MYRA

Halbjahresbericht
zum 30. Juni 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

UNIVERSAL INVESTMENT
LUXEMBOURG

MYRA

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Verwaltungsrates	4
Derivateexposure	4
Risikokennzahlen	5
Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft	6
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	7 - 11
Konsolidierte Vermögensaufstellung	12
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	13
MYRA US Equity Fund	
Vermögensübersicht	14
Vermögensaufstellung	15 - 17
Entwicklung des Fondsvermögens	18
Vergleichende Übersicht seit Auflegung	19 - 20
MYRA German Allocation Fund	
Vermögensübersicht	21
Vermögensaufstellung	22 - 24
Derivate	25
Entwicklung des Fondsvermögens	26
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	27 - 28
MYRA Solidus Global Fund	
Vermögensübersicht	29
Vermögensaufstellung	30 - 32
Verwaltungsvergütung	33
Entwicklung des Fondsvermögens	34
Vergleichende Übersicht seit Auflegung	35

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 Luxemburg

MYRA

Bericht des Verwaltungsrates

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht 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 30. Juni 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 1. 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 30. Juni 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	1.022.941,39	-3,77
MYRA US Equity Fund AK R USD	LU1432736525	6.540.562,66	3,94
MYRA German Allocation Fund R	LU0887261039	816.117,76	10,99
MYRA German Allocation Fund H	LU0887261468	3.106.577,09	11,58
MYRA Solidus Global Fund R	LU1016072081	9.483.845,69	1,09

*) 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

Aus der folgenden Tabelle kann das Exposure für die Derivate zum 30. Juni 2017 entnommen werden.

Teilfonds	Derivateexposure in %
MYRA US Equity Fund	0,00
MYRA German Allocation Fund	15,75
MYRA Solidus Global Fund	0,00

Risikokennzahlen

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 30. Juni 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 derivatefreien Vergleichsvermögens nicht um mehr als das Doppelte übersteigen. Dabei ist das Vergleichsvermögen grundsätzlich ein annäherndes Abbild der Anlagepolitik des Teilfonds.

Derivatefreies Vergleichsvermögen zum 30. Juni 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	141,91	116,04
MYRA German Allocation Fund	79,38	124,51	99,90
MYRA Solidus Global Fund	76,58	108,52	98,11

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	105,38
MYRA German Allocation Fund	114,99
MYRA Solidus Global Fund	100,29

MYRA

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2016) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	3,44	Mio. EUR
- davon feste Vergütung	3,18	Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,26	Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	43,99	Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	0,73	Mio. EUR
- davon Führungskräfte	0,67	Mio. EUR
- davon andere Risktaker	0,06	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.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 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 nachprüfbaren 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 30. Juni 2017

Devisenkurse

Per 30. Juni 2017 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CHF	1,0921
EUR - DKK	7,4349
EUR - GBP	0,8778
EUR - USD	1,1404

Verwaltungsvergütung, Anlageberatungsvergütung und Vertriebspartnervergütung

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

Teilfonds	Verwaltungsvergütung für die Anteilklasse R	Verwaltungsvergütung für die Anteilklasse H
MYRA US Equity Fund	bis zu 1,60% p.a	-
MYRA German Allocation Fund	bis zu 1,82% p.a	bis zu 0,97% p.a
MYRA Solidus Global Fund	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 30. Juni 2017

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 Durchschnittwert 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 = Min (Partizipation x Outperformance x ø NAV; Maximum x ø 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
ø 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 Vorträge 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 festgelegt: S&P 500 Total Return Index (Bloomberg Ticker: SPTR500N).

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 30. Juni 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 Durchschnittwert 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) x (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 30. Juni 2017

Transaktionskosten

Für den am 30. Juni 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	6.600,79
MYRA German Allocation Fund	16.625,39
MYRA Solidus Global Fund	8.520,46

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

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 Netto-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.

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

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

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	18.651.839,21	92,50
Derivate	-18.000,00	-0,09
Bankguthaben	1.618.771,59	8,03
Zinsansprüche	3.828,51	0,02
Dividendenansprüche	15.384,26	0,08
Sonstige Forderungen	1.145,61	0,01
Gesamtaktiva	**20.272.969,18**	**100,54**
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-74.271,06	-0,37
Verbindlichkeiten aus Performance Fee	-2.862,03	-0,01
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-6.167,60	-0,03
Rückstellungen aus Prüfungskosten	-22.672,73	-0,11
Taxe d'abonnement	-2.190,56	-0,01
Gesamtpassiva	**-108.163,98**	**-0,54**
Fondsvermögen	**20.164.805,20**	**100,00**

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

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens 2017

I.	**Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes**			**EUR**	**23.560.731,79**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-48.754,34
2.	Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-3.679.818,08
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.183.293,27		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.863.111,35		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	87.465,26
5.	Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	245.180,56
II.	**Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes**			**EUR**	**20.164.805,20**

MYRA US Equity Fund

Vermögensübersicht zum 30.06.2017

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	**6.794.942,66**	**100,54**
1. Aktien	6.644.919,43	98,32
2. Bankguthaben	137.781,52	2,04
3. Sonstige Vermögensgegenstände	12.241,71	0,18
II. Verbindlichkeiten	**-36.678,00**	**-0,54**
III. Fondsvermögen	**6.758.264,66**	**100,00**

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

MYRA US Equity Fund

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2017	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens *)
Bestandspositionen				**EUR**		**6.644.919,43**	**98,32**
Börsengehandelte Wertpapiere				**EUR**		**6.644.919,43**	**98,32**
Aktien				**EUR**		**6.644.919,43**	**98,32**
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	690	USD	208,190	125.965,54	1,86
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	1.896	USD	72,510	120.553,28	1,78
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	US0010551028	STK	1.689	USD	77,680	115.048,68	1,70
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014	STK	1.546	USD	88,440	119.894,98	1,77
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033	STK	1.867	USD	74,470	121.918,18	1,80
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	1.540	USD	84,240	113.757,98	1,68
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062	STK	1.028	USD	127,290	114.744,05	1,70
AON PLC Registered Shares A DL -,01	GB00B5BT0K07	STK	1.123	USD	132,950	130.921,47	1,94
Bed Bath & Beyond Inc. Registered Shares DL -,01	US0758961009	STK	3.379	USD	30,400	90.075,06	1,33
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US0865161014	STK	2.692	USD	57,330	135.331,78	2,00
Block H. & R. Inc. Registered Shares o.N.	US0936711052	STK	5.255	USD	30,910	142.434,28	2,11
Boeing Co. Registered Shares DL 5	US0970231058	STK	738	USD	197,750	127.972,20	1,89
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US14040H1059	STK	1.538	USD	82,620	111.425,43	1,65
Clorox Co., The Registered Shares DL 1	US1890541097	STK	972	USD	133,240	113.564,78	1,68
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063	STK	882	USD	162,220	125.463,03	1,86
DaVita Inc. Registered Shares DL -,001	US23918K1088	STK	1.962	USD	64,760	111.416,27	1,65
Delta Air Lines Inc. Registered Shares DL -,0001	US2473617023	STK	2.901	USD	53,740	136.706,19	2,02
Discover Financial Services Registered Shares DL -,01	US2547091080	STK	1.950	USD	62,190	106.340,32	1,57
E*TRADE Financial Corp. Registered Shares New DL -,01	US2692464017	STK	3.823	USD	38,030	127.489,21	1,89
Express Scripts Holding Inc. Registered Shares DL -,01	US30219G1085	STK	2.023	USD	63,840	113.248,26	1,68
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044	STK	2.444	USD	43,530	93.289,48	1,38
Gap Inc. Registered Shares DL -,05	US3647601083	STK	4.900	USD	21,990	94.485,27	1,40
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	US3724601055	STK	1.442	USD	92,760	117.292,11	1,74
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	1.964	USD	70,780	121.897,51	1,80
Harley-Davidson Inc. Registered Shares DL -,01	US4128221086	STK	2.204	USD	54,020	104.402,03	1,54
Hartford Finl SvcsGrp Inc.,The Registered Shares DL -,01	US4165151048	STK	2.775	USD	52,570	127.921,56	1,89
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	US40412C1018	STK	1.608	USD	87,200	122.954,75	1,82
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052	STK	7.459	USD	17,480	114.331,22	1,69
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	3.697	USD	33,740	109.379,85	1,62
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	766	USD	153,830	103.326,71	1,53
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035	STK	969	USD	129,110	109.705,01	1,62
Kohl's Corp. Registered Shares DL -,01	US5002551043	STK	3.347	USD	38,670	113.493,94	1,68
L Brands Inc. Registered Shares DL -,50	US5017971046	STK	2.832	USD	53,890	133.827,15	1,98
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992	STK	1.463	USD	84,390	108.262,51	1,60

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2017	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens *)
Macy's, Inc. Registered Shares DL -,01	US55616P1049	STK	4.501	USD	23,240	91.725,04	1,36
Mallinckrodt PLC Registered Shares DL-,20	IE00BBGT3753	STK	2.992	USD	44,810	117.565,35	1,74
Michael Kors Holdings Ltd Registered Shares o.N.	VGG607541015	STK	3.497	USD	36,250	111.159,46	1,64
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	2.025	USD	68,930	122.398,50	1,81
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486	STK	3.113	USD	44,560	121.637,39	1,80
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	US64110D1046	STK	3.419	USD	40,050	120.072,74	1,78
Nordstrom Inc. Registered Shares o.N.	US6556641008	STK	2.865	USD	47,830	120.162,18	1,78
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064	STK	1.420	USD	82,900	103.225,18	1,53
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079	STK	2.264	USD	56,940	113.041,18	1,67
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	1.140	USD	115,490	115.449,49	1,71
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090	STK	1.270	USD	117,450	130.797,53	1,94
Principal Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US74251V1026	STK	1.982	USD	64,070	111.352,81	1,65
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022	STK	1.249	USD	108,140	118.438,14	1,75
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091	STK	853	USD	161,960	121.143,35	1,79
Seagate Technology PLC Registered Shares DL -,00001	IE00B58JVZ52	STK	2.900	USD	38,750	98.539,99	1,46
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	US74144T1088	STK	1.959	USD	74,210	127.479,30	1,89
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091	STK	1.105	USD	126,530	122.602,29	1,81
Tyson Foods Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,10	US9024941034	STK	2.161	USD	62,630	118.680,66	1,76
United Continental Holdg. Inc. Registered Shares DL-,01	US9100471096	STK	1.887	USD	75,250	124.514,86	1,84
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK	1.242	USD	110,590	120.442,63	1,78
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001	STK	2.013	USD	67,460	119.078,38	1,76
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	2.735	USD	44,660	107.107,24	1,58
Western Union Co. Registered Shares DL -,01	US9598021098	STK	6.553	USD	19,050	109.465,67	1,62
Summe Wertpapiervermögen				**EUR**		**6.644.919,43**	**98,32**
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				**EUR**		**137.781,52**	**2,04**
Bankguthaben				**EUR**		**137.781,52**	**2,04**
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG (G), Niederlassung Luxemburg							
Guthaben in Fondswährung							
			20.738,24	EUR		20.738,24	0,31
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			133.476,16	USD		117.043,28	1,73
Sonstige Vermögensgegenstände				**EUR**		**12.241,71**	**0,18**
Dividendenansprüche			12.241,71	EUR		12.241,71	0,18

MYRA US Equity Fund

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2017	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens *)
Verbindlichkeiten				**EUR**		**-36.678,00**	**-0,54**
Verwaltungsvergütung			-26.548,92	EUR		-26.548,92	-0,39
Verwahrstellenvergütung			-1.898,63	EUR		-1.898,63	-0,03
Prüfungskosten			-7.390,23	EUR		-7.390,23	-0,11
Taxe d'abonnement			-840,22	EUR		-840,22	-0,01
Fondsvermögen				**EUR**		**6.758.264,66**	**100,00**
MYRA US Equity Fund AK R EUR							
Anteilwert				EUR		119,35	
Ausgabepreis				EUR		125,32	
Rücknahmepreis				EUR		119,35	
Anzahl Anteile				STK		8.571,000	
MYRA US Equity Fund AK R USD							
Anteilwert				USD		110,76	
Ausgabepreis				USD		116,30	
Rücknahmepreis				USD		110,76	
Anzahl Anteile				STK		59.051,000	

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

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	-9.065,64
2.	Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	240.625,25
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	391.481,38		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-150.856,13		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-9.717,01
5.	Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-253.459,01
II.	**Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes**			**EUR**	**6.758.264,66**

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
30.06.2017	Stück	8.571,000	EUR	1.022.941,39	EUR	119,35

*) Auflagedatum 09.12.2015

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Anteile**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.956,000
Ausgegebene Anteile	680,000
Zurückgenommene Anteile	-65,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**8.571,000**

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
30.06.2017	Stück	59.051,000	USD	6.540.562,66	USD	110,76

*) Auflagedatum 08.08.2016

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Anteile**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	57.341,000
Ausgegebene Anteile	3.210,000
Zurückgenommene Anteile	-1.500,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**59.051,000**

MYRA German Allocation Fund

Vermögensübersicht zum 30.06.2017

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	**3.946.367,87**	**100,60**
1. Aktien	2.949.053,87	75,18
2. Zertifikate	399.256,10	10,18
3. Derivate	-18.000,00	-0,46
4. Bankguthaben	613.535,95	15,64
5. Sonstige Vermögensgegenstände	2.521,95	0,06
II. Verbindlichkeiten	**-23.673,02**	**-0,60**
III. Fondsvermögen	**3.922.694,85**	**100,00**

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2017	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens *)
Bestandspositionen				**EUR**		**3.348.309,97**	**85,36**
Börsengehandelte Wertpapiere				**EUR**		**3.348.309,97**	**85,36**
Aktien				**EUR**		**2.949.053,87**	**75,18**
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	535	EUR	167,750	89.746,25	2,29
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	1.475	EUR	68,750	101.406,25	2,59
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	1.015	EUR	81,090	82.306,35	2,10
bet-at-home.com AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DNAY5	STK	895	EUR	127,050	113.709,75	2,90
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	2.375	EUR	45,440	107.920,00	2,75
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901	STK	1.095	EUR	73,830	80.843,85	2,06
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	1.290	EUR	63,210	81.540,90	2,08
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006	STK	14.550	EUR	7,383	107.422,65	2,74
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636	STK	985	EUR	92,110	90.728,35	2,31
Evotec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	10.200	EUR	13,990	142.698,00	3,64
GRAMMER AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005895403	STK	1.630	EUR	45,885	74.792,55	1,91
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	STK	607	EUR	160,400	97.362,80	2,48
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	5.000	EUR	18,485	92.425,00	2,36
JENOPTIK AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006229107	STK	4.070	EUR	22,965	93.467,55	2,38
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007193500	STK	1.600	EUR	59,220	94.752,00	2,42
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	1.500	EUR	66,290	99.435,00	2,53
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884	STK	2.000	EUR	45,075	90.150,00	2,30
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	885	EUR	105,750	93.588,75	2,39
MLP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006569908	STK	17.000	EUR	5,836	99.212,00	2,53
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	770	EUR	123,500	95.095,00	2,42
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	322	EUR	336,450	108.336,90	2,76
S&T AG Inh.-Akt.(z.Reg.Mk.zugel.)o.N.	AT0000A0E9W5	STK	9.100	EUR	13,175	119.892,50	3,06
SAF HOLLAND S.A. Actions au Porteur EO-,01	LU0307018795	STK	6.225	EUR	15,000	93.375,00	2,38
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	1.180	EUR	84,480	99.686,40	2,54
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	STK	1.486	EUR	74,170	110.216,62	2,81
SLM Solutions Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A111338	STK	2.562	EUR	38,500	98.637,00	2,51
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007297004	STK	4.490	EUR	18,245	81.920,05	2,09
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	DE000WACK012	STK	4.550	EUR	21,230	96.596,50	2,46
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007507501	STK	1.635	EUR	67,340	110.100,90	2,81
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	STK	1.825	EUR	55,720	101.689,00	2,59

MYRA German Allocation Fund

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2017	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens *)
Zertifikate				**EUR**		**399.256,10**	**10,18**
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 Physical Gold	DE000A1E0HR8	STK	1.870	EUR	106,730	199.585,10	5,09
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	5.700	EUR	35,030	199.671,00	5,09
Summe Wertpapiervermögen				**EUR**		**3.348.309,97**	**85,36**
Derivate				**EUR**		**-18.000,00**	**-0,46**
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				**EUR**		**613.535,95**	**15,64**
Bankguthaben				**EUR**		**613.535,95**	**15,64**
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG (G), Niederlassung Luxemburg Guthaben in Fondswährung			595.535,95	EUR		595.535,95	15,18
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Niederlassung Luxemburg Guthaben in Fondswährung - Variation Margin			18.000,00	EUR		18.000,00	0,46
Sonstige Vermögensgegenstände				**EUR**		**2.521,95**	**0,06**
Dividendenansprüche			2.521,95	EUR		2.521,95	0,06
Verbindlichkeiten				**EUR**		**-23.673,02**	**-0,60**
Verwaltungsvergütung			-11.664,48	EUR		-11.664,48	-0,30
Performance Fee			-2.862,03	EUR		-2.862,03	-0,07
Verwahrstellenvergütung			-1.902,56	EUR		-1.902,56	-0,05
Prüfungskosten			-6.755,00	EUR		-6.755,00	-0,17
Taxe d'abonnement			-488,95	EUR		-488,95	-0,01
Fondsvermögen				**EUR**		**3.922.694,85**	**100,00**

MYRA German Allocation Fund

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2017	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens *)
MYRA German Allocation Fund R							
Anteilwert				EUR		103,69	
Ausgabepreis				EUR		108,87	
Rücknahmepreis				EUR		103,69	
Anzahl Anteile				STK		7.870,719	
MYRA German Allocation Fund H							
Anteilwert				EUR		107,07	
Ausgabepreis				EUR		107,07	
Rücknahmepreis				EUR		107,07	
Anzahl Anteile				STK		29.014,000	

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

MYRA German Allocation Fund

Derivate zum 30.06.2017

Finanzterminkontrakte zum 30.06.2017

Kontraktbezeichnung	Verfall	Anzahl Kontrakte	Whg	Einst.preis in Whg.	Tagespreis in Whg.	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 09.17 EUREX	15.09.2017	2,00	EUR	12.680,5000	12.320,0000	616.000,00	-18.000,00
Finanzterminkontrakte gesamt							**-18.000,00**
Derivate gesamt							**-18.000,00**

MYRA German Allocation Fund

Entwicklung des Fondsvermögens 2017

I.	**Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes**			**EUR**	**8.081.515,20**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-24.119,24
2.	Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-4.648.118,23
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	64.136,99		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.712.255,22		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	121.681,96
5.	Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	391.735,16
II.	**Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes**			**EUR**	**3.922.694,85**

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	
2014	Stück	129.464,334	EUR	13.428.279,42	EUR	103,72
2015	Stück	104.799,764	EUR	10.776.340,82	EUR	102,83
2016	Stück	44.187,792	EUR	4.152.069,04	EUR	93,96
30.06.2017	Stück	7.870,719	EUR	816.117,76	EUR	103,69

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Anteile**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	44.187,792
Ausgegebene Anteile	6,927
Zurückgenommene Anteile	-36.324,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**7.870,719**

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	
2014	Stück	82.844,000	EUR	8.695.794,89	EUR	104,97
2015	Stück	87.406,000	EUR	9.163.489,73	EUR	104,84
2016	Stück	40.712,000	EUR	3.929.446,16	EUR	96,52
30.06.2017	Stück	29.014,000	EUR	3.106.577,09	EUR	107,07

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Anteile**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	40.712,000
Ausgegebene Anteile	599,000
Zurückgenommene Anteile	-12.297,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**29.014,000**

MYRA Solidus Global Fund

Vermögensübersicht zum 30.06.2017

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	**9.531.658,65**	**100,50**
1. Aktien	2.691.530,60	28,38
2. Anleihen	603.036,12	6,36
3. Zertifikate	469.402,00	4,95
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	83.852,21	0,88
5. Investmentanteile	4.810.788,88	50,73
6. Bankguthaben	867.454,12	9,15
7. Sonstige Vermögensgegenstände	5.594,72	0,06
II. Verbindlichkeiten	**-47.812,96**	**-0,50**
III. Fondsvermögen	**9.483.845,69**	**100,00**

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

MYRA Solidus Global Fund

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2017	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens *)
Bestandspositionen				**EUR**		**8.658.609,81**	**91,30**
Börsengehandelte Wertpapiere				**EUR**		**3.644.843,93**	**38,43**
Aktien				**EUR**		**2.691.530,60**	**28,38**
Sika AG Inhaber-Aktien SF 0,60	CH0000587979	STK	35	CHF	6.160,000	197.417,82	2,08
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	2.650	DKK	278,800	99.371,88	1,05
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	520	EUR	172,400	89.648,00	0,95
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	2.270	EUR	81,090	184.074,30	1,94
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	1.340	EUR	63,370	84.915,80	0,90
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	2.900	EUR	32,820	95.178,00	1,00
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	970	EUR	91,450	88.706,50	0,94
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	670	EUR	120,350	80.634,50	0,85
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	STK	6.720	EUR	12,715	85.444,80	0,90
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen EO-,16	NL0000009355	STK	1.880	EUR	48,320	90.841,60	0,96
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	620	EUR	133,350	82.677,00	0,87
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	2.605	EUR	34,765	90.562,83	0,95
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	1.050	GBP	77,840	93.110,05	0,98
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	2.480	GBP	32,420	91.594,44	0,97
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	500	USD	208,190	91.279,38	0,96
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	112	USD	929,680	91.304,95	0,96
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	105	USD	968,000	89.126,62	0,94
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	590	USD	172,230	89.105,31	0,94
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	670	USD	144,020	84.613,64	0,89
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	2.930	USD	31,300	80.418,27	0,85
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK	425	USD	221,900	82.696,86	0,87
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	760	USD	132,290	88.162,40	0,93
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	850	USD	121,450	90.523,06	0,95
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	2.220	USD	53,670	104.478,60	1,10
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	860	USD	115,490	87.093,48	0,92
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	2.840	USD	33,590	83.651,00	0,88
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95)1/2/SW5000	US7960508882	STK	109	USD	1.035,000	98.925,82	1,04
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	1.940	USD	44,660	75.973,69	0,80
Verzinsliche Wertpapiere				**EUR**		**400.059,12**	**4,22**
1,6250 % Glencore Finance Europe S.A. EO-Med.-Term Nts 2014(21/22)	XS1110430193	%	100	EUR	101,662	101.662,00	1,07
2,7500 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.16(20/21)	DE000A2AAPF1	%	100	EUR	105,680	105.680,00	1,11

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2017	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens *)
1,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2017(23)	XS1586555861	%	100	EUR	100,070	100.070,00	1,06
2,6250 % McDonald's Corp. DL-Medium-Term Nts 2011(11/22)	US58013MEM29	%	105	USD	100,624	92.647,12	0,98
Zertifikate				**EUR**		**469.402,00**	**4,95**
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	13.400	EUR	35,030	469.402,00	4,95
Sonstige Beteiligungswertpapiere				**EUR**		**83.852,21**	**0,88**
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	375	CHF	244,200	83.852,21	0,88
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				**EUR**		**202.977,00**	**2,14**
Verzinsliche Wertpapiere				**EUR**		**202.977,00**	**2,14**
1,3750 % Banco Santander S.A. EO-Notes 2017(22)	XS1557268221	%	100	EUR	102,387	102.387,00	1,08
1,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 17(17/21)	XS1577727164	%	100	EUR	100,590	100.590,00	1,06
Investmentanteile				**EUR**		**4.810.788,88**	**50,73**
TAM Fortune Rendite Inhaber-Anteile	DE000A0YJF83	ANT	1.600	EUR	93,840	150.144,00	1,58
MYRA US Equity Fund Inhaber-Anteile R EUR o.N.	LU1326531784	ANT	3.850	EUR	118,690	456.956,50	4,82
Amundi ETF MSCI Emerging Mkts Actions au Porteur o.N.	FR0010959676	ANT	74.000	EUR	3,791	280.534,00	2,96
db x-tr.II-EUROZONE GOV.BD(DR) Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290355717	ANT	1.170	EUR	227,010	265.601,70	2,80
Deka Dt.B.EUROG.Ger.10+ U.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL219	ANT	580	EUR	152,490	88.444,20	0,93
Flossbach v.Storch-Mul.As.Def. Inhaber-Anteile IT o.N.	LU1245470080	ANT	4.050	EUR	109,730	444.406,50	4,69
Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile TI	DE000A12BPP4	ANT	3.330	EUR	134,820	448.950,60	4,73
IP Fonds-IP White Inhaber-Anteile Class T o.N.	LU1144474043	ANT	35.200	EUR	12,690	446.688,00	4,71
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933931	ANT	2.250	EUR	107,340	241.515,00	2,55
Muz.F.-M.Enhan.yld Sh.-Term Fd Reg. Units Hgdg.EUR Inc.A o.N.	IE00B68XV540	ANT	2.780	EUR	92,960	258.428,80	2,72
Nordea 1-Stable Return Fund Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0351545230	ANT	25.400	EUR	18,080	459.232,00	4,84
SPDR Bar.EO Corporate Bd ETF Registered Shares o.N.	IE00B3T9LM79	ANT	8.400	EUR	57,270	481.068,00	5,07
UBAM-Global High Yield Solut. Inhaber-Ant. IH Cap.EUR o.N.	LU0569863755	ANT	1.800	EUR	157,380	283.284,00	2,99
UniInstit.Convertibles Protect Inhaber-Anteile o.N.	LU0200666799	ANT	3.150	EUR	77,290	243.463,50	2,57
iShsII-J.P.M.$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68	ANT	2.650	USD	112,780	262.072,08	2,76
Summe Wertpapiervermögen				**EUR**		**8.658.609,81**	**91,30**

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2017	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				**EUR**		**867.454,12**	**9,15**
Bankguthaben				**EUR**		**867.454,12**	**9,15**
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG (G), Niederlassung Luxemburg							
Guthaben in Fondswährung							
			796.403,32	EUR		796.403,32	8,40
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
			36.478,42	DKK		4.906,38	0,05
			2.043,56	GBP		2.328,05	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			2.622,64	CHF		2.401,47	0,03
			70.037,55	USD		61.414,90	0,65
Sonstige Vermögensgegenstände				**EUR**		**5.594,72**	**0,06**
Zinsansprüche			3.828,51	EUR		3.828,51	0,04
Dividendenansprüche			620,60	EUR		620,60	0,01
Sonstige Forderungen			1.145,61	EUR		1.145,61	0,01
Verbindlichkeiten				**EUR**		**-47.812,96**	**-0,50**
Verwaltungsvergütung			-36.057,66	EUR		-36.057,66	-0,38
Verwahrstellenvergütung			-2.366,41	EUR		-2.366,41	-0,02
Prüfungskosten			-8.527,50	EUR		-8.527,50	-0,09
Taxe d'abonnement			-861,39	EUR		-861,39	-0,01
Fondsvermögen				**EUR**		**9.483.845,69**	**100,00**
MYRA Solidus Global Fund R							
Anteilwert				EUR		101,72	
Ausgabepreis				EUR		106,81	
Rücknahmepreis				EUR		101,72	
Anzahl Anteile				STK		93.235,000	

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

Verwaltungsvergütung per Stichtag

Investmentanteile	ISIN	VWG der Zielfonds in % p.a.	Ausgabeaufschläge der Zielfonds
Verwaltungsvergütung für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile			
TAM Fortune Rendite Inhaber-Anteile	DE000A0YJF83	0,400	ohne
MYRA US Equity Fund Inhaber-Anteile R EUR o.N.	LU1326531784	1,600	ohne
Amundi ETF MSCI Emerging Mkts Actions au Porteur o.N.	FR0010959676	0,200	ohne
db x-tr.II-EUROZONE GOV.BD(DR) Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290355717	0,150	ohne
Deka Dt.B.EUROG.Ger.10+ U.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL219	0,150	ohne
Flossbach v.Storch-Mul.As.Def. Inhaber-Anteile IT o.N.	LU1245470080	0,780	ohne
Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile TI	DE000A12BPP4	0,150	ohne
IP Fonds-IP White Inhaber-Anteile Class T o.N.	LU1144474043	1,000	ohne
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933931	0,150	ohne
iShsII-J.P.M.$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68	0,450	ohne
Muz.F.-M.Enhan.yld Sh.-Term Fd Reg. Units Hgdg.EUR Inc.A o.N.	IE00B68XV540	0,450	ohne
Nordea 1-Stable Return Fund Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0351545230	0,400	ohne
SPDR Bar.EO Corporate Bd ETF Registered Shares o.N.	IE00B3T9LM79	0,200	ohne
UBAM-Global High Yield Solut. Inhaber-Ant. IH Cap.EUR o.N.	LU0569863755	0,115	ohne
UniInstit.Convertibles Protect Inhaber-Anteile o.N.	LU0200666799	0,700	ohne

MYRA Solidus Global Fund

Entwicklung des Fondsvermögens 2017

I.	**Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes**			**EUR**	**8.689.335,53**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-15.569,46
2.	Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	727.674,90
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	727.674,90		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-24.499,69
5.	Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	106.904,41
II.	**Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes**			**EUR**	**9.483.845,69**

MYRA Solidus Global Fund R
Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2014 *)	Stück	79.853,000	EUR	8.054.406,03	EUR	100,87
2015	Stück	81.794,000	EUR	8.134.646,10	EUR	99,45
2016	Stück	86.202,000	EUR	8.689.335,53	EUR	100,80
30.06.2017	Stück	93.235,000	EUR	9.483.845,69	EUR	101,72

*) Auflagedatum 01.04.2014

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Anteile**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	86.202,000
Ausgegebene Anteile	7.033,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**93.235,000**