

Jahresbericht 2018

IPCConcept

JAHRESBERICHT zum 31. Dezember 2018

PRIMA
R.C.S. Luxemburg K 445

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

R.C.S. B 82183

INHALTSVERZEICHNIS

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG	2
BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF	4
KONSOLIDIRTER JAHRESBERICHT DES PRIMA	6
PRIMA - Globale Werte	8
- Geografische Länderaufteilung und Wirtschaftliche Aufteilung	8-9
- Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	10
- Vermögensaufstellung	12
- Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018	16
PRIMA - Global Challenges	19
- Geografische Länderaufteilung und Wirtschaftliche Aufteilung	19-20
- Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	21
- Vermögensaufstellung	23
- Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018	26
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018 (Anhang)	27-32
PRÜFUNGSVERMERK	33

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

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

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

AUFSICHTSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Vorsitzender

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

Mitglieder

Dr. Johannes Scheel (bis zum 28. März 2018)
Klaus-Peter Bräuer (ab dem 28. März 2018)
Bernhard Singer

VORSTAND DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT (Leitungsorgan)

Nikolaus Rummler
Michael Borelbach

ABSCHLUSSPRÜFER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS

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

VERWAHRSTELLE

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

REGISTER- UND TRANSFERSTELLE SOWIE ZENTRALVERWALTUNGSSTELLE

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

ANLAGEBERATER

PRIMA - Globale Werte

NFS Netfonds Financial Service GmbH
Süderstraße 30
D-20097 Hamburg

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

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

PRIMA - Global Challenges

ACATIS Investment GmbH
Tanusanlage 18
D-60325 Frankfurt am Main

VERTRIEBS- UND INFORMATIONSTELLE

PRIMA Fonds Service GmbH
Borsigstraße 18
D-65205 Wiesbaden

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

ZAHL- UND INFORMATIONSTELLEN

- Großherzogtum Luxemburg

- Bundesrepublik Deutschland

DZ PRIVATBANK S. A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

DZ BANK AG

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

ZUSÄTZLICHE ANGABEN FÜR ÖSTERREICH

Kreditinstitut im Sinne des §141 Abs.1 InvFG 2011

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

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

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1
A-1100 Wien

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1
A-1100 Wien

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1
A-1100 Wien

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Rückblick:

Anfang 2018 war die Welt an den europäischen Kapitalmärkten noch in Ordnung. Viele Investoren und Analysten sprachen vom sogenannten Goldlöckchen-Szenario, das von leicht überdurchschnittlichem Wachstum bei moderater Inflation und niedrigen Zinsen getragen wird. DAX und Euro Stoxx 50 erreichten neue Hochs bzw. blieben nur knapp darunter. Während amerikanische Aktien, getrieben von der boomenden US-Wirtschaft und steigenden Unternehmensgewinnen (Steuersenkungen) ihren Höhenflug bis in den Herbst hinein fortsetzen konnten, hat sich die Anlegerstimmung hierzulande schon im Sommer eingetrübt. Am Jahresende 2018 steht beim DAX schließlich ein Minus von 18,3% zu Buche, ausgehend vom Höchststand Ende Januar 2018 sind es sogar 22,3%.

Der für die Weltaktienmärkte repräsentative MSCI World Index verlor im abgelaufenen Jahr auf Euro-Basis um 5,9%. Der größte und wichtigste US-amerikanische Aktienindex S&P 500 beendete das Jahr 2018 mit einem Verlust von 7,01%.

Die zu Jahresbeginn 2018 noch nicht vorhersehbaren Gründe für die schwache Börsenentwicklung liegen im Nachhinein auf der Hand. An vorderster Stelle sind hier sicherlich die schwerwiegenden Handelsstreitigkeiten der USA mit diversen anderen Ländern zu nennen. Fielen die ersten Reaktionen auf die Ankündigung und Erhebung von Einfuhrzöllen auf Stahl und Aluminium im März 2018 noch verhältnismäßig verhalten aus, wurde daraus im Jahresverlauf nicht nur eine ernsthafte Belastung der internationalen Handelsbeziehungen, sondern die protektionistische und unberechenbare Politik Donald Trumps sorgte zunehmend für Unsicherheit an den internationalen Kapitalmärkten und bei vielen Unternehmen.

Bezogen auf die heimischen Aktienmärkte haben zusätzlich steigende Spannungen innerhalb Europas eine wichtige Rolle gespielt. Allem voran ist dabei die im Laufe des Jahres immer größer gewordene Gefahr eines ungeordneten Brexits zu nennen. Hinzu kamen politische Unsicherheiten im hochverschuldeten Italien, wo seit Mai 2018 eine Koalition aus der rechtsnationalen Lega und der linken 5-Sterne-Bewegung regiert, die ihren Wählern drastische Steuersenkungen, die Herabsetzung des Rentenalters sowie ein Grundeinkommen für bedürftige Haushalte versprochen hat. Und als wäre das alles noch nicht genug, sind bei verschiedenen deutschen Blue Chips, wie etwa den Automobilwerten (Dieselskandal, gerichtlich verfügte Fahrverbote, ...), Bayer (Prozessrisiko aus Monsanto-Übernahme) oder der Deutschen Bank auch noch negative Sondereffekte zum Tragen gekommen.

Wie dieser Rückblick zeigt, waren Aktienanleger 2018 enormen Herausforderungen sowie einem überaus negativen Umfeld ausgesetzt. Dabei kam auch von der Zinsseite immer weniger Unterstützung und am Ende haben die Notenbankpolitik der Fed und deren Äußerungen sogar belastend gewirkt.

Ausblick:

Vom „Goldlöckchen-Szenario“, wie es noch Anfang 2018 die Runde machte, kann heute keine Rede mehr sein. Viele Institute haben ihre Prognosen zurückgenommen und die Wachstumsraten werden sich weiter abschwächen. Die Weltwirtschaft, insbesondere aber Europa stehen vor großen Zäsuren. Für 2019 sind an den Finanzmärkten damit erneut erhebliche Unsicherheiten vorprogrammiert. Nicht selten stehen ausgeprägten Risiken aber auch überdurchschnittliche Chancen gegenüber. Dies gilt umso mehr, als in die aktuellen Aktienkurse schon viel eingepreist ist.

Der deutsche und der europäische Aktienmarkt hat ein auf Europa begrenztes rückläufiges Bruttoinlandsprodukt bereits mit einer Wahrscheinlichkeit von 100% (DAX) bzw. 70% (Euro Stoxx 50) eingepreist. Entsprechend niedrig fallen die aktuellen Kurs-Gewinn-Verhältnisse aus. Sollten die Unternehmen an die gute Entwicklung im vergangenen Jahr aber auch nur einigermaßen anknüpfen können (gleichbleibende DAX-Earnings), was noch unter den Erwartungen der Analysten von +5% liegt, sind von dieser Seite her möglicherweise positive Überraschungen und damit verbunden eine Erholung der Börsenkurse zu erwarten. Dabei sind die KGVs natürlich immer auch im Vergleich zu den Renditen verzinslicher Alternativen zu sehen.

PRIMA - Globale Werte: Mit Sicherheitsmarge investieren

Der PRIMA - Globale Werte investiert international und benchmarkunabhängig nach den Prinzipien des Value Investing in unterbewertete Aktien mit einer hohen Sicherheitsmarge, um das Risiko zu reduzieren, gleichzeitig aber auch die Renditechancen zu erhalten. Das Investmentuniversum besteht sowohl aus Qualitätsunternehmen mit robustem Geschäftsmodell (Large-Caps) als auch aus Nebenwerten (Small- oder Micro-Caps). Besonderes Augenmerk wird auf die in den Unternehmen handelnden Personen gelegt. Dies beschränkt sich nicht auf das Management, sondern schließt immer auch eine Analyse der Eigentümerstruktur mit ein. Im abgelaufenen Jahr konnte das Fondsmanagement durch eine aktive Steuerung der Aktienquote die Chancen der globalen Aktienmärkte nutzen und die Verluste reduzieren. Auf Jahressicht waren es vor allem Aktien von Unternehmen wie Verisign, IWG, Berkshire Hathway und Gruppo Mutuonline die einen positiven Performancebeitrag erzielten.

Insgesamt entwickelte sich unter Berücksichtigung der beschriebenen Vorgaben der global anlegende PRIMA - Globale Werte noch einigermaßen befriedigend. Im Berichtszeitraum erzielte der PRIMA - Globale Werte in der Anteilklasse A eine Wertentwicklung von -12,68% und in der Anteilklasse G von -12,03%.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

PRIMA - Global Challenges: Nachhaltig und rentabel investieren

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

Die Nachhaltigkeits-Ratingagentur oekom research AG bewertet die Unternehmen hinsichtlich ihres sozialen und umweltbezogenen Engagements sowie der Ausschlusskriterien. Aufgrund der sorgsamsten Auswahl konnte sich der PRIMA - Global Challenges in einem sehr herausfordernden Marktumfeld für internationale Anleger erneut bewähren und Marktvergleich die Verluste deutlich minimieren. Im Berichtszeitraum erzielte der PRIMA - Global Challenges eine Wertentwicklung von -3,25% (Anteilsklasse A) bzw. -2,47% (Anteilsklasse G).

Luxemburg, im Februar 2019

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

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

PRIMA

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

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Dezember 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	104.520.840,15
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 97.379.581,18)	
Bankguthaben ¹⁾	10.754.985,47
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	47.434,43
Dividendenforderungen	80.715,46
Forderungen aus Absatz von Anteilen	361.869,27
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.277.273,82
Forderungen aus Devisengeschäften	34.885,59
	117.078.004,19
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-484.998,62
Zinsverbindlichkeiten	-115.186,98
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.515.017,55
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-35.021,50
Sonstige Passiva ²⁾	-186.671,82
	-4.336.896,47
Netto-Fondsvermögen	112.741.107,72

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	129.272.818,38
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.479.583,93
Ertrags- und Aufwandsausgleich	11.879,25
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	23.255.305,41
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-29.308.625,06
Realisierte Gewinne	13.871.100,54
Realisierte Verluste	-4.717.087,12
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-10.022.753,79
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-7.390.758,32
Ausschüttung	-751.187,64
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	112.741.107,72

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

EUR

Erträge

Dividenden	1.674.429,86
Zinsen auf Anleihen	61.490,02
Bankzinsen	-99.391,80
Ertragsausgleich	-24.795,37
Erträge insgesamt	1.611.732,71

Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-473.155,94
Performancegebühr	-259.299,37
Verwaltungsvergütung / Anlageberatergebühr	-1.813.230,71
Verwahrstellenvergütung	-96.118,90
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-78.941,19
Taxe d'abonnement	-61.499,71
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-30.617,47
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.224,86
Register- und Transferstellenvergütung	-40.152,66
Staatliche Gebühren	-9.074,83
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-239.917,12
Aufwandsausgleich	12.916,12
Aufwendungen insgesamt	-3.091.316,64
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.479.583,93

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

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

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	29,83 %
Vereinigtes Königreich	17,10 %
Italien	8,69 %
Deutschland	6,20 %
Cayman Inseln	6,12 %
Neuseeland	5,45 %
Niederlande	4,40 %
Dänemark	3,81 %
Spanien	3,00 %
Schweden	1,99 %
Schweiz	1,09 %
Israel	0,17 %
Wertpapiervermögen	87,85 %
Terminkontrakte	0,08 %
Bankguthaben	16,39 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-4,32 %
	100,00 %

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

PRIMA - Globale Werte

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Groß- und Einzelhandel	12,40 %
Staatsanleihen	11,79 %
Diversifizierte Finanzdienste	9,75 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,15 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	6,39 %
Media & Entertainment	6,11 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,88 %
Investitionsgüter	5,08 %
Software & Dienste	4,85 %
Banken	4,40 %
Medien	3,27 %
Versorgungsbetriebe	3,00 %
Hardware & Ausrüstung	2,66 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,32 %
Transportwesen	1,76 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,04 %
Wertpapiervermögen	87,85 %
Terminkontrakte	0,08 %
Bankguthaben	16,39 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-4,32 %
	100,00 %

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2016	25,61	182.833	1.764,39	140,06
31.12.2017	39,20	256.313	11.294,38	152,95
31.12.2018	37,13	279.927	3.803,00	132,63

Anteilklasse G

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2016	20,70	135	-58,43	152.954,53
31.12.2017	21,09	125.437	-1.679,70	168,16
31.12.2018	22,15	150.732	4.218,28	146,92

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

PRIMA - Globale Werte

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	52.091.234,65
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 50.978.483,55)	
Bankguthaben ¹⁾	9.717.535,17
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	47.434,43
Dividendenforderungen	39.459,10
Forderungen aus Absatz von Anteilen	89.558,11
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.277.273,82
	63.262.495,28
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-260.668,14
Zinsverbindlichkeiten	-113.486,32
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.515.017,55
Sonstige Passiva ²⁾	-101.434,65
	-3.990.606,66
Netto-Teilfondsvermögen	59.271.888,62

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	37.126.611,10 EUR
Umlaufende Anteile	279.927,206
Anteilwert	132,63 EUR
Anteilklasse G	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	22.145.277,52 EUR
Umlaufende Anteile	150.731,578
Anteilwert	146,92 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse G EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	60.295.342,97	39.202.485,75	21.092.857,22
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.221.990,26	-883.329,78	-338.660,48
Ertrags- und Aufwandsausgleich	27.061,23	5.143,11	21.918,12
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	15.224.244,85	10.243.357,00	4.980.887,85
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-7.202.961,97	-6.440.354,01	-762.607,96
Realisierte Gewinne	3.553.280,26	2.276.094,86	1.277.185,40
Realisierte Verluste	-4.496.038,35	-2.841.547,76	-1.654.490,59
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-2.137.901,40	-1.392.603,50	-745.297,90
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-4.351.329,12	-2.778.668,22	-1.572.660,90
Ausschüttung	-417.819,59	-263.966,35	-153.853,24
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	59.271.888,62	37.126.611,10	22.145.277,52

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Globale Werte

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse G Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	256.312,537	125.436,845
Ausgegebene Anteile	67.372,828	30.073,758
Zurückgenommene Anteile	-43.758,159	-4.779,025
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	279.927,206	150.731,578

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse G EUR
Erträge			
Dividenden	580.903,58	366.203,04	214.700,54
Zinsen auf Anleihen	61.490,02	39.097,35	22.392,67
Bankzinsen	-92.725,02	-59.248,69	-33.476,33
Ertragsausgleich	15.799,48	8.666,66	7.132,82
Erträge insgesamt	565.468,06	354.718,36	210.749,70
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-472.718,28	-300.735,48	-171.982,80
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-1.010.623,02	-756.389,43	-254.233,59
Verwahrstellenvergütung	-49.987,91	-31.866,94	-18.120,97
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-40.088,04	-25.558,30	-14.529,74
Taxe d'abonnement	-32.155,14	-20.498,42	-11.656,72
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-15.363,76	-9.745,77	-5.617,99
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.147,07	-735,90	-411,17
Register- und Transferstellenvergütung	-22.388,94	-14.349,83	-8.039,11
Staatliche Gebühren	-4.705,83	-2.942,63	-1.763,20
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-95.419,62	-61.415,67	-34.003,95
Aufwandsausgleich	-42.860,71	-13.809,77	-29.050,94
Aufwendungen insgesamt	-1.787.458,32	-1.238.048,14	-549.410,18
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.221.990,26	-883.329,78	-338.660,48
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	134.617,55		
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		2,23	1,48

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

PRIMA - Globale Werte

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	13.300	2.000	15.500	138,4500	1.882.269,10	3,18
US22943F1003	Ctrip.com International Ltd. ADR	USD	33.000	9.000	24.000	28,4300	598.473,82	1,01
US47215P1066	JD.com Inc. ADR	USD	30.000	17.000	30.000	21,7000	571.002,54	0,96
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	16.500	0	16.500	309,6000	572.196,65	0,97
							3.623.942,11	6,12
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	10.000	40.500	57.500	293,0000	2.256.170,24	3,81
							2.256.170,24	3,81
Deutschland								
DE0005405104	InnoTec TSS AG	EUR	0	8.152	16.848	9,8500	165.952,80	0,28
DE0007164600	SAP SE	EUR	3.250	0	3.250	85,7900	278.817,50	0,47
DE0007507501	WashTec AG	EUR	0	0	21.900	59,0000	1.292.100,00	2,18
							1.736.870,30	2,93
Israel								
IL0010927254	Sarine Technologies Ltd.	SGD	1.000.000	659.800	340.200	0,4650	101.230,56	0,17
							101.230,56	0,17
Italien								
IT0001479523	Be Think, Solve, Execute S.p.A.	EUR	0	0	2.010.300	0,8710	1.750.971,30	2,95
IT0004195308	Gruppo MutuiOnline S.p.A.	EUR	0	20.411	122.500	15,7400	1.928.150,00	3,25
IT0004370463	Retelit S.p.A.	EUR	1.150.000	0	1.150.000	1,2810	1.473.150,00	2,49
							5.152.271,30	8,69
Neuseeland								
NZRYME0001S4	Ryman Healthcare Ltd.	NZD	100.000	0	500.000	10,9900	3.232.162,81	5,45
							3.232.162,81	5,45
Niederlande								
NL0012059018	EXOR N.V.	EUR	7.500	22.460	40	45,9600	1.838,40	0,00
							1.838,40	0,00
Schweden								
SE0007100581	Assa-Abloy AB	SEK	78.000	0	78.000	155,8500	1.180.922,68	1,99
							1.180.922,68	1,99

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

PRIMA - Globale Werte

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweiz								
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	3.100	0	3.100	235,7000	647.642,26	1,09
							647.642,26	1,09
Spanien								
ES0127797019	EDP Renováveis S.A.	EUR	235.000	0	235.000	7,5600	1.776.600,00	3,00
							1.776.600,00	3,00
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	900	1.400	3.300	1.052,9000	3.047.601,09	5,14
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	3.000	3.500	17.300	200,1200	3.036.642,40	5,12
US1598641074	Charles River Laboratories Inc.	USD	6.000	0	6.000	110,3700	580.843,79	0,98
US2253101016	Credit Acceptance Corporation	USD	2.500	0	2.500	373,0400	817.998,42	1,38
US83417M1045	SolarEdge Technologies Inc.	USD	20.000	0	20.000	34,9800	613.630,38	1,04
US92343E1029	Verisign Inc.	USD	0	0	20.000	148,0600	2.597.316,02	4,38
							10.694.032,10	18,04
Vereinigtes Königreich								
GB00BYZWX769	Croda International Plc.	GBP	42.649	0	80.000	45,9300	4.072.711,15	6,87
GB0001826634	Diploma Plc.	GBP	158.000	0	200.000	11,5000	2.549.323,88	4,30
GB00BK8FL363	Horizon Discovery Group Plc.	GBP	739.000	0	739.000	1,6800	1.376.102,86	2,32
GB00B01YZ052	Immunodiagnostic Systems Holdings Plc.	GBP	0	0	275.000	1,8250	556.279,10	0,94
GB0005790059	John Menzies Plc.	GBP	0	0	184.939	5,0800	1.041.332,43	1,76
GB0005630420	Mears Group Plc.	GBP	0	0	153.500	3,1800	541.044,11	0,91
							10.136.793,53	17,10
Börsengehandelte Wertpapiere							40.540.476,29	68,39
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005494165	EQS Group AG	EUR	2.700	0	27.700	70,0000	1.939.000,00	3,27
							1.939.000,00	3,27
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							1.939.000,00	3,27
Nicht notierte Wertpapiere								
Niederlande								
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class A-	EUR	0	0	1.212	216,3112	262.169,17	0,44
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class B-	EUR	0	0	1.212	216,3112	262.169,17	0,44
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class C-	EUR	0	0	1.212	216,3112	262.169,17	0,44
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class D-	EUR	0	0	1.212	216,3112	262.169,17	0,44
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class E-	EUR	0	0	1.212	216,3112	262.169,17	0,44
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class F-	EUR	0	0	1.212	216,3112	262.169,17	0,44

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

PRIMA - Globale Werte

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Niederlande (Fortsetzung)								
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class G-	EUR	0	0	1.212	216,3112	262.169,17	0,44
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class H-	EUR	0	0	1.212	216,3112	262.169,17	0,44
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class I-	EUR	0	0	1.212	216,3112	262.169,17	0,44
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class J-	EUR	0	0	1.212	216,3112	262.169,17	0,44
							2.621.691,70	4,40
Nicht notierte Wertpapiere							2.621.691,70	4,40
Aktien, Anrechte und Genussscheine							45.101.167,99	76,06
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
USD								
US912828RY80	1,375%	Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2018)	5.500.000	4.000.000	4.000.000	100,0000	3.508.464,17	5,92
US9128283N82	1,875%	Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2019)	4.000.000	0	4.000.000	99,2344	3.481.602,49	5,87
							6.990.066,66	11,79
Börsengehandelte Wertpapiere							6.990.066,66	11,79
Anleihen							6.990.066,66	11,79
Wertpapiervermögen							52.091.234,65	87,85
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
USD								
US Dollar Currency Future März 2019			40	0	40		5.157,44	0,01
							5.157,44	0,01
Long-Positionen							5.157,44	0,01
Short-Positionen								
USD								
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future März 2019			0	60	-60		42.276,99	0,07
							42.276,99	0,07
Short-Positionen							42.276,99	0,07
Terminkontrakte							47.434,43	0,08
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							9.717.535,17	16,39
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-2.584.315,63	-4,32
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							59.271.888,62	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

PRIMA - Globale Werte

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Long-Positionen			
USD			
US Dollar Currency Future März 2019	40	5.034.426,80	8,49
		5.034.426,80	8,49
Long-Positionen		5.034.426,80	8,49
Short-Positionen			
USD			
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future März 2019	-60	-6.655.731,95	-11,23
		-6.655.731,95	-11,23
Short-Positionen		-6.655.731,95	-11,23
Terminkontrakte		-1.621.305,15	-2,74

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

PRIMA - Globale Werte

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Australien				
AU000000ALQ6	ALS Ltd.	AUD	0	200.000
Cayman Inseln				
US0567521085	Baidu Inc. ADR	USD	0	3.000
Deutschland				
DE0005227235	Biotest AG -VZ-	EUR	0	19.038
DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG	EUR	0	20.000
DE000BFB0019	Metro AG	EUR	0	60.000
DE000A0DPRE6	Sixt Leasing SE	EUR	0	60.000
DE0005751986	SMT Scharf AG	EUR	0	46.994
DE000A2GS401	Software AG	EUR	0	23.000
Italien				
IT0003497168	Telecom Italia S.p.A.	EUR	1.500.000	1.500.000
Österreich				
AT000KAPSCH9	Kapsch TrafficCom AG	EUR	0	4.160
Vereinigte Staaten von Amerika				
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	12.000	21.000
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	0	13.500
US8986972060	Tucows Inc.	USD	0	12.500
Vereinigtes Königreich				
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group Plc.	GBP	0	150.000
GB0004052071	Halma Plc.	GBP	60.000	60.000
JE00BYVQYS01	IWG Plc.	GBP	0	275.000
GB00B2987V85	Rightmove Group Plc.	GBP	43.000	43.000
GB00BGDT3G23	Rightmove Plc.	GBP	430.000	430.000
GB00B1KJJ408	Whitbread Plc.	GBP	7.500	7.500
Nicht notierte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A2E4TS2	Biotest AG	EUR	0	20.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
DE000A0KAAA7	1,842 % HT1 Funding GmbH FRN Perp.		0	500.000
DE000A2DADR6	1,125 % SIXT SE v.17(2021)		0	500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Globale Werte

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Zertifikate				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Vereinigte Staaten von Amerika				
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	0	17.500
Optionen				
USD				
	Call on Nasdaq 100 Index Dezember 2018/7.300,00		7	7
	Put on Alibaba Group Holding Ltd. ADR März 2018/180,00		30	30
	Put on Nasdaq 100 Index Dezember 2018/6.000,00		7	7
	Put on Nasdaq 100 Index Dezember 2018/6.700,00		7	7
Terminkontrakte				
EUR				
	DAX Performance-Index Future Dezember 2018		30	30
	DAX Performance-Index Future Juni 2018		38	38
	DAX Performance-Index Future März 2018		30	30
	DAX Performance-Index Future September 2018		23	23
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2018		150	150
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2018		295	295
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2018		55	55
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2018		100	100
GBP				
	FTSE 100 Index Future Dezember 2018		40	40
USD				
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Dezember 2018		179	179
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Juni 2018		64	64
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future März 2018		56	56
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018		27	27
	US Dollar Currency Future Dezember 2018		80	80
	US Dollar Currency Future Juni 2018		25	25
	US Dollar Currency Future März 2018		84	96
	US Dollar Currency Future September 2018		17	17

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Globale Werte

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2018 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,9022
Dänische Krone	DKK	1	7,4673
Hongkong Dollar	HKD	1	8,9277
Isländische Krone	ISK	1	133,0155
Japanischer Yen	JPY	1	126,2433
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7001
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2917
Schwedische Krone	SEK	1	10,2939
Schweizer Franken	CHF	1	1,1282
Singapur Dollar	SGD	1	1,5627
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,5351
Türkische Lira	TRY	1	6,0184
US-Dollar	USD	1	1,1401

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

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	35,97 %
Deutschland	9,09 %
Schweiz	8,28 %
Kanada	8,18 %
Frankreich	7,35 %
Vereinigtes Königreich	6,65 %
Dänemark	5,92 %
Japan	4,71 %
Schweden	4,34 %
Italien	2,96 %
Spanien	2,23 %
Niederlande	1,88 %
Österreich	0,48 %
Norwegen	0,02 %
Wertpapiervermögen	98,06 %
Bankguthaben	1,94 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,00 %
	100,00 %

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

PRIMA - Global Challenges

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Transportwesen	25,74 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	14,25 %
Investitionsgüter	14,18 %
Versicherungen	9,70 %
Software & Dienste	8,66 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,45 %
Energie	3,37 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,03 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,91 %
Automobile & Komponenten	2,70 %
Hardware & Ausrüstung	2,66 %
Media & Entertainment	1,41 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,16 %
Versorgungsbetriebe	1,16 %
Groß- und Einzelhandel	0,91 %
Banken	0,57 %
Verbraucherdienste	0,41 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,39 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,25 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,15 %
Wertpapiervermögen	98,06 %
Bankguthaben	1,94 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,00 %
	100,00 %

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2016	22,63	168.025	3.958,84	134,68
31.12.2017	23,39	166.087	-250,63	140,84
31.12.2018	19,87	146.766	-2.569,78	135,42

Anteilklasse G

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2016	42,75	307	-6.981,53	139.088,37
31.12.2017	45,59	312.948	822,77	145,66
31.12.2018	33,59	237.924	-11.504,82	141,20

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Global Challenges

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	52.429.605,50
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 46.401.097,63)	
Bankguthaben ¹⁾	1.037.450,30
Dividendenforderungen	41.256,36
Forderungen aus Absatz von Anteilen	272.311,16
Forderungen aus Devisengeschäften	34.885,59
	53.815.508,91
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-224.330,48
Zinsverbindlichkeiten	-1.700,66
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-35.021,50
Sonstige Passiva ²⁾	-85.237,17
	-346.289,81
Netto-Teilfondsvermögen	53.469.219,10

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	19.874.516,05 EUR
Umlaufende Anteile	146.766,063
Anteilwert	135,42 EUR
Anteilklasse G	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	33.594.703,05 EUR
Umlaufende Anteile	237.924,486
Anteilwert	141,20 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse G EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	68.977.475,41	23.392.463,55	45.585.011,86
Ordentlicher Nettoaufwand	-257.593,67	-205.205,08	-52.388,59
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-15.181,98	7.984,47	-23.166,45
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	8.031.060,56	4.809.815,59	3.221.244,97
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-22.105.663,09	-7.379.595,52	-14.726.067,57
Realisierte Gewinne	10.317.820,28	3.560.129,85	6.757.690,43
Realisierte Verluste	-221.048,77	-82.550,61	-138.498,16
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-7.884.852,39	-3.016.001,20	-4.868.851,19
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-3.039.429,20	-1.087.967,34	-1.951.461,86
Ausschüttung	-333.368,05	-124.557,66	-208.810,39
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	53.469.219,10	19.874.516,05	33.594.703,05

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Global Challenges

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse G Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	166.086,884	312.948,450
Ausgegebene Anteile	32.483,221	21.003,654
Zurückgenommene Anteile	-51.804,042	-96.027,618
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	146.766,063	237.924,486

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse G EUR
Erträge			
Dividenden	1.093.526,28	364.246,62	729.279,66
Bankzinsen	-6.666,78	-2.175,57	-4.491,21
Ertragsausgleich	-40.594,85	28.029,69	-68.624,54
Erträge insgesamt	1.046.264,65	390.100,74	656.163,91
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-437,66	-264,51	-173,15
Performancegebühr	-259.299,37	-80.377,98	-178.921,39
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-802.607,69	-375.889,43	-426.718,26
Verwahrstellenvergütung	-46.130,99	-15.728,53	-30.402,46
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-38.853,15	-13.272,60	-25.580,55
Taxe d'abonnement	-29.344,57	-9.994,94	-19.349,63
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-15.253,71	-5.012,24	-10.241,47
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.077,79	-368,89	-708,90
Register- und Transferstellenvergütung	-17.763,72	-6.095,85	-11.667,87
Staatliche Gebühren	-4.369,00	-1.412,32	-2.956,68
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-144.497,50	-50.874,37	-93.623,13
Aufwandsausgleich	55.776,83	-36.014,16	91.790,99
Aufwendungen insgesamt	-1.303.858,32	-595.305,82	-708.552,50
Ordentlicher Nettoaufwand	-257.593,67	-205.205,08	-52.388,59
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	88.346,43		
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		2,32	1,56
Performancegebühr in Prozent ²⁾		0,39	0,45

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

PRIMA - Global Challenges

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	2.700	4.200	19.084	600,2000	1.533.916,78	2,87
DK0010219153	Rockwool International AS	DKK	270	0	1.200	1.659,0000	266.602,39	0,50
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	4.800	3.500	20.882	488,5000	1.366.070,33	2,55
							3.166.589,50	5,92
Deutschland								
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	0	0	4.002	42,4300	169.804,86	0,32
DE0008402215	Hannover Rückversicherung SE	EUR	2.000	2.600	11.800	114,5000	1.351.100,00	2,53
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	4.700	5.500	17.150	94,5400	1.621.361,00	3,03
DE000A0D6554	Nordex SE	EUR	0	0	7.700	7,5180	57.888,60	0,11
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	EUR	42.700	0	42.700	37,8700	1.617.049,00	3,02
DE0007667107	Vossloh AG	EUR	0	0	1.060	41,2000	43.672,00	0,08
							4.860.875,46	9,09
Frankreich								
FR0000061129	Boiron S.A.	EUR	0	0	1.700	47,9500	81.515,00	0,15
FR0000130650	Dassault Systemes S.A.	EUR	7.800	9.000	23.911	100,6000	2.405.446,60	4,50
FR0000131906	Renault S.A.	EUR	10.300	11.780	26.942	53,6800	1.446.246,56	2,70
							3.933.208,16	7,35
Italien								
IT0003977540	Ansaldo STS S.p.A.	EUR	9.200	9.100	23.958	12,7000	304.266,60	0,57
IT0003153415	Snam S.p.A.	EUR	49.000	68.000	336.330	3,7980	1.277.381,34	2,39
							1.581.647,94	2,96
Japan								
JP3835620000	Benesse Corporation	JPY	0	0	10.100	2.765,0000	221.211,74	0,41
JP3300600008	Konica Minolta Holding Inc.	JPY	11.000	14.000	47.500	991,0000	372.871,27	0,70
JP3270000007	Kurita Water Industries Ltd.	JPY	0	0	11.799	2.659,0000	248.516,48	0,46
JP3973400009	Ricoh Co. Ltd.	JPY	10.000	27.000	68.402	1.071,0000	580.296,48	1,09
JP3358000002	Shimano Inc.	JPY	2.390	2.000	8.880	15.580,0000	1.095.902,91	2,05
							2.518.798,88	4,71
Kanada								
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	CAD	26.900	28.700	68.028	99,9500	4.373.728,68	8,18
							4.373.728,68	8,18

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

PRIMA - Global Challenges

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Niederlande								
NL0000226223	STMicroelectronics NV	EUR	33.800	34.800	84.661	11,8700	1.004.926,07	1,88
							1.004.926,07	1,88
Norwegen								
NO0010112675	REC Silicon ASA	NOK	0	0	210.000	0,5930	12.416,74	0,02
							12.416,74	0,02
Österreich								
AT0000644505	Lenzing AG	EUR	990	0	3.290	78,1000	256.949,00	0,48
							256.949,00	0,48
Schweden								
SE0011166610	Atlas Copco AB	SEK	93.012	15.000	78.012	207,6000	1.573.290,12	2,94
SE0000862997	BillerudKorsnäs AB	SEK	0	0	19.000	104,3000	192.512,07	0,36
SE0000108227	SKF AB -B-	SEK	10.300	11.000	43.577	131,2000	555.406,83	1,04
							2.321.209,02	4,34
Schweiz								
CH0030170408	Geberit AG	CHF	560	710	3.633	370,0000	1.191.464,28	2,23
CH0012549785	Sonova Holding AG	CHF	1.770	1.600	6.000	158,5500	843.201,56	1,58
CH0126881561	Swiss Re AG	CHF	11.060	15.000	30.860	87,3200	2.388.490,69	4,47
							4.423.156,53	8,28
Spanien								
ES0130960018	Enagas S.A.	EUR	4.900	5.200	22.600	23,2300	524.998,00	0,98
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	EUR	63.000	0	63.000	10,5900	667.170,00	1,25
							1.192.168,00	2,23
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	USD	22.200	46.000	90.600	17,4900	1.389.872,82	2,60
US0527691069	Autodesk Inc.	USD	10.600	10.300	19.900	127,4100	2.223.891,76	4,16
US1264081035	CSX Corporation	USD	40.000	29.500	79.464	62,0600	4.325.529,20	8,09
US4052171000	Hain Celestial Group Inc.	USD	0	0	9.652	15,6400	132.407,05	0,25
US6005441000	Herman Miller Inc.	USD	0	0	5.274	30,2500	139.933,78	0,26
US4581401001	Intel Corporation	USD	17.500	60.800	127.100	46,3600	5.168.279,98	9,67
US4586653044	Interface Inc.	USD	5.700	0	5.700	14,2300	71.143,76	0,13
US6866881021	Ormat Technologies Inc.	USD	3.200	2.400	6.370	52,4600	293.106,04	0,55
US8676524064	SunPower Corporation	USD	0	0	10.443	4,9400	45.249,03	0,08
US9078181081	Union Pacific Corporation	USD	11.890	28.000	41.390	137,1400	4.978.707,66	9,31
US9841216081	Xerox Corporation	USD	7.100	9.700	26.820	19,6800	462.957,28	0,87
							19.231.078,36	35,97

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Global Challenges

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigtes Königreich								
GB0002162385	Aviva Plc.	GBP	150.864	195.001	356.977	3,6460	1.442.627,07	2,70
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings Plc.	GBP	1.900	3.200	12.403	33,5500	461.228,83	0,86
GB0003452173	FirstGroup Plc.	GBP	0	0	94.200	0,7940	82.902,68	0,16
GB0033195214	Kingfisher Plc.	GBP	78.681	73.001	212.878	2,0540	484.650,20	0,91
GB0006776081	Pearson Plc.	GBP	74.414	0	74.414	9,1540	755.027,44	1,41
GB00B18V8630	Pennon Group Plc.	GBP	2.178	0	43.042	6,8420	326.416,94	0,61
							3.552.853,16	6,65
Börsengehandelte Wertpapiere							52.429.605,50	98,06
Aktien, Anrechte und Genussscheine							52.429.605,50	98,06
Wertpapiervermögen							52.429.605,50	98,06
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							1.037.450,30	1,94
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							2.163,30	0,00
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							53.469.219,10	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

PRIMA - Global Challenges

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE0006483001	Linde AG	EUR	800	5.687
DE0007164600	SAP SE	EUR	1.800	71.380
Schweden				
SE0006886750	Atlas Copco AB	SEK	14.100	95.212
SE0011166636	Atlas Copco AB -Redemption shares-	SEK	76.612	76.612
SE0011166933	Epiroc AB	SEK	83.012	83.012
Vereinigte Staaten von Amerika				
US12673P1057	CA Inc.	USD	11.900	51.757
Vereinigtes Königreich				
GB0001411924	Sky Plc.	GBP	15.616	186.516

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2018 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,9022
Dänische Krone	DKK	1	7,4673
Japanischer Yen	JPY	1	126,2433
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5546
Norwegische Krone	NOK	1	10,0292
Schwedische Krone	SEK	1	10,2939
Schweizer Franken	CHF	1	1,1282
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,5351
US-Dollar	USD	1	1,1401

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018 (Anhang)

1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen „PRIMA“ („Fonds“) wurde auf Initiative der PRIMA Fonds Service GmbH aufgelegt wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 31. März 2005 in Kraft. Es wurde im Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 11. April 2005 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 28. Dezember 2018 geändert und im RESA veröffentlicht.

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

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

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE;

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

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

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

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

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

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

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018 (Anhang)

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

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

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

- 6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

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

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Investmentfonds

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich, der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „taxe d'abonnement“ von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Die „taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „taxe d'abonnement“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „taxe d'abonnement“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der taxe d'abonnement unterliegen.

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden.

Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen.

Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018 (Anhang)

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent. D.h. die Anleger des Fonds werden auf ihre Einkünfte aus den Anlagen des Fonds besteuert, als wenn sie direkt in diese Anlagen investiert hätten und gemäß den Gesetzen des Landes, in dem der Anleger steuerlich ansässig ist.

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren, und dort keine Betriebsstätte oder einen permanenten Vertreter unterhalten, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds. Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxembourg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder andere Verfügungen von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im aktuellen Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

6.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

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

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

7.) TRANSAKTIONSKOSTEN

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

8.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018 (Anhang)

9.) EREIGNISSE IM GESCHÄFTSJAHR

Mit Wirkung zum 28. Dezember 2018 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Ergänzung des Verkaufsprospekts bezüglich Datenschutz,
- Aktualisierung des teilfondsspezifischen Anhangs des PRIMA – Global Challenges hinsichtlich der Benchmark-Verordnung,
- Ergänzung in Bezug auf das neue deutsche Investmentsteuerreformgesetz,
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen.

10.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

11.) RISIKOMANAGEMENT

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

Commitment Approach

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

VaR-Ansatz:

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

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

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

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

OGAW

Angewendetes Risikomanagementverfahren

PRIMA - Globale Werte

Relativer VaR-Ansatz

PRIMA - Global Challenges

Commitment Approach

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018 (Anhang)

Relativer VaR-Ansatz für den Teilfonds PRIMA - Globale Werte

Im Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 100 % MSCI World. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 175 % verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 31,15 %, einen Höchststand von 85,82 % sowie einen Durchschnitt von 51,00 % auf. Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99 %, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Hebelwirkung für den Teilfonds PRIMA - Globale Werte

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,00 %
Größte Hebelwirkung:	44,22 %
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	16,44 % (17,37 %)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode (Summe der Nominalwerte aller Derivate)

Commitment Approach für die Teilfonds PRIMA - Global Challenges

Im Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds PRIMA - Global Challenges der Commitment Approach verwendet.

12.) ANGABEN ZUM VERGÜTUNGSSYSTEM

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

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

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

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

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

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

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018 (Anhang)

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

Da die geprüften Zahlen bzgl. der Vergütungen für das Geschäftsjahr 2018 noch nicht vorliegen, werden derzeit die Vergütungen des Geschäftsjahres 2017 gezeigt. Im Rahmen der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik ergaben sich keine wesentlichen Änderungen.

13.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

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

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

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

PRÜFUNGSVERMERK



An die Anteilinhaber des
PRIMA

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des PRIMA und seiner jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 31. Dezember 2018 und der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens für die jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2018;
- der Veränderung des Netto-Fondsvermögens und der Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens für die jeweiligen Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Aufwands- und Ertragsrechnung für den Fonds und die jeweiligen Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018 für die jeweiligen Teilfonds; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 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 (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

PRÜFUNGSVERMERK

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

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

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

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche unzutreffende Angabe, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen könnten.

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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 9. April 2019

Björn Ebert

