuerung

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von zur Zeit 0,05% p.a. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen Vermögenswerte des Fonds angelegt sind, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder Depotbank noch Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise des Fonds sind jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und der Zahlstellen des Fonds im Ausland zur Information verfügbar und werden gemäß den gesetzlichen Bestimmungen eines jeden Landes, in dem die Anteile zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind sowie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.universal-investment.com), veröffentlicht. Der Inventarwert des Fonds kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden und wird ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch im RESA und in einer Luxemburger Tageszeitung sowie falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert.

Veränderungen im Wertpapierbestand

Die Veränderung des Wertpapierbestandes im Berichtszeitraum ist kostenlos am Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft, über die Verwahrstelle sowie über jede Zahlstelle erhältlich.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

MYRA

Die konsolidierte Vermögensaufstellung, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens setzen sich jeweils aus der Summe aller Teilfonds zusammen.

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	19.193.229,32	90,87
Derivate	-7.050,00	-0,03
Bankguthaben	2.052.249,78	9,72
Zinsansprüche	14.169,00	0,07
Dividendenansprüche	9.903,54	0,05
Gesamtaktiva	21.262.501,64	100,67
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-75.795,88	-0,36
Verbindlichkeiten aus Performance Fee	-17.134,78	-0,08
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-6.197,49	-0,03
Rückstellungen aus Veröffentlichungskosten	-1.250,00	-0,01
Rückstellungen aus Prüfungskosten	-38.305,97	-0,18
Taxe d'abonnement	-2.530,50	-0,01
Gesamtpassiva	-141.214,62	-0,67
Fondsvermögen	21.121.287,02	100,00

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

MYRA

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis zum 31.12.2017

		Insgesamt
I. Erträge		
- Dividenden	EUR	228.095,28
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR	9.419,61
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR	-3.240,81
- Erträge aus Investmentanteilen	EUR	138.252,75
- Bestandsprovision	EUR	806,35
Summe der Erträge	EUR	373.333,18
II. Aufwendungen		
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR	-602,60
- Verwaltungsvergütung	EUR	-300.176,09
- Verwahrstellenvergütung	EUR	-24.167,93
- Depotgebühren	EUR	-6.154,18
- Performance Fee	EUR	-17.277,04
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-60.396,69
- Taxe d'abonnement	EUR	-8.938,37
- Ausländische Quellensteuer	EUR	-60.983,65
- Aufwandsausgleich	EUR	5.312,33
- Sonstige Aufwendungen	EUR	-6.019,53
Summe der Aufwendungen	EUR	-479.403,75
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-106.070,57

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 5.101,99 EUR enthalten.

MYRA

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis zum 31.12.2017

				Insgesamt
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne aus			EUR	2.764.027,91
- Wertpapiergeschäften	EUR	2.618.000,82		
- Finanzterminkontrakten	EUR	144.925,20		
- Devisen	EUR	1.101,89		
2. Realisierte Verluste aus			EUR	-1.070.429,53
- Wertpapiergeschäften	EUR	-1.025.155,52		
- Finanzterminkontrakten	EUR	-29.736,33		
- Devisen	EUR	-15.537,68		
Realisiertes Ergebnis			EUR	1.693.598,38
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste				
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	456.903,70		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-795.596,80		
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses			EUR	-338.693,09
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	1.248.834,71

MYRA

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

2017

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	6.789.881,06
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-48.428,19
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	13.006.744,78
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	18.596.203,47 *)		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.589.458,69		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	124.254,66
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	1.248.834,71
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	21.121.287,02

*) Die Position Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen beinhaltet das Fondsvermögen der fusionierten Teilfonds MYRA Solidus Global Fund in Höhe von 8.689.335,53 EUR und des Teilfonds MYRA German Allocation Fund in Höhe von 8.081.515,20 EUR per Bewertungsdatum 31.12.2016.

MYRA US Equity Fund

Vermögensübersicht zum 31.12.2017

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	7.353.500,52	100,60
1. Aktien	7.157.653,83	97,92
2. Investmentanteile	69.655,12	0,95
3. Bankguthaben	116.691,64	1,60
4. Sonstige Vermögensgegenstände	9.499,93	0,13
II. Verbindlichkeiten	-43.727,72	-0,60
III. Fondsvermögen	7.309.772,80	100,00

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

MYRA US Equity Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2017	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		7.227.308,95	98,87
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		7.157.653,83	97,92
Aktien				EUR		7.157.653,83	97,92
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	690	USD	235,370	135.258,85	1,85
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	US0010551028	STK	1.689	USD	87,780	123.478,32	1,69
Alliance Data Systems Corp. Registered Shares DL -,01	US0185811082	STK	660	USD	253,480	139.332,72	1,91
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033	STK	2.310	USD	71,410	137.384,11	1,88
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	1.617	USD	99,310	133.742,21	1,83
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	2.809	USD	51,120	119.593,64	1,64
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US0865161014	STK	2.422	USD	68,470	138.114,72	1,89
Block H. & R. Inc. Registered Shares o.N.	US0936711052	STK	5.530	USD	26,220	120.760,06	1,65
Boeing Co. Registered Shares DL 5	US0970231058	STK	576	USD	294,910	141.474,27	1,94
C.H. Robinson Worldwide Inc. Registered Shs (new) DL -,10	US12541W2098	STK	2.020	USD	89,090	149.880,74	2,05
Campbell Soup Co. Registered Shares DL -,0375	US1344291091	STK	3.125	USD	48,110	125.213,42	1,71
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US14040H1059	STK	1.679	USD	99,580	139.247,79	1,90
Clorox Co., The Registered Shares DL 1	US1890541097	STK	1.110	USD	148,740	137.504,29	1,88
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	STK	1.800	USD	72,500	108.686,60	1,49
Darden Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	US2371941053	STK	1.860	USD	96,020	148.744,23	2,03
DaVita Inc. Registered Shares DL -,001	US23918K1088	STK	2.464	USD	72,250	148.266,84	2,03
Discover Financial Services Registered Shares DL -,01	US2547091080	STK	2.235	USD	76,920	143.179,98	1,96
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044	STK	2.328	USD	69,690	135.119,78	1,85
Express Scripts Holding Inc. Registered Shares DL -,01	US30219G1085	STK	2.320	USD	74,640	144.219,87	1,97
F5 Networks Inc. Registered Shares o.N.	US3156161024	STK	1.213	USD	131,220	132.564,22	1,81
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	US3724601055	STK	1.442	USD	95,010	114.103,79	1,56
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	1.810	USD	71,640	107.994,00	1,48
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	US3848021040	STK	814	USD	236,250	160.162,82	2,19
Hartford Finl SvcsGrp Inc.,The Registered Shares DL -,01	US4165151048	STK	2.640	USD	56,280	123.743,82	1,69
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	US40412C1018	STK	1.840	USD	87,840	134.609,48	1,84
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	US4278661081	STK	1.292	USD	113,510	122.141,18	1,67
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	1.010	USD	153,420	129.053,22	1,77
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035	STK	1.245	USD	120,660	125.111,77	1,71
Kohl's Corp. Registered Shares DL -,01	US5002551043	STK	3.347	USD	54,230	151.168,33	2,07
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992	STK	1.474	USD	110,320	135.430,73	1,85
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031	STK	953	USD	155,950	123.778,09	1,69
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	2.025	USD	85,540	144.264,60	1,97
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486	STK	3.037	USD	52,470	132.715,41	1,82
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	US64110D1046	STK	3.344	USD	55,320	154.068,53	2,11

MYRA US Equity Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2017	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064	STK	1.980	USD	72,830	120.099,44	1,64
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079	STK	2.264	USD	68,080	128.369,38	1,76
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	1.314	USD	119,920	131.235,85	1,80
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090	STK	1.270	USD	105,650	111.747,73	1,53
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	US6934751057	STK	1.085	USD	144,290	130.386,15	1,78
Principal Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US74251V1026	STK	2.145	USD	70,560	126.052,47	1,72
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	3.022	USD	56,320	141.749,85	1,94
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022	STK	1.390	USD	114,980	133.107,52	1,82
Regions Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US7591EP1005	STK	9.400	USD	17,280	135.281,09	1,85
Seagate Technology PLC Registered Shares DL -,00001	IE00B58JVZ52	STK	4.400	USD	41,840	153.323,89	2,10
Signet Jewelers Ltd. Registered Shares DL-,18	BMG812761002	STK	2.200	USD	56,550	103.614,56	1,42
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	US83088M1027	STK	1.436	USD	94,950	113.557,26	1,55
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	US74144T1088	STK	1.610	USD	104,930	140.699,01	1,92
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK	2.480	USD	65,250	134.771,38	1,84
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091	STK	1.105	USD	135,640	124.829,02	1,71
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK	1.242	USD	119,150	123.248,36	1,69
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001	STK	1.900	USD	91,910	145.439,33	1,99
Wal-Mart Stores Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK	1.833	USD	98,750	150.752,69	2,06
Wyndham Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US98310W1080	STK	1.381	USD	115,870	133.269,32	1,82
Xilinx Inc. Registered Shares DL -,01	US9839191015	STK	2.066	USD	67,420	116.007,10	1,59
Investmentanteile				EUR		69.655,12	0,95
SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B6YX5C33	ANT	310	USD	269,790	69.655,12	0,95
Summe Wertpapiervermögen				EUR		7.227.308,95	98,87
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		116.691,64	1,60
Bankguthaben				EUR		116.691,64	1,60
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Niederlassung Luxemburg							
Guthaben in Fondswährung			15.667,38	EUR		15.667,38	0,21
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			121.299,83	USD		101.024,26	1,38

MYRA US Equity Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2017	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		9.499,93	0,13
Dividendenansprüche			9.499,93	EUR		9.499,93	0,13
Verbindlichkeiten				EUR		-43.727,72	-0,60
Verwaltungsvergütung			-27.313,23	EUR		-27.313,23	-0,37
Verwahrstellenvergütung			-1.877,53	EUR		-1.877,53	-0,03
Veröffentlichungskosten			-500,00	EUR		-500,00	-0,01
Prüfungskosten			-13.128,50	EUR		-13.128,50	-0,18
Taxe d'abonnement			-908,46	EUR		-908,46	-0,01
Fondsvermögen				EUR		7.309.772,80	100,00
MYRA US Equity Fund AK R EUR							
Anteilwert				EUR		122,64	
Ausgabepreis				EUR		128,77	
Rücknahmepreis				EUR		122,64	
Anzahl Anteile				STK		8.360,000	
MYRA US Equity Fund AK R USD							
Anteilwert				USD		120,55	
Ausgabepreis				USD		126,58	
Rücknahmepreis				USD		120,55	
Anzahl Anteile				STK		62.594,000	

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

MYRA US Equity Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis zum 31.12.2017

		Insgesamt
I. Erträge		
- Dividenden	EUR	160.753,91
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR	1.221,62
- Erträge aus Investmentanteilen	EUR	2.203,00
Summe der Erträge	EUR	164.178,53
II. Aufwendungen		
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR	-148,52
- Verwaltungsvergütung	EUR	-104.881,80
- Verwahrstellenvergütung	EUR	-7.195,29
- Depotgebühren	EUR	-4.248,62
- Performance Fee	EUR	-142,26
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-21.314,36
- Taxe d'abonnement	EUR	-3.348,00
- Ausländische Quellensteuer	EUR	-44.469,96
- Aufwandsausgleich	EUR	-5.097,58
- Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.814,78
Summe der Aufwendungen	EUR	-192.661,17
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-28.482,64

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 81,17 EUR enthalten.

MYRA US Equity Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis zum 31.12.2017

				Insgesamt
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne aus			EUR	807.189,90
- Wertpapiergeschäften	EUR	764.956,85		
- Finanzterminkontrakten	EUR	41.579,63		
- Devisen	EUR	653,42		
2. Realisierte Verluste aus			EUR	-509.645,09
- Wertpapiergeschäften	EUR	-491.497,97		
- Finanzterminkontrakten	EUR	-6.630,80		
- Devisen	EUR	-11.516,32		
Realisiertes Ergebnis			EUR	297.544,81
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste				
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	637.905,67		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-886.093,15		
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses			EUR	-248.187,47
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	20.874,69

MYRA US Equity Fund

Entwicklung des Fondsvermögens				2017	
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes				EUR	6.789.881,06
1.	Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-8.739,49
2.	Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	538.048,98
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	991.301,65		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-453.252,67		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-30.292,44
5.	Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	20.874,69
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes				EUR	7.309.772,80

MYRA US Equity Fund

MYRA US Equity Fund AK R EUR Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016 *)	Stück	7.956,000	EUR	989.073,68	EUR	124,32
2017	Stück	8.360,000	EUR	1.025.260,62	EUR	122,64

*) Auflagedatum 09.12.2015

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.956,000
Ausgegebene Anteile	680,000
Zurückgenommene Anteile	-276,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	8.360,000

MYRA US Equity Fund

MYRA US Equity Fund AK R USD Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016 *)	Stück	57.341,000	USD	6.117.531,47	USD	106,69
2017	Stück	62.594,000	USD	7.545.813,75	USD	120,55

*) Auflagedatum 08.08.2016

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	57.341,000
Ausgegebene Anteile	9.853,000
Zurückgenommene Anteile	-4.600,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	62.594,000

MYRA German Allocation Fund

Vermögensübersicht zum 31.12.2017

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	4.111.605,41	101,12
1. Aktien	2.457.685,34	60,44
2. Anleihen	316.824,00	7,79
3. Zertifikate	416.927,50	10,25
4. Investmentanteile	308.467,50	7,59
5. Derivate	-7.050,00	-0,17
6. Bankguthaben	616.440,45	15,16
7. Sonstige Vermögensgegenstände	2.310,62	0,06
II. Verbindlichkeiten	-45.474,80	-1,12
III. Fondsvermögen	4.066.130,61	100,00

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

MYRA German Allocation Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2017	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		3.499.904,34	86,07
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		3.191.436,84	78,49
Aktien				EUR		2.457.685,34	60,44
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	1.150	EUR	83,000	95.450,00	2,35
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	500	EUR	191,500	95.750,00	2,35
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	6.749	EUR	12,505	84.396,25	2,08
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	1.065	EUR	86,030	91.621,95	2,25
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	6.400	EUR	15,875	101.600,00	2,50
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	3.189	EUR	30,720	97.966,08	2,41
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	STK	5.948	EUR	13,360	79.465,28	1,95
Drillisch AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503	STK	1.292	EUR	68,830	88.928,36	2,19
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	671	EUR	106,550	71.495,05	1,76
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	7.968	EUR	9,061	72.198,05	1,78
Evotec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	3.485	EUR	13,500	47.047,50	1,16
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303	STK	939	EUR	91,860	86.256,54	2,12
Hamburger Hafen u. Logistik AG Namens-Aktien A-Sparte o.N.	DE000A0S8488	STK	2.842	EUR	23,670	67.270,14	1,65
Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N.	DE000HLA475	STK	2.139	EUR	33,500	71.656,50	1,76
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SX22	STK	1.511	EUR	51,570	77.922,27	1,92
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	STK	1.016	EUR	70,940	72.075,04	1,77
HYPOPORT AG Namens-Aktien o.N.	DE0005493365	STK	512	EUR	145,350	74.419,20	1,83
JENOPTIK AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006229107	STK	2.600	EUR	27,545	71.617,00	1,76
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	937	EUR	71,980	67.445,26	1,66
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884	STK	1.350	EUR	62,390	84.226,50	2,07
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	STK	1.072	EUR	76,580	82.093,76	2,02
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	570	EUR	149,400	85.158,00	2,09
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006916604	STK	574	EUR	156,150	89.630,10	2,20
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	800	EUR	105,850	84.680,00	2,08
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	STK	709	EUR	121,300	86.001,70	2,12
Stabilus S.A. Actions au Porteur EO -,01	LU1066226637	STK	984	EUR	74,950	73.750,80	1,81
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991	STK	1.351	EUR	61,600	83.221,60	2,05
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	623	EUR	162,200	101.050,60	2,49
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	DE000WACK012	STK	2.720	EUR	30,075	81.804,00	2,01
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	STK	983	EUR	93,070	91.487,81	2,25

MYRA German Allocation Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2017	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		316.824,00	7,79
3,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2010(2020)	DE0001135408	%	150	EUR	108,990	163.485,00	4,02
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.172 v.2015(20)	DE0001141729	%	150	EUR	102,226	153.339,00	3,77
Zertifikate				EUR		416.927,50	10,25
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 Physical Gold	DE000A1E0HR8	STK	1.870	EUR	105,850	197.939,50	4,87
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	6.300	EUR	34,760	218.988,00	5,39
Investmentanteile				EUR		308.467,50	7,59
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933931	ANT	2.750	EUR	112,170	308.467,50	7,59
Summe Wertpapiervermögen				EUR		3.499.904,34	86,07
Derivate				EUR		-7.050,00	-0,17
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		616.440,45	15,16
Bankguthaben				EUR		616.440,45	15,16
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG (G), Niederlassung Luxemburg							
Guthaben in Fondswährung			609.390,45	EUR		609.390,45	14,99
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Niederlassung Luxemburg							
Guthaben in Fondswährung (Variation Margin)			7.050,00	EUR		7.050,00	0,17
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		2.310,62	0,06
Zinsansprüche			2.310,62	EUR		2.310,62	0,06

MYRA German Allocation Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2017	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-45.474,80	-1,12
Verwaltungsvergütung			-11.328,28	EUR		-11.328,28	-0,28
Performance Fee			-17.134,78	EUR		-17.134,78	-0,42
Verwahrstellenvergütung			-1.881,43	EUR		-1.881,43	-0,05
Veröffentlichungskosten			-500,00	EUR		-500,00	-0,01
Prüfungskosten			-14.125,72	EUR		-14.125,72	-0,35
Taxe d'abonnement			-504,59	EUR		-504,59	-0,01
Fondsvermögen				EUR		4.066.130,61	100,00
MYRA German Allocation Fund R							
Anteilwert				EUR		114,35	
Ausgabepreis				EUR		120,07	
Rücknahmepreis				EUR		114,35	
Anzahl Anteile				STK		6.435,719	
MYRA German Allocation Fund H							
Anteilwert				EUR		120,89	
Ausgabepreis				EUR		120,89	
Rücknahmepreis				EUR		120,89	
Anzahl Anteile				STK		27.548,000	

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

MYRA German Allocation Fund

Derivate zum 31.12.2017

Finanzterminkontrakte zum 31.12.2017

Kontraktbezeichnung	Verfall	Anzahl Kontrakte	Whg	Einst.preis in Whg.	Tagespreis in Whg.	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 03.18 EUREX	16.03.2018	3,00	EUR	13.004,3333	12.910,0000	968.250,00	-7.050,00
Finanzterminkontrakte gesamt							-7.050,00
Derivate gesamt							-7.050,00

MYRA German Allocation Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis zum 31.12.2017

		Insgesamt
I. Erträge		
- Dividenden	EUR	31.974,34
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR	1.134,44
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR	-2.203,63
- Erträge aus Investmentanteilen	EUR	5.196,98
Summe der Erträge	EUR	36.102,13
II. Aufwendungen		
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR	-216,79
- Verwaltungsvergütung	EUR	-49.495,97
- Verwahrstellenvergütung	EUR	-7.542,39
- Depotgebühren	EUR	-581,55
- Performance Fee	EUR	-17.134,78
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-21.387,22
- Taxe d'abonnement	EUR	-2.018,15
- Ausländische Quellensteuer	EUR	-8.156,04
- Aufwandsausgleich	EUR	15.312,35
- Sonstige Aufwendungen	EUR	-2.111,15
Summe der Aufwendungen	EUR	-93.331,69
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-57.229,56

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 2.204,37 EUR enthalten.

MYRA German Allocation Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis zum 31.12.2017

				Insgesamt
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne aus			EUR	1.078.943,77
- Wertpapiergeschäften	EUR	975.598,20		
- Finanzterminkontrakten	EUR	103.345,57		
2. Realisierte Verluste aus			EUR	-184.652,00
- Wertpapiergeschäften	EUR	-161.539,47		
- Finanzterminkontrakten	EUR	-23.105,53		
- Devisen	EUR	-7,00		
Realisiertes Ergebnis			EUR	894.291,77
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste				
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-213.248,01		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	186.788,70		
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses			EUR	-26.459,31
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	810.602,90

MYRA German Allocation Fund

Entwicklung des Fondsvermögens				2017	
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes				EUR	0,00
1.	Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-24.119,24
2.	Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	3.102.430,40
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	8.187.891,39 *)		
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.085.460,99		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	177.216,55
5.	Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	810.602,90
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes				EUR	4.066.130,61

*) Die Position Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen beinhaltet das Fondsvermögen des fusionierten Teilfonds MYRA German Allocation Fund in Höhe von 8.081.515,20 EUR per Bewertungsdatum 31.12.2016.

MYRA German Allocation Fund

MYRA German Allocation Fund R Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2017	Stück	6.435,719	EUR	735.947,52	EUR	114,35

*) Übertrag am 02.01.2017 mit Anteilwert 93,96 EUR

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	44.220,719
Zurückgenommene Anteile	-37.785,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	6.435,719

MYRA German Allocation Fund

MYRA German Allocation Fund H Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2017	Stück	27.548,000	EUR	3.330.183,09	EUR	120,89
*) Übertrag am 02.01.2017 mit Anteilwert 96,52 EUR						

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	41.648,000
Zurückgenommene Anteile	-14.100,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	27.548,000

MYRA Solidus Global Fund

Vermögensübersicht zum 31.12.2017

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	9.797.395,71	100,53
1. Aktien	3.195.995,29	32,79
2. Anleihen	3.158.365,94	32,41
3. Zertifikate	486.640,00	4,99
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	79.006,41	0,81
5. Investmentanteile	1.546.008,39	15,86
6. Bankguthaben	1.319.117,69	13,54
7. Sonstige Vermögensgegenstände	12.261,99	0,13
II. Verbindlichkeiten	-52.012,10	-0,53
III. Fondsvermögen	9.745.383,61	100,00

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

MYRA Solidus Global Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2017	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		8.466.016,03	86,87
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		6.515.646,64	66,86
Aktien				EUR		3.195.995,29	32,79
Sika AG Inhaber-Aktien SF 0,60	CH0000587979	STK	16	CHF	7.740,000	105.846,15	1,09
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	2.650	DKK	334,500	119.058,33	1,22
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	520	EUR	191,500	99.580,00	1,02
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	1.090	EUR	91,740	99.996,60	1,03
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	1.450	EUR	86,030	124.743,50	1,28
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	1.340	EUR	70,800	94.872,00	0,97
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	2.900	EUR	39,750	115.275,00	1,18
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129	STK	5.550	EUR	17,000	94.350,00	0,97
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	970	EUR	93,450	90.646,50	0,93
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	670	EUR	116,150	77.820,50	0,80
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	10.400,00	EUR	8,125	84.500,00	0,87
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	STK	3.850	EUR	24,215	93.227,75	0,96
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	STK	6.720	EUR	17,170	115.382,40	1,18
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	NL0000009355	STK	1.880	EUR	46,955	88.275,40	0,91
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	620	EUR	166,450	103.199,00	1,06
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	2.605	EUR	41,390	107.820,95	1,11
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	1.050	GBP	69,190	81.867,82	0,84
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	2.480	GBP	39,420	110.166,33	1,13
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	500	USD	235,370	98.013,66	1,01
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	112	USD	1.053,400	98.260,01	1,01
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	105	USD	1.169,470	102.268,97	1,05
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	670	USD	169,230	94.431,66	0,97
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	2.930	USD	38,300	93.461,31	0,96
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK	425	USD	254,760	90.174,90	0,93
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	760	USD	139,720	88.437,74	0,91
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	850	USD	151,360	107.150,83	1,10
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	2.220	USD	73,620	136.117,60	1,40
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	860	USD	119,920	85.892,56	0,88
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	2.840	USD	36,220	85.670,69	0,88
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95)1/2/SW5000	US7960508882	STK	109	USD	1.198,000	108.754,89	1,12
Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg. Shares (ADRs)/1 IS-,10	US8816242098	STK	7.300	USD	18,950	115.211,96	1,18
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	1.940	USD	52,930	85.520,28	0,88

MYRA Solidus Global Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2017	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		2.754.004,94	28,26
2,3750 % Bilfinger SE Inh.-Schv. v.2012(2019)	DE000A1R0TU2	%	100	EUR	103,252	103.252,00	1,06
3,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2010(2020)	DE0001135408	%	250	EUR	108,990	272.475,00	2,80
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.171 v.2015(20)	DE0001141711	%	400	EUR	101,370	405.480,00	4,16
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.172 v.2015(20)	DE0001141729	%	250	EUR	102,226	255.565,00	2,62
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.174 v.2016(21)	DE0001141745	%	200	EUR	101,461	202.922,00	2,08
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.176 v.2017(22)	DE0001141760	%	200	EUR	101,003	202.006,00	2,07
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.17(19)	DE0001104693	%	400	EUR	101,124	404.496,00	4,15
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.17(19)	DE0001104677	%	400	EUR	100,830	403.320,00	4,14
1,6250 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2014(21/22)	XS1110430193	%	100	EUR	103,476	103.476,00	1,06
1,6000 % Portugal, Republik EO-FLR Obr. 2017(22)	PTOTVKOE0002	%	100	EUR	105,170	105.170,00	1,08
2,7500 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.16(20/21)	DE000A2AAPF1	%	100	EUR	106,265	106.265,00	1,09
1,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2017(23)	XS1586555861	%	100	EUR	102,084	102.084,00	1,05
2,6250 % McDonald's Corp. DL-Medium-Term Nts 2011(11/22)	US58013MEM29	%	105	USD	100,051	87.493,94	0,90
Zertifikate				EUR		486.640,00	4,99
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	14.000	EUR	34,760	486.640,00	4,99
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		79.006,41	0,81
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	375	CHF	246,500	79.006,41	0,81
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		404.361,00	4,15
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		404.361,00	4,15
1,3750 % Banco Santander S.A. EO-2nd Ranking Notes 2017(22)	XS1557268221	%	100	EUR	103,058	103.058,00	1,06
0,0000 % Coca-Cola Co., The EO-FLR Notes 2015(19)	XS1197832832	%	200	EUR	100,511	201.022,00	2,06
1,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 17(17/21)	XS1577727164	%	100	EUR	100,281	100.281,00	1,03

MYRA Solidus Global Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2017	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Investmentanteile				EUR		1.546.008,39	15,86
MYRA US Equity Fund Inhaber-Anteile R EUR o.N.	LU1326531784	ANT	3.850	EUR	123,930	477.130,50	4,90
SPDR Bar.EO Corporate Bd ETF Registered Shares o.N.	IE00B3T9LM79	ANT	8.400	EUR	57,830	485.772,00	4,98
Unilnstit.Convertibles Protect Inhaber-Anteile o.N.	LU0200666799	ANT	3.150	EUR	79,110	249.196,50	2,56
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68	ANT	3.500	USD	114,550	333.909,39	3,43
Summe Wertpapiervermögen				EUR		8.466.016,03	86,87
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		1.319.117,69	13,54
Bankguthaben				EUR		1.319.117,69	13,54
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Niederlassung Luxemburg							
Guthaben in Fondswährung							
			1.122.291,76	EUR		1.122.291,76	11,52
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
			42.176,03	DKK		5.664,79	0,06
			4.805,07	GBP		5.414,77	0,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			138.893,45	CHF		118.712,35	1,22
			80.487,75	USD		67.034,02	0,69
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		12.261,99	0,13
Zinsansprüche							
			11.858,38	EUR		11.858,38	0,12
Dividendenansprüche							
			403,61	EUR		403,61	0,00

MYRA Solidus Global Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2017	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-52.012,10	-0,53
Verwaltungsvergütung			-37.154,37	EUR		-37.154,37	-0,38
Verwahrstellenvergütung			-2.438,53	EUR		-2.438,53	-0,03
Veröffentlichungskosten			-250,00	EUR		-250,00	0,00
Prüfungskosten			-11.051,75	EUR		-11.051,75	-0,11
Taxe d'abonnement			-1.117,45	EUR		-1.117,45	-0,01
Fondsvermögen				EUR		9.745.383,61	100,00
MYRA Solidus Global Fund R							
Anteilwert				EUR		105,08	
Ausgabepreis				EUR		110,33	
Rücknahmepreis				EUR		105,08	
Anzahl Anteile				STK		92.740,000	

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

MYRA Solidus Global Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis zum 31.12.2017

		Insgesamt
I. Erträge		
- Dividenden	EUR	35.367,03
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR	8.285,17
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR	-2.258,80
- Erträge aus Investmentanteilen	EUR	130.852,77
- Bestandsprovision	EUR	806,35
Summe der Erträge	EUR	173.052,52
II. Aufwendungen		
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR	-237,29
- Verwaltungsvergütung	EUR	-145.798,32
- Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.430,25
- Depotgebühren	EUR	-1.324,01
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-17.695,11
- Taxe d'abonnement	EUR	-3.572,22
- Ausländische Quellensteuer	EUR	-8.357,65
- Aufwandsausgleich	EUR	-4.902,44
- Sonstige Aufwendungen	EUR	-2.093,60
Summe der Aufwendungen	EUR	-193.410,89
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-20.358,37

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 2.816,45 EUR enthalten.

MYRA Solidus Global Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis zum 31.12.2017

				Insgesamt
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne aus			EUR	877.894,24
- Wertpapiergeschäften	EUR	877.445,77		
- Devisen	EUR	448,47		
2. Realisierte Verluste aus			EUR	-376.132,44
- Wertpapiergeschäften	EUR	-372.118,08		
- Devisen	EUR	-4.014,36		
Realisiertes Ergebnis			EUR	501.761,80
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste				
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	32.246,04		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-96.292,35		
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses			EUR	-64.046,31
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	417.357,12

MYRA Solidus Global Fund

Entwicklung des Fondsvermögens				2017	
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes				EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr				EUR	-15.569,46
2. Zwischenausschüttungen				EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)				EUR	9.366.265,40
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	9.417.010,43	*)		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-50.745,03			
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich				EUR	-22.669,45
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes				EUR	417.357,12
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes				EUR	9.745.383,61

*) Die Position Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen beinhaltet das Fondsvermögen des fusionierten Fonds MYRA Solidus Global Fund in Höhe von 8.689.335,53 EUR per Bewertungsdatum 31.12.2016.

MYRA Solidus Global Fund

MYRA Solidus Global Fund R Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2017 *)	Stück	92.740,000	EUR	9.745.383,61	EUR	105,08
*) Übertrag am 02.01.2017 mit Anteilwert 100,80 EUR						

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	93.235,000
Zurückgenommene Anteile	-495,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	92.740,000



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

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

An die Anteilinhaber des MYRA

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des MYRA („des Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds zum 31. Dezember 2017 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. 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“) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat 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.



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 der Verwaltungsrat als notwendig erachtet, um die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

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

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat 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 Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „Réviseur d'Entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der Anhangangaben, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 18. April 2018

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé

S. Kraiker