

Jahresbericht 2021

IPCConcept

JAHRESBERICHT zum 31. Dezember 2021

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

INHALTSVERZEICHNIS

| | |
|--|--------------|
| VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG | 2 |
| ZUSAMMENGEFASSTER JAHRESBERICHT DES PRIMA | 4 |
| PRIMA – Globale Werte | 6 |
| - Bericht zum Geschäftsverlauf PRIMA - Globale Werte | 6 |
| - Geografische Länderaufteilung und Wirtschaftliche Aufteilung | 8-9 |
| - Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens | 10 |
| - Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens | 10 |
| - Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds PRIMA - Global Werte | 11 |
| - Vermögensaufstellung | 12 |
| - Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 | 16 |
| PRIMA – Global Challenges | 17 |
| - Bericht zum Geschäftsverlauf PRIMA - Global Challenges | 17 |
| - Geografische Länderaufteilung und Wirtschaftliche Aufteilung | 19-20 |
| - Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens | 21 |
| - Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens | 21 |
| - Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds PRIMA - Global Challenges | 22 |
| - Vermögensaufstellung | 23 |
| - Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 | 26 |
| PRIMA – Zukunft | 27 |
| - Bericht zum Geschäftsverlauf PRIMA - Zukunft | 27 |
| - Geografische Länderaufteilung und Wirtschaftliche Aufteilung | 29-30 |
| - Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens | 31 |
| - Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens | 31 |
| - Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds PRIMA - Zukunft | 32 |
| - Vermögensaufstellung | 33 |
| - Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 | 38 |
| PRIMA – Kapitalaufbau Total Return | 39 |
| - Bericht zum Geschäftsverlauf PRIMA - Kapitalaufbau Total Return | 39 |
| - Geografische Länderaufteilung und Wirtschaftliche Aufteilung | 41 |
| - Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens | 43 |
| - Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens | 43 |
| - Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds PRIMA - Kapitalaufbau Total Return | 44 |
| - Vermögensaufstellung | 45 |
| - Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 | 47 |
| ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021 (ANHANG) | 48-55 |
| PRÜFUNGSVERMERK | 56 |
| ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT) | 59 |

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

Klaus-Peter Bräuer
Bernhard Singer

VORSTAND DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT (Leitungsorgan)

Vorstandsvorsitzender

Marco Onischschenko

Mitglieder des Vorstands

Marco Kops (bis zum 28. Februar 2022)
Silvia Mayers
Nikolaus Rummler

ABSCHLUSSPRÜFER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 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
PRIMA – Zukunft

ACATIS Investment GmbH
Taunusanlage 18
D-60325 Frankfurt am Main

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Fondsmanager

PRIMA – Kapitalaufbau Total Return

StarCapital AG (bis 30. Juni 2021)
Kronberger Str. 45
D-61440 Oberursel

Greiff capital management AG (seit 1. Juli 2021)
Munzinger Str. 5a
D-79111 Freiburg im Breisgau

VERTRIEBS- UND INFORMATIONSTELLE

PRIMA Fonds Service GmbH
Engelplatz 59-61
D-63897 Miltenberg

ZAHL- UND INFORMATIONSTELLEN

- Großherzogtum Luxemburg

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

- Bundesrepublik Deutschland

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

ZUSÄTZLICHE ANGABEN FÜR ÖSTERREICH

Kreditinstitut im Sinne des §141 Abs.1 InvFG 2011

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

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

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

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

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

PRIMA

Zusammengefasster Jahresbericht des PRIMA mit den Teilfonds

PRIMA – Globale Werte, PRIMA – Global Challenges, PRIMA – Zukunft und PRIMA – Kapitalaufbau Total Return

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Dezember 2021

| | EUR |
|---|-----------------------|
| Wertpapiervermögen | 218.711.488,17 |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 152.228.925,77) | |
| Bankguthaben ¹⁾ | 9.397.178,63 |
| Dividendenforderungen | 136.950,17 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 276.803,50 |
| Forderungen aus Devisengeschäften | 77.001,02 |
| | 228.599.421,49 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -105.016,53 |
| Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten | -272.495,88 |
| Zinsverbindlichkeiten | -16.868,28 |
| Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften | -76.963,73 |
| Sonstige Passiva ²⁾ | -797.669,17 |
| | -1.269.013,59 |
| Netto-Fondsvermögen | 227.330.407,90 |

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

| | EUR |
|--|-----------------------|
| Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 187.490.909,82 |
| Ordentliches Nettoergebnis | -3.319.512,69 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 228.301,31 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 54.260.983,09 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -49.953.891,81 |
| Realisierte Gewinne | 18.733.418,39 |
| Realisierte Verluste | -3.680.308,65 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | 25.342.047,77 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | 689.151,67 |
| Ausschüttung | -2.460.691,00 |
| Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 227.330.407,90 |

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Abgrenzungen/Verbindlichkeiten für Performancevergütung und Verwaltungsvergütung.

PRIMA

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

EUR

Erträge

| | |
|---|---------------------|
| Dividenden | 2.234.206,08 |
| Erträge aus Investmentanteilen | 15.817,00 |
| Erträge aus Quellensteuerrückerstattung | 25.111,18 |
| Bankzinsen | -52.583,10 |
| Sonstige Erträge | 1.936,91 |
| Ertragsausgleich | 71.592,66 |
| Erträge insgesamt | 2.296.080,73 |

Aufwendungen

| | |
|--|----------------------|
| Zinsaufwendungen | -1.462,89 |
| Performancevergütung | -1.002.514,57 |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / Anlageberatervergütung | -3.176.259,66 |
| Verwahrstellenvergütung | -129.138,07 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -119.417,49 |
| Taxe d'abonnement | -101.897,75 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -72.236,49 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -7.885,70 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -90.032,96 |
| Staatliche Gebühren | -11.992,29 |
| Allgemeine Verwaltungskosten | -438.485,54 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -164.376,04 |
| Aufwandsausgleich | -299.893,97 |
| Aufwendungen insgesamt | -5.615.593,42 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -3.319.512,69 |

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

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF PRIMA – Globale Werte

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Rückblick:

Im Berichtszeitraum 2021 heißt das alles übergreifende Thema COVID-19. Auch wenn die Erholung von den Tiefpunkten aus dem Vorjahr weiterhin anhält, setzt das Virus den Kapitalmärkten weiterhin seinen Stempel auf.

Als die Winterwelle der Krankheitsverläufe nachgelassen hatte und die ersten Corona-Impfstoffe zugelassen wurden, atmeten die Aktienmärkte im Frühjahr deutlich auf und bescherten den Anlegern Kursgewinne. Insbesondere Titel, die durch die Corona-bedingten Marktverwerfungen gelitten hatten, konnten sich wieder von ihren Abschlägen erholen. Demzufolge waren Value-Aktien sehr gefragt aber auch die Rally in den Modern Value und Tech-Titeln lief ungebremst weiter. Erst als sich gegen Herbst/Winter eine erneute Welle von steigenden Infektionszahlen abzeichnete, wurden die Märkte wieder nervöser und reagierten mit steigender Volatilität.

Alles in allem, stand beim DAX am Jahresende 2021 ein Plus von 15,79% zu Buche. Der für die Weltaktienmärkte repräsentative MSCI World Index gewann im abgelaufenen Jahr um 20,14%. Der US-amerikanische Aktienindex Dow Jones Industrial Average beendete das Jahr 2021 in Euro einen Gewinn von 18,73%.

In so einem Umfeld erfüllt es uns mit einer sehr großen Freude, berichten zu können, dass der PRIMA - Globale Werte, sogar als internationaler globale Mischfonds, der nicht 100% in Aktien investiert war, alle drei zuvor genannten Indizes deutlich schlagen konnten. Der PRIMA - Globale Werte konnte mit einem Ergebnis von 22,83% bei der A-Tranche und 23,68% bei der G-Tranche im Jahr 2021 zudem noch ein deutlich zweistellig positives Resultat liefern. Unserem strengen Fokus auf Firmen mit wenig Schulden und strukturellem Wettbewerbsvorteil hat uns enorm in der Krise geholfen. Insbesondere verzeichnen einige unsere größten Positionen, wie Berkshire Hathaway, Addtech AB, und Alphabet eine sehr gute operative Entwicklung, die deutlich positiv zu der gesamten Performance des Fonds beigetragen haben.

Als Modern Value-orientiertes Haus mit Fokus auf Qualitätsaktien sind wir damit unserer Linie in 2021 treu geblieben und waren erfolgreich.

Ausblick:

Wie auch bereits zu Beginn des Vorjahres fallen Prognosen im aktuellen Umfeld nicht einfach.

Die wichtigsten Faktoren sind die Inflationserwartungen und die Reaktionen der internationalen Notenbanken. Insbesondere Zinserhöhungen wirken sich potentiell nachhaltig auf die Entwicklung an den Aktienmärkten aus.

Ferner überschattet der Konflikt in der Ukraine das politische und wirtschaftliche Geschehen insbesondere in Europa. Am deutlichsten fielen die Reaktionen bis dato an den Rohstoffmärkten aus, jedoch ist davon auszugehen, dass es nicht hierbei bleibt und auch Unternehmen, die auf diese Rohstoffe oder deren Produkte angewiesen sind, mit zeitlichem Verzug in Mitleidenschaft gezogen werden.

Schließlich bleibt abzuwarten, wie sich die Corona-Pandemie zukünftig auswirkt, denn obwohl diese zwischenzeitlich von den oben genannten Themen in den Medien etwas in den Hintergrund gedrängt wurde, könnte insbesondere das Auftreten weiterer Mutationen auch im Verlauf des Jahres 2022 die Aktienkurse beeinflussen.

All dies führt dazu, dass wir weiterhin sehr achtsam belieben müssen und weitere Rücksetzer nicht ausschließen können.

Konkret glauben wir das unser Fokus auf Firmen mit starken und gesunden Bilanzen sowie strukturellem Wettbewerbsvorteil weiterhin der Schlüssel zum Erfolg bleibt. Wir davon aus, dass sich die Firmen mit diesen Eigenschaften gerade in einem von Unsicherheit und Inflation geprägten Umfeld relativ gesehen hervorragend entwickeln.

Impact Analyse Covid-19:

Grundsätzlich ist der Fonds durch unsere Aktienselektion und teils defensive Aufstellung relativ stark von den Folgen der Corona-Krise verschont geblieben. Gleichwohl ist zu beachten, dass diese Krise noch nicht vollständig überwunden ist.

Die stark deflationären Impulse durch die betriebswirtschaftliche Situation der betroffenen Unternehmen treffen in der Realität auf stark inflationär wirkenden Impulse in Form von staatlichen Maßnahmen. Dies führt zu Wechselwirkungen, die in der mittelfristigen Vergangenheit ohne Beispiel sind. In einem derartigen Umfeld agieren wir auch weiterhin vorsichtig.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF PRIMA – Globale Werte

PRIMA - Globale Werte:

Mit Sicherheitsmarge investieren: Der PRIMA - Globale Werte investiert international und benchmark-unabhängig nach den Prinzipien des Value-Investing in unterbewertete Aktien mit einer hohen Sicherheitsmarge, um Risiken 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 Verluste begrenzen.

Luxemburg, im März 2022

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

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

Die Verwaltungsgesellschaft 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: | 1,78 % p.a. zzgl. 1.500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds | 1,03 % 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 | 36,02 % |
| Vereinigtes Königreich | 10,25 % |
| Niederlande | 7,80 % |
| Schweiz | 7,37 % |
| Deutschland | 6,76 % |
| Italien | 5,40 % |
| Schweden | 4,66 % |
| Cayman Inseln | 4,04 % |
| Neuseeland | 3,46 % |
| Dänemark | 3,15 % |
| Belgien | 0,61 % |
| Wertpapiervermögen | 89,52 % |
| Terminkontrakte | -0,53 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 11,96 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,95 % |
| | 100,00 % |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

PRIMA - Globale Werte

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Diversifizierte Finanzdienste | 17,90 % |
| Software & Dienste | 13,11 % |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 10,52 % |
| Investitionsgüter | 10,14 % |
| Groß- und Einzelhandel | 9,40 % |
| Media & Entertainment | 8,73 % |
| Banken | 7,80 % |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 4,07 % |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 3,21 % |
| Versicherungen | 2,83 % |
| Verbraucherdienste | 1,81 % |
| Wertpapiervermögen | 89,52 % |
| Terminkontrakte | -0,53 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 11,96 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,95 % |
| | 100,00 % |

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2019 | 31,13 | 201.915 | -10.918,32 | 154,17 |
| 31.12.2020 | 34,81 | 204.429 | 594,77 | 170,30 |
| 31.12.2021 | 45,81 | 222.260 | 3.629,82 | 206,12 |

Anteilklasse G

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2019 | 4,84 | 28.082 | -19.741,35 | 172,22 |
| 31.12.2020 | 4,12 | 21.517 | -966,75 | 191,66 |
| 31.12.2021 | 5,08 | 21.740 | 16,28 | 233,55 |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

PRIMA - Globale Werte

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2021

| | EUR |
|---|----------------------|
| Wertpapiervermögen | 45.563.547,89 |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 27.815.359,66) | |
| Bankguthaben ¹⁾ | 6.084.352,85 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 25.819,25 |
| | 51.673.719,99 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -55.367,37 |
| Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten | -272.495,88 |
| Zinsverbindlichkeiten | -8.823,14 |
| Sonstige Passiva ²⁾ | -448.417,49 |
| | -785.103,88 |
| Netto-Teilfondsvermögen | 50.888.616,11 |

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 45.811.294,76 EUR |
| Umlaufende Anteile | 222.259,747 |
| Anteilwert | 206,12 EUR |

Anteilklasse G

| | |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 5.077.321,35 EUR |
| Umlaufende Anteile | 21.739,555 |
| Anteilwert | 233,55 EUR |

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

| | Total EUR | Anteilklasse A EUR | Anteilklasse G EUR |
|--|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 38.938.489,23 | 34.814.647,21 | 4.123.842,02 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -1.908.874,83 | -1.747.824,87 | -161.049,96 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 123.527,76 | 127.218,34 | -3.690,58 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 9.369.392,16 | 8.361.002,61 | 1.008.389,55 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -5.723.289,47 | -4.731.183,34 | -992.106,13 |
| Realisierte Gewinne | 2.735.093,56 | 2.358.558,99 | 376.534,57 |
| Realisierte Verluste | -1.753.294,07 | -1.498.709,11 | -254.584,96 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | 8.942.953,82 | 7.971.111,77 | 971.842,05 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | 770.317,34 | 692.355,51 | 77.961,83 |
| Ausschüttung | -605.699,39 | -535.882,35 | -69.817,04 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 50.888.616,11 | 45.811.294,76 | 5.077.321,35 |

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Abgrenzungen/Verbindlichkeiten für Performancevergütung und Verwaltungsvergütung.

PRIMA - Globale Werte

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

| | Anteilklasse A Stück | Anteilklasse G Stück |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 204.428,940 | 21.516,611 |
| Ausgegebene Anteile | 43.334,866 | 4.768,793 |
| Zurückgenommene Anteile | -25.504,059 | -4.545,849 |
| Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes | 222.259,747 | 21.739,555 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

| | Total EUR | Anteilklasse A EUR | Anteilklasse G EUR |
|--|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Erträge | | | |
| Dividenden | 255.318,35 | 226.503,79 | 28.814,56 |
| Erträge aus Quellensteuerrückerstattung | 5.217,54 | 4.621,70 | 595,84 |
| Bankzinsen | -19.916,55 | -17.831,24 | -2.085,31 |
| Ertragsausgleich | 15.869,31 | 17.693,02 | -1.823,71 |
| Erträge insgesamt | 256.488,65 | 230.987,27 | 25.501,38 |
| Aufwendungen | | | |
| Zinsaufwendungen | -65,82 | -58,64 | -7,18 |
| Performancevergütung | -966.754,98 | -855.891,47 | -110.863,51 |
| Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung | -786.114,34 | -733.983,40 | -52.130,94 |
| Verwahrstellenvergütung | -24.270,03 | -21.642,14 | -2.627,89 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -30.729,78 | -27.393,94 | -3.335,84 |
| Taxe d'abonnement | -22.729,96 | -20.269,00 | -2.460,96 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -17.292,84 | -15.374,74 | -1.918,10 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -1.808,80 | -1.618,81 | -189,99 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -20.087,48 | -17.902,33 | -2.185,15 |
| Staatliche Gebühren | -2.330,90 | -2.067,04 | -263,86 |
| Allgemeine Verwaltungskosten | -143.401,46 | -128.468,80 | -14.932,66 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -10.380,02 | -9.230,47 | -1.149,55 |
| Aufwandsausgleich | -139.397,07 | -144.911,36 | 5.514,29 |
| Aufwendungen insgesamt | -2.165.363,48 | -1.978.812,14 | -186.551,34 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -1.908.874,83 | -1.747.824,87 | -161.049,96 |

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾ **23.206,23**

Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ **2,46** **1,69**

Performancevergütung in Prozent ²⁾ **2,15** **2,30**

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Globale Werte

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichts- zeitraum | Abgänge im Berichts- zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---|-----------------------------------|-----|-------------------------------------|-------------------------------------|---------|------------|---------------------|---------------------------------------|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Belgien | | | | | | | | |
| BE0003755692 | Agfa-Gevaert NV | EUR | 0 | 0 | 82.064 | 3,7700 | 309.381,28 | 0,61 |
| | | | | | | | 309.381,28 | 0,61 |
| Cayman Inseln | | | | | | | | |
| KYG017191142 | Alibaba Group Holding Ltd. | HKD | 0 | 0 | 68.000 | 110,6000 | 850.019,21 | 1,67 |
| KYG875721634 | Tencent Holdings Ltd. | HKD | 7.500 | 0 | 24.000 | 444,8000 | 1.206.537,22 | 2,37 |
| | | | | | | | 2.056.556,43 | 4,04 |
| Dänemark | | | | | | | | |
| DK0060534915 | Novo-Nordisk AS | DKK | 0 | 0 | 16.500 | 723,6000 | 1.605.448,58 | 3,15 |
| | | | | | | | 1.605.448,58 | 3,15 |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE000A161N30 | GRENKE AG | EUR | 0 | 0 | 17.000 | 31,0900 | 528.530,00 | 1,04 |
| DE0007507501 | WashTec AG | EUR | 0 | 0 | 11.900 | 54,2000 | 644.980,00 | 1,27 |
| | | | | | | | 1.173.510,00 | 2,31 |
| Italien | | | | | | | | |
| IT0004195308 | Gruppo MutuiOnline S.p.A. | EUR | 0 | 0 | 62.500 | 44,0000 | 2.750.000,00 | 5,40 |
| | | | | | | | 2.750.000,00 | 5,40 |
| Neuseeland | | | | | | | | |
| NZRYME0001S4 | Ryman Healthcare Ltd. | NZD | 27.500 | 0 | 239.500 | 12,2100 | 1.762.472,88 | 3,46 |
| | | | | | | | 1.762.472,88 | 3,46 |
| Schweden | | | | | | | | |
| SE0014781795 | Addtech AB | SEK | 0 | 55.500 | 110.500 | 220,0000 | 2.369.141,71 | 4,66 |
| | | | | | | | 2.369.141,71 | 4,66 |
| Schweiz | | | | | | | | |
| CH0012032048 | Roche Holding AG Genussscheine | CHF | 6.300 | 0 | 10.200 | 380,9000 | 3.748.726,36 | 7,37 |
| | | | | | | | 3.748.726,36 | 7,37 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| US0090661010 | Airbnb Inc. | USD | 0 | 0 | 6.250 | 167,4400 | 922.107,67 | 1,81 |
| US02079K3059 | Alphabet Inc. | USD | 0 | 180 | 890 | 2.933,1000 | 2.300.166,53 | 4,52 |
| US0231351067 | Amazon.com Inc. | USD | 0 | 0 | 1.320 | 3.384,0200 | 3.935.947,13 | 7,73 |
| US0846707026 | Berkshire Hathaway Inc. | USD | 0 | 550 | 16.500 | 299,4600 | 4.353.766,85 | 8,56 |

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

PRIMA - Globale Werte

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichts- zeitraum | Abgänge im Berichts- zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---|--|-----|-------------------------------------|-------------------------------------|---------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| US2253101016 | Credit Acceptance Corporation [Mich.] | USD | 0 | 0 | 2.500 | 670,2700 | 1.476.495,73 | 2,90 |
| US30303M1027 | Meta Platforms Inc. | USD | 0 | 0 | 3.100 | 342,9400 | 936.746,85 | 1,84 |
| US5949181045 | Microsoft Corporation | USD | 0 | 0 | 8.000 | 341,9500 | 2.410.432,64 | 4,74 |
| US92343E1029 | Verisign Inc. | USD | 0 | 1.150 | 8.850 | 255,9300 | 1.995.753,37 | 3,92 |
| | | | | | | | 18.331.416,77 | 36,02 |
| Vereinigtes Königreich | | | | | | | | |
| GB00B02J6398 | Admiral Group Plc. | GBP | 0 | 21.000 | 38.500 | 31,5000 | 1.441.347,75 | 2,83 |
| GB00BJFFLV09 | Croda International Plc. | GBP | 0 | 5.000 | 13.500 | 101,9500 | 1.635.755,88 | 3,21 |
| GB0001826634 | Diploma Plc. | GBP | 0 | 27.000 | 53.000 | 34,0000 | 2.141.668,65 | 4,21 |
| | | | | | | | 5.218.772,28 | 10,25 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 39.325.426,29 | 77,27 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE0005494165 | EQS Group AG | EUR | 0 | 11.750 | 50.750 | 44,6000 | 2.263.450,00 | 4,45 |
| | | | | | | | 2.263.450,00 | 4,45 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | 2.263.450,00 | 4,45 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Niederlande | | | | | | | | |
| N/A | Acceleratio Topco S.C.A. -Class A- | EUR | 0 | 0 | 1.212 | 327,9432 | 397.467,16 | 0,78 |
| N/A | Acceleratio Topco S.C.A. -Class B- | EUR | 0 | 0 | 1.212 | 327,9432 | 397.467,16 | 0,78 |
| N/A | Acceleratio Topco S.C.A. -Class C- | EUR | 0 | 0 | 1.212 | 327,9432 | 397.467,16 | 0,78 |
| N/A | Acceleratio Topco S.C.A. -Class D- | EUR | 0 | 0 | 1.212 | 327,9432 | 397.467,16 | 0,78 |
| N/A | Acceleratio Topco S.C.A. -Class E- | EUR | 0 | 0 | 1.212 | 327,9432 | 397.467,16 | 0,78 |
| N/A | Acceleratio Topco S.C.A. -Class F- | EUR | 0 | 0 | 1.212 | 327,9432 | 397.467,16 | 0,78 |
| N/A | Acceleratio Topco S.C.A. -Class G- | EUR | 0 | 0 | 1.212 | 327,9432 | 397.467,16 | 0,78 |
| N/A | Acceleratio Topco S.C.A. -Class H- | EUR | 0 | 0 | 1.212 | 327,9432 | 397.467,16 | 0,78 |
| N/A | Acceleratio Topco S.C.A. -Class I- | EUR | 0 | 0 | 1.212 | 327,9432 | 397.467,16 | 0,78 |
| N/A | Acceleratio Topco S.C.A. -Class J- | EUR | 0 | 0 | 1.212 | 327,9432 | 397.467,16 | 0,78 |
| | | | | | | | 3.974.671,60 | 7,80 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | 3.974.671,60 | 7,80 |
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | 45.563.547,89 | 89,52 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | 45.563.547,89 | 89,52 |

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

PRIMA - Globale Werte

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichts- zeitraum | Abgänge im Berichts- zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|--|--|-------------------------------------|-------------------------------------|---------|------|----------------------|---------------------------------------|
| Terminkontrakte | | | | | | | |
| Long-Positionen | | | | | | | |
| USD | | | | | | | |
| | EUR/USD Future März 2022 | 56 | 0 | 56 | | 13.877,87 | 0,03 |
| | | | | | | 13.877,87 | 0,03 |
| Long-Positionen | | | | | | 13.877,87 | 0,03 |
| Short-Positionen | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| | Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2022 | 0 | 79 | -79 | | -114.830,00 | -0,23 |
| | | | | | | -114.830,00 | -0,23 |
| USD | | | | | | | |
| | E-Mini S&P 500 Index Future März 2022 | 0 | 6 | -6 | | -63.045,20 | -0,12 |
| | Nasdaq 100 Index Future März 2022 | 0 | 8 | -8 | | -108.498,55 | -0,21 |
| | | | | | | -171.543,75 | -0,33 |
| Short-Positionen | | | | | | -286.373,75 | -0,56 |
| Terminkontrakte | | | | | | -272.495,88 | -0,53 |
| Bankguthaben - Kontokorrent²⁾ | | | | | | 6.084.352,85 | 11,96 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | -486.788,75 | -0,95 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | 50.888.616,11 | 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 | | | |
| EUR/USD Future März 2022 | 56 | 7.012.335,89 | 13,78 |
| | | 7.012.335,89 | 13,78 |
| Long-Positionen | | | |
| | | 7.012.335,89 | 13,78 |
| Short-Positionen | | | |
| EUR | | | |
| Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2022 | -79 | -3.370.140,00 | -6,62 |
| | | -3.370.140,00 | -6,62 |
| USD | | | |
| E-Mini S&P 500 Index Future März 2022 | -6 | -1.264.736,98 | -2,49 |
| Nasdaq 100 Index Future März 2022 | -8 | -2.324.856,82 | -4,57 |
| | | -3.589.593,80 | -7,06 |
| Short-Positionen | | | |
| | | -6.959.733,80 | -13,68 |
| Terminkontrakte | | | |
| | | 52.602,09 | 0,10 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Globale Werte

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

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

Vereinigte Staaten von Amerika

| | | | | |
|--------------|-------------|-----|---|-------|
| US4612021034 | Intuit Inc. | USD | 0 | 2.750 |
|--------------|-------------|-----|---|-------|

Vereinigtes Königreich

| | | | | |
|--------------|--|-----|---|---------|
| GB00B01YZ052 | Immunodiagnostic Systems Holdings Plc. | GBP | 0 | 274.950 |
|--------------|--|-----|---|---------|

Terminkontrakte

EUR

| | | | | |
|--|--|--|----|----|
| Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2021 | | | 95 | 95 |
|--|--|--|----|----|

USD

| | | | | |
|--|--|--|----|----|
| E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2021 | | | 16 | 16 |
| E-Mini S&P 500 Index Future September 2021 | | | 8 | 8 |
| EUR/USD Future Dezember 2021 | | | 56 | 56 |
| EUR/USD Future Juni 2021 | | | 56 | 56 |
| EUR/USD Future März 2021 | | | 0 | 56 |
| EUR/USD Future September 2021 | | | 56 | 56 |
| Nasdaq 100 Index Future Dezember 2021 | | | 5 | 5 |
| Nasdaq 100 Index Future Juni 2021 | | | 14 | 14 |
| Nasdaq 100 Index Future März 2021 | | | 14 | 0 |
| Nasdaq 100 Index Future September 2021 | | | 10 | 10 |
| S&P 500 Index Future Juni 2021 | | | 8 | 8 |
| S&P 500 Index Future März 2021 | | | 8 | 0 |

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2021 in Euro umgerechnet.

| | | | |
|-------------------------|-----|---|----------|
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,8414 |
| Dänische Krone | DKK | 1 | 7,4368 |
| Hongkong Dollar | HKD | 1 | 8,8478 |
| Isländische Krone | ISK | 1 | 147,2419 |
| Japanischer Yen | JPY | 1 | 130,4227 |
| Neuseeländischer Dollar | NZD | 1 | 1,6592 |
| Polnischer Zloty | PLN | 1 | 4,5957 |
| Schwedische Krone | SEK | 1 | 10,2611 |
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 1,0364 |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 1 | 18,0649 |
| Türkische Lira | TRY | 1 | 14,3002 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,1349 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF PRIMA – Global Challenges

PRIMA - Global Challenges:

Der PRIMA - Global Challenges investiert unter Berücksichtigung strenger Ausschlusskriterien ausschließlich in Unternehmen, die im Rahmen ihres Kerngeschäftes substanzielle und richtungweisende Beiträge zur Bewältigung der sieben globalen Herausforderungen leisten (u. a. Bekämpfung von Armut, den Folgen des Klimawandels, Sicherstellung der Trinkwasserversorgung und verantwortungsvolle Führungsstrukturen). Die ausgewählten Unternehmen stellen sich dieser Verantwortung aktiv, fördern durch ihre Produkt- und Dienstleistungspalette eine nachhaltige Entwicklung und erschließen sich gleichzeitig Chancen für ihre zukünftige Geschäftsentwicklung. Die Nachhaltigkeits-Ratingagentur ISS-ekom research AG bewertet die Unternehmen hinsichtlich ihres sozialen und umweltbezogenen Engagements sowie der Ausschlusskriterien. Der PRIMA - Global Challenges ist als Artikel 8 Fonds gemäß der EU-Offenlegungsverordnung (SFDR) eingestuft.

Seit Auflage konnte der PRIMA - Global Challenges eine Performance von 142,54% in Euro erzielen.

Bericht zum Geschäftsjahr 2021

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Der PRIMA - Global Challenges - Anteilklasse A verzeichnete im Berichtszeitraum ein Plus von 20,91%. Der PRIMA - Global Challenges - Anteilklasse G verzeichnete eine Performance von 21,90%.

Die breite Erholung an den Kapitalmärkten im Berichtsjahr basierte auf den Nachwirkungen der geldpolitischen und fiskalpolitischen Maßnahmen zur Abfederung der Corona-Pandemie. Weltweit starteten 2020 die Notenbanken neue Kaufprogramme für Anleihen, und Regierungen schnürten milliardenschwere Konjunkturpakete. 2021 verharrten die Zinsen zudem auf niedrigen Niveaus, sodass Aktien unter Rendite-Risiko-Gesichtspunkten im Vergleich zu anderen Anlageklassen sehr attraktiv waren. Einen extra Schwung erhielten die Märkte zu Jahresbeginn durch die Zulassung der ersten Impfstoffe gegen das Corona-Virus.

Zwischenzeitlich belastete im Berichtszeitraum die Liquiditätskrise des chinesischen Immobilienentwicklers Evergrande die weltweiten Finanzmärkte etwas. Das Unternehmen ist zwar hauptsächlich in China verschuldet, allerdings gab es Sorgen vor einem Dominoeffekt, sollte die Krise weitere Immobilienkonzerne betreffen. Chinesische Aktien, vor allem aus der Internet- und Bildungsbranche, litten zudem unter neuen Regulierungsmaßnahmen der Regierung zur Unterbindung von monopolistischen Aktivitäten und zum Schutz der Jugend. Das führte beispielsweise zu dem untersagten IPO des Finanzdienstleisters Ant Financial und einem Bußgeld gegen Alibaba wegen des Missbrauchs seiner Marktposition.

Seit Sommer 2021 beschäftigten Anleger zudem die deutlich anziehenden Inflationsraten. Die Gründe dafür lagen in hohen Liquiditätsquoten, gestiegenen Energiepreisen, dem Arbeitskräftemangel und einem verknappten Güterangebot durch Lieferkettenprobleme. Mitte Dezember erhöhte daraufhin die Bank of England als erste große Zentralbank die Leitzinsen. Neben den hohen Inflationsraten sorgte gegen Ende des Berichtszeitraums die vierte Welle der Corona-Pandemie für Unruhe an den Märkten.

Der länderspezifische Schwerpunkt des PRIMA - Global Challenges lag größtenteils in den USA (Berichtsende 38,3%), sodass der Fonds von den Marktverwerfungen in China nicht so stark betroffen war. Die nächstgrößten Ländergewichtungen des Fonds waren Ende 2021 Frankreich mit 8,25% und Schweiz mit 8,2%.

Im Hinblick auf die Branchen verzeichneten 2021 Titel aus der Informationstechnologie, dem Bereich der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und das Finanzwesen die stärkste Entwicklung. Weniger gut liefen die Sektoren Basiskonsumgüter, Versorgungsbetriebe und Nicht-Basiskonsumgüter. Die Schwerpunkte im Fonds lagen auf den Sektoren Industrie, IT, und Gesundheitswesen.

Die beste Wertentwicklung im Fonds erzielte die Aktie von Advanced Micro Devices Inc. (+76,5%). Der amerikanische Chipdesigner kann auf ein starkes Jahr zurückblicken, in dem es Umsatz und Gewinn deutlich steigern konnte. Platz 2 belegte der vom Bauboom profitierende Bodenhersteller Interface Inc. (+73,6%), gefolgt von Sonova Holding AG (+64,3%), einem schweizerischen Hörgeräte- und Kopfhörerproduzenten. Die größten Kursrückgänge bei den Aktien gab es bei Scatec ASA (-37,2%), Nordex SE (-36,1%) und Orsted A/S (-33,8%).

Die größten Aktienpositionen, bezogen auf das Fondsvermögen, waren zum Berichtsjahresende Union Pacific (9,6%), Advanced Micro Devices (9,2%), Intel (7,6%), Canadian National Railway (6,4%) und Dassault Systemes (5,4%).

Ausblick

2022 sollte sich die Inflation verfestigen, weil viele Faktoren gleichzeitig wirken: Die Re-Regionalisierung der Welt, die Anfälligkeit der Lieferketten, das politische Spiel mit den Öl- und Gaspreisen, der Arbeitskräftemangel, die Lieferschwierigkeiten bei Rohstoffen und bei Computerchips, steigende Löhne und Immobilienpreise, höhere Fahrpreise im Nahverkehr sowie die Kosten des Klimawandels. Nur wenige dieser Faktoren können von den Notenbanken beeinflusst werden, sodass die Inflation anhalten sollte.

Zudem verursachte der US-Notenbankchef Jerome Powell aufgrund der anhaltend hohen Inflationszahlen zum Jahres-Beginn für ein Beben an der Börse. Die Ankündigung von steigenden Zinsen ab Mitte des Jahres, einem beschleunigten Ende des „Taperings“ und einer anschließenden Bilanzverkürzung führten besonders bei Zukunftsunternehmen zu einer erhöhten Volatilität.

Die Marktteilnehmer positionierten sich neu und favorisieren „alte“ Branchen wie die Öl- und Finanzindustrie. Diese Werte sind über einen langen Zeitraum gefallen, sodass sie unterbewertet waren. Die Wachstums- und Ertrags-Aussichten bleiben hier jedoch begrenzt. Zukunftsbranchen (z.B. Biotech, IT) wurden hingegen zuletzt stark abgestraft, da ihre zukünftigen Cash-Flows durch einen Zinsanstieg stärker diskontiert werden. Das reduziert den inneren Wert durch die daraus resultierenden höheren Finanzierungskosten. Dies ändert jedoch im Grunde nichts an den langfristigen Aussichten von Qualitätsunternehmen mit starken Cash-Flows.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF PRIMA – Global Challenges

Angesichts der anstehenden Midterm-Wahlen in den USA und einer hohen Liquidität durch das 2 Billionen USD schwere Konjunkturpaket sollten keine großen Überraschungen mehr zu erwarten sein. Alle Negativeffekte wurden bereits größtenteils in den Kursen eingepreist. Ein Zinsanstieg in einer Größenordnung von insgesamt 1,0% sollte für Qualitätsunternehmen kein Problem darstellen und verkraftbar sein. Außerdem laufen zeitgleich zu Zinssteigerungen die Aktienkurse erfahrungsgemäß sogar nach oben. Darüber hinaus befindet sich das Sentiment der Börsenbriefe gemessen am Hulbert-Indikator auf einem Tiefstand, was ebenfalls ein positives Zeichen für Aktien ist. Das bedeutet, die Qualität der Unternehmen hat sich nicht verschlechtert, sie sind lediglich attraktiver bewertet. Selbst nach dem Anheben der Basiszinsen, ist das Zinsniveau weiterhin sehr niedrig. Vor diesem Hintergrund bleiben Anleihen vergleichsweise unattraktiv. Die Zeichen stehen daher gut für ein weiteres positives Jahr am Aktienmarkt. Zusätzlich sind das Abschwächen der Symptome durch die hochansteckende Omikron Variante und eine hohe Impfquote positive Zeichen für eine sich langsam dem Ende zuneigende Pandemie.

Sachwerte wie Aktien bieten in Krisen einen vergleichsweise guten Schutz. Denn auch in diesen Zeiten werden Unternehmen benötigt, die mit ihren Produkten menschliche Grundbedürfnisse abdecken. Sollten die Margen allerdings niedriger werden, ist von einer stärkeren Differenzierung zwischen Gewinnern und Verlierern auszugehen.

Luxemburg, im März 2022

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

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

Die Verwaltungsgesellschaft 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: | 1,78 % p.a. zzgl. 1.500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds | 1,03 % 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 | 38,33 % |
| Frankreich | 8,25 % |
| Schweiz | 8,22 % |
| Dänemark | 7,67 % |
| Vereinigtes Königreich | 7,34 % |
| Schweden | 6,74 % |
| Kanada | 6,44 % |
| Deutschland | 5,82 % |
| Niederlande | 4,72 % |
| Spanien | 2,40 % |
| Japan | 1,49 % |
| Norwegen | 0,54 % |
| Österreich | 0,32 % |
| Luxemburg | 0,22 % |
| Wertpapiervermögen | 98,50 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 1,47 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,03 % |
| | 100,00 % |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

PRIMA – Global Challenges

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | 21,81 % |
| Transportwesen | 21,10 % |
| Investitionsgüter | 11,09 % |
| Versorgungsbetriebe | 10,00 % |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 9,63 % |
| Software & Dienste | 9,43 % |
| Versicherungen | 5,42 % |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 2,05 % |
| Immobilien | 1,62 % |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | 1,49 % |
| Hardware & Ausrüstung | 1,22 % |
| Groß- und Einzelhandel | 1,10 % |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung | 0,77 % |
| Media & Entertainment | 0,64 % |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe | 0,58 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 0,38 % |
| Verbraucherdienste | 0,17 % |
| Wertpapiervermögen | 98,50 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 1,47 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,03 % |
| | 100,00 % |

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2019 | 45,94 | 252.857 | 17.535,43 | 181,67 |
| 31.12.2020 | 70,51 | 358.548 | 19.219,52 | 196,64 |
| 31.12.2021 | 99,40 | 424.284 | 13.910,54 | 234,27 |

Anteilklasse G

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2019 | 58,41 | 305.669 | 11.992,46 | 191,10 |
| 31.12.2020 | 59,75 | 286.591 | -3.800,78 | 208,48 |
| 31.12.2021 | 49,37 | 197.146 | -19.863,71 | 250,43 |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

PRIMA – Global Challenges

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2021

| | EUR |
|---|-----------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 102.432.308,80) | 146.541.809,17 |
| Bankguthaben ¹⁾ | 2.192.613,69 |
| Dividendenforderungen | 128.127,02 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 229.833,31 |
| Forderungen aus Devisengeschäften | 77.001,02 |
| | 149.169.384,21 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -49.508,75 |
| Zinsverbindlichkeiten | -6.254,71 |
| Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften | -76.963,73 |
| Sonstige Passiva ²⁾ | -269.306,79 |
| | -402.033,98 |
| Netto-Teilfondsvermögen | 148.767.350,23 |

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 99.396.235,44 EUR |
| Umlaufende Anteile | 424.283,652 |
| Anteilwert | 234,27 EUR |

Anteilklasse G

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 49.371.114,79 EUR |
| Umlaufende Anteile | 197.145,709 |
| Anteilwert | 250,43 EUR |

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

| | Total EUR | Anteilklasse A EUR | Anteilklasse G EUR |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 130.254.345,68 | 70.506.191,85 | 59.748.153,83 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -880.956,72 | -832.553,51 | -48.403,21 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 35.924,33 | 65.531,42 | -29.607,09 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 34.772.846,16 | 25.073.486,58 | 9.699.359,58 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -40.726.016,64 | -11.162.949,63 | -29.563.067,01 |
| Realisierte Gewinne | 14.831.964,82 | 9.391.269,52 | 5.440.695,30 |
| Realisierte Verluste | -915.255,66 | -577.302,57 | -337.953,09 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | 12.364.359,17 | 7.610.901,82 | 4.753.457,35 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | 803.215,91 | 458.089,88 | 345.126,03 |
| Ausschüttung | -1.773.076,82 | -1.136.429,92 | -636.646,90 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 148.767.350,23 | 99.396.235,44 | 49.371.114,79 |

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Abgrenzungen/Verbindlichkeiten für Verwaltungsvergütung und Performancevergütung.

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 | 358.547,753 | 286.591,006 |
| Ausgegebene Anteile | 118.846,294 | 42.616,093 |
| Zurückgenommene Anteile | -53.110,395 | -132.061,390 |
| Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes | 424.283,652 | 197.145,709 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

| | Total EUR | Anteilklasse A EUR | Anteilklasse G EUR |
|--|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Erträge | | | |
| Dividenden | 1.872.535,47 | 1.197.566,53 | 674.968,94 |
| Erträge aus Quellensteuerrückerstattung | 19.893,64 | 12.589,43 | 7.304,21 |
| Bankzinsen | -25.457,84 | -16.145,88 | -9.311,96 |
| Ertragsausgleich | 47.714,36 | 87.016,51 | -39.302,15 |
| Erträge insgesamt | 1.914.685,63 | 1.281.026,59 | 633.659,04 |
| Aufwendungen | | | |
| Zinsaufwendungen | -1.131,93 | -706,96 | -424,97 |
| Performancevergütung | -33.376,20 | -33.376,20 | 0,00 |
| Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung | -2.026.487,81 | -1.519.868,43 | -506.619,38 |
| Verwahrstellenvergütung | -71.787,13 | -45.362,28 | -26.424,85 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -43.927,95 | -27.729,64 | -16.198,31 |
| Taxe d'abonnement | -66.812,26 | -42.213,03 | -24.599,23 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -30.398,69 | -19.391,87 | -11.006,82 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -5.230,29 | -3.425,82 | -1.804,47 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -42.112,88 | -26.372,44 | -15.740,44 |
| Staatliche Gebühren | -6.052,17 | -3.520,66 | -2.531,51 |
| Allgemeine Verwaltungskosten | -295.084,08 | -181.772,84 | -113.311,24 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -89.602,27 | -57.292,00 | -32.310,27 |
| Aufwandsausgleich | -83.638,69 | -152.547,93 | 68.909,24 |
| Aufwendungen insgesamt | -2.795.642,35 | -2.113.580,10 | -682.062,25 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -880.956,72 | -832.553,51 | -48.403,21 |

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾ **227.557,87**

Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ **2,30** **1,54**

Performancevergütung in Prozent ²⁾ **0,04** **-**

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

PRIMA – Global Challenges

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichts- zeitraum | Abgänge im Berichts- zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert%-Anteil EUR vom NTFV ¹⁾ | |
|---|----------------------------------|-----|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--------------|--|-------------|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Dänemark | | | | | | | | |
| DK0060448595 | Coloplast AS | DKK | 14.297 | 15.785 | 29.8151.169,5000 | 4.688.662,13 | 3,15 | |
| DK0060094928 | Orsted A/S | DKK | 17.500 | 2.199 | 53.601 832,8000 | 6.002.435,56 | 4,03 | |
| DK0010219153 | Rockwool International A/S | DKK | 380 | 0 | 1.8952.844,0000 | 724.690,73 | 0,49 | |
| | | | | | | | 11.415.788,42 | 7,67 |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE0006766504 | Aurubis AG | EUR | 10.000 | 0 | 16.365 90,1400 | 1.475.141,10 | 0,99 | |
| DE0005550636 | Drägerwerk AG & Co. KGaA -VZ- | EUR | 2.000 | 0 | 2.000 54,2500 | 108.500,00 | 0,07 | |
| DE0008402215 | Hannover Rück SE | EUR | 9.300 | 3.899 | 23.625 167,5500 | 3.958.368,75 | 2,66 | |
| DE0006048432 | Henkel AG & Co. KGaA -VZ- | EUR | 6.600 | 14.654 | 30.984 71,6400 | 2.219.693,76 | 1,49 | |
| DE000A0D6554 | Nordex SE | EUR | 49.600 | 0 | 64.691 13,9500 | 902.439,45 | 0,61 | |
| | | | | | | | 8.664.143,06 | 5,82 |
| Frankreich | | | | | | | | |
| FR0013280286 | bioMerieux | EUR | 15.087 | 12.062 | 20.462 125,0000 | 2.557.750,00 | 1,72 | |
| FR0014003TT8 | Dassault Systemes SE | EUR | 169.690 | 20.000 | 149.690 53,2100 | 7.965.004,90 | 5,35 | |
| FR0010040865 | Gecina S.A. | EUR | 3.900 | 3.800 | 14.318 122,3000 | 1.751.091,40 | 1,18 | |
| | | | | | | | 12.273.846,30 | 8,25 |
| Japan | | | | | | | | |
| JP3835620000 | Benesse Holdings Inc. | JPY | 0 | 0 | 14.5952.274,0000 | 254.472,80 | 0,17 | |
| JP3300600008 | Konica Minolta Inc. | JPY | 0 | 0 | 71.400 526,0000 | 287.959,07 | 0,19 | |
| JP3270000007 | Kurita Water Industries Ltd. | JPY | 3.700 | 4.000 | 16.2275.360,0000 | 666.883,30 | 0,45 | |
| JP3973400009 | Ricoh Co. Ltd. | JPY | 16.000 | 0 | 121.9961.089,0000 | 1.018.638,96 | 0,68 | |
| | | | | | | | 2.227.954,13 | 1,49 |
| Kanada | | | | | | | | |
| CA1363751027 | Canadian National Railway Co. | CAD | 16.202 | 25.500 | 89.040 156,1900 | 9.573.317,00 | 6,44 | |
| | | | | | | | 9.573.317,00 | 6,44 |
| Luxemburg | | | | | | | | |
| LU1704650164 | BEFESA S.A. | EUR | 0 | 0 | 4.811 67,1000 | 322.818,10 | 0,22 | |
| | | | | | | | 322.818,10 | 0,22 |
| Niederlande | | | | | | | | |
| NL0011821392 | Signify NV | EUR | 29.800 | 4.400 | 44.082 41,5200 | 1.830.284,64 | 1,23 | |
| NL0000226223 | STMicroelectronics NV | EUR | 54.106 | 90.761 | 118.468 43,7950 | 5.188.306,06 | 3,49 | |
| | | | | | | | 7.018.590,70 | 4,72 |

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 2021

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichts- zeitraum | Abgänge im Berichts- zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---------------------------------------|--|-----|-------------------------------------|-------------------------------------|---------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| Norwegen | | | | | | | | |
| NO0010715139 | Scatec ASA | NOK | 91.090 | 37.000 | 54.090 | 148,8000 | 807.905,00 | 0,54 |
| | | | | | | | 807.905,00 | 0,54 |
| Österreich | | | | | | | | |
| AT0000644505 | Lenzing AG | EUR | 0 | 0 | 3.808 | 123,4000 | 469.907,20 | 0,32 |
| | | | | | | | 469.907,20 | 0,32 |
| Schweden | | | | | | | | |
| SE0011166610 | Atlas Copco AB | SEK | 7.461 | 22.700 | 110.678 | 629,4000 | 6.788.817,30 | 4,56 |
| SE0000862997 | BillerudKorsnäs AB | SEK | 37.000 | 0 | 66.259 | 170,7500 | 1.102.583,96 | 0,74 |
| SE0011166974 | Fabege AB | SEK | 11.000 | 13.000 | 44.899 | 150,6500 | 659.191,93 | 0,44 |
| SE0000108227 | Skf AB | SEK | 63.000 | 79.700 | 71.093 | 214,1000 | 1.483.370,33 | 1,00 |
| | | | | | | | 10.033.963,52 | 6,74 |
| Schweiz | | | | | | | | |
| CH0030170408 | Geberit AG | CHF | 500 | 2.092 | 5.621 | 753,2000 | 4.085.041,68 | 2,75 |
| CH0012549785 | Sonova Holding AG | CHF | 6.117 | 4.000 | 11.613 | 359,6000 | 4.029.365,88 | 2,71 |
| CH0126881561 | Swiss Re AG | CHF | 11.327 | 15.311 | 46.915 | 90,5600 | 4.099.404,09 | 2,76 |
| | | | | | | | 12.213.811,65 | 8,22 |
| Spanien | | | | | | | | |
| ES0127797019 | EDP Renováveis S.A. | EUR | 60.188 | 36.500 | 165.936 | 21,5600 | 3.577.580,16 | 2,40 |
| | | | | | | | 3.577.580,16 | 2,40 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| US0079031078 | Advanced Micro Devices Inc. | USD | 34.456 | 86.300 | 104.656 | 148,2600 | 13.671.952,21 | 9,19 |
| US0527691069 | Autodesk Inc. | USD | 6.900 | 9.800 | 24.400 | 282,5700 | 6.075.167,86 | 4,08 |
| US1264081035 | CSX Corporation | USD | 184.354 | 40.687 | 222.531 | 37,5800 | 7.368.680,04 | 4,95 |
| US3364331070 | First Solar Inc. | USD | 11.014 | 8.400 | 18.622 | 87,1800 | 1.430.492,52 | 0,96 |
| US41068X1000 | Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc. | USD | 12.000 | 0 | 12.000 | 53,4100 | 564.736,98 | 0,38 |
| US4581401001 | Intel Corporation | USD | 34.000 | 32.100 | 248.301 | 51,8300 | 11.339.713,48 | 7,62 |
| US4586653044 | Interface Inc. | USD | 0 | 0 | 8.225 | 16,0400 | 116.247,25 | 0,08 |
| US6005441000 | MillerKnoll Inc. | USD | 0 | 0 | 8.364 | 38,5400 | 284.032,57 | 0,19 |
| US6866881021 | Ormat Technologies Inc. | USD | 0 | 0 | 7.270 | 75,7100 | 484.986,96 | 0,33 |
| US8581552036 | Steelcase Inc. | USD | 0 | 0 | 12.522 | 11,4900 | 126.775,73 | 0,09 |
| US8676524064 | SunPower Corporation | USD | 22.000 | 0 | 46.167 | 20,2200 | 822.536,56 | 0,55 |
| US9078181081 | Union Pacific Corporation | USD | 14.600 | 17.548 | 64.302 | 251,0300 | 14.223.042,61 | 9,56 |
| US98421M1062 | Xerox Holdings Corporation | USD | 7.900 | 13.000 | 25.172 | 23,3500 | 517.901,31 | 0,35 |
| | | | | | | | 57.026.266,08 | 38,33 |

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

PRIMA – Global Challenges

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichts- zeitraum | Abgänge im Berichts- zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert%-Anteil EUR vom NTFV ¹⁾ |
|--|------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---------|---------|--|
| Vereinigtes Königreich | | | | | | |
| GB00BLJNXL82 | Berkeley Group Holdings Plc. | 19.705 | 0 | 19.705 | 48,9900 | 1.147.311,56 0,77 |
| GB0003452173 | Firstgroup Plc. | 0 | 0 | 174.205 | 1,0440 | 216.151,68 0,15 |
| GB0033195214 | Kingfisher Plc. | 107.000 | 0 | 392.564 | 3,5160 | 1.640.426,69 1,10 |
| GB0006776081 | Pearson Plc. | 47.000 | 20.000 | 134.499 | 5,9960 | 958.469,22 0,64 |
| GB00BNNTLN49 | Pennon Group Plc. | 49.317 | 11.000 | 38.317 | 11,8500 | 539.643,99 0,36 |
| GB00B1FH8J72 | Severn Trent Plc. | 67.722 | 20.000 | 47.722 | 29,8400 | 1.692.446,49 1,14 |
| GB0009223206 | Smith & Nephew Plc. | 146.206 | 79.000 | 192.304 | 12,8750 | 2.942.612,31 1,98 |
| GB00B39J2M42 | United Utilities Group Plc. | 35.000 | 0 | 135.267 | 11,0650 | 1.778.855,91 1,20 |
| | | | | | | 10.915.917,85 7,34 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 146.541.809,17 98,50 |
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | 146.541.809,17 98,50 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | 146.541.809,17 98,50 |
| Bankguthaben - Kontokorrent²⁾ | | | | | | 2.192.613,69 1,47 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | 32.927,37 0,03 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | 148.767.350,23 100,00 |

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 2021 bis 31. Dezember 2021

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 | | | | |
| DE000A3E5CX4 | Nordex SE BZR 15.07.21 | EUR | 15.091 | 15.091 |
| Frankreich | | | | |
| FR0000130650 | Dassault Systemes SE | EUR | 0 | 37.198 |
| FR0004188670 | Tarkett S.A. | EUR | 0 | 9.255 |
| Japan | | | | |
| JP3358000002 | Shimano Inc. | JPY | 0 | 15.532 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| US4052171000 | The Hain Celestial Group Inc. | USD | 0 | 14.484 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| GB0002162385 | Aviva Plc. | GBP | 80.000 | 686.624 |
| GB00B02L3W35 | Berkeley Group Holdings Plc. | GBP | 2.800 | 21.338 |
| GB00B18V8630 | Pennon Group Plc. | GBP | 0 | 60.476 |

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2021 in Euro umgerechnet.

| | | | |
|-----------------------|-----|---|----------|
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,8414 |
| Dänische Krone | DKK | 1 | 7,4368 |
| Japanischer Yen | JPY | 1 | 130,4227 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1 | 1,4527 |
| Norwegische Krone | NOK | 1 | 9,9623 |
| Schwedische Krone | SEK | 1 | 10,2611 |
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 1,0364 |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 1 | 18,0649 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,1349 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF PRIMA – Zukunft

PRIMA – Zukunft

Der PRIMA – Zukunft investiert in Unternehmen, die sich durch innovative Technologien und Forschung auszeichnen. Dazu gehören Unternehmen mit etablierten Geschäftsmodellen, die sich auf Zukunftsthemen ausrichten und Unternehmen mit innovativen Geschäftsmodellen. Dabei steht Value Investing an erster Stelle. In einer sich schnell verändernden Welt haben nur Unternehmen eine Chance, die sich kontinuierlich weiterentwickeln. Für den PRIMA – Zukunft werden Unternehmen gesucht, die das Potenzial haben in zehn Jahren Marktführer in den zukünftig unvermeidbaren Themenbereichen sein werden. Das Thema Nachhaltigkeit wird über einen ACATIS-Investment-eigenen Nachhaltigkeitsansatz basierend auf einer Kundenumfrage in den Investmentprozess integriert. Der PRIMA – Zukunft ist als Artikel 8 Fonds gemäß der EU-Offenlegungsverordnung (SFDR) eingestuft.

Seit Auflage konnte der PRIMA – Zukunft eine Performance von 29,0% in Euro erzielen.

Bericht zum Geschäftsjahr 2021

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Die Performance der Anteilklasse PRIMA - Zukunft A betrug im vergangenen Geschäftsjahr 16,39%, die Anteilklasse PRIMA - Zukunft Anteilklasse G verzeichnete einen Anstieg von 17,32%.

Die breite Erholung an den Kapitalmärkten im Berichtsjahr basierte auf den Nachwirkungen der geldpolitischen und fiskalpolitischen Maßnahmen zur Abfederung der Corona-Pandemie. Weltweit starteten 2020 die Notenbanken neue Kaufprogramme für Anleihen, und Regierungen schnürten milliardenschwere Konjunkturpakete. 2021 verharrten die Zinsen zudem auf niedrigen Niveaus, sodass Aktien unter Rendite-Risiko-Gesichtspunkten im Vergleich zu anderen Anlageklassen sehr attraktiv waren. Einen extra Schwung erhielten die Märkte zu Jahresbeginn durch die Zulassung der ersten Impfstoffe gegen das Corona-Virus.

Zwischenzeitlich belastete im Berichtszeitraum die Liquiditätskrise des chinesischen Immobilienentwicklers Evergrande die weltweiten Finanzmärkte etwas. Das Unternehmen ist zwar hauptsächlich in China verschuldet, allerdings gab es Sorgen vor einem Dominoeffekt, sollte die Krise weitere Immobilienkonzerne betreffen. Chinesische Aktien, vor allem aus der Internet- und Bildungsbranche, litten zudem unter neuen Regulierungsmaßnahmen der Regierung zur Unterbindung von monopolistischen Aktivitäten und zum Schutz der Jugend. Das führte beispielsweise zu dem untersagten IPO des Finanzdienstleisters Ant Financial und einem Bußgeld gegen Alibaba wegen des Missbrauchs seiner Marktposition. Die sozialen Maßnahmen begrenzen das Online-Gaming für Jugendlichen unter 18 Jahren auf öffentliche Feiertage und von Freitag bis Sonntag, zwischen 8 und 9 Uhr abends. Außerschulischer Unterricht ist zeitlich auf 21 Uhr begrenzt. Der PRIMA – Zukunft war im chinesischen Immobilien- und Bildungs-Sektor nicht investiert, allerdings im IT- und Gaming-Sektor, (Tencent, Alibaba, JD.com, Ping An Healthcare and Technology und Huazhu).

Seit Sommer 2021 beschäftigten Anleger zudem die deutlich anziehenden Inflationsraten. Die Gründe dafür lagen in hohen Liquiditätsquoten, gestiegenen Energiepreisen, dem Arbeitskräftemangel und einem verknappten Güterangebot durch Lieferkettenprobleme. Mitte Dezember erhöhte daraufhin die Bank of England als erste große Zentralbank die Leitzinsen. Neben den hohen Inflationsraten sorgte gegen Ende des Berichtszeitraums die vierte Welle der Corona-Pandemie für Unruhe an den Märkten.

Der länderspezifische Schwerpunkt des PRIMA – Zukunft lag größtenteils in den USA (Berichtsende 45,94%), sodass der Fonds von den Marktverwerfungen in China nicht so stark betroffen war. Die USA sind weiterhin die Heimat der innovativsten und ertragsreichsten Unternehmen. Dazu gehören beispielsweise NVIDIA, Trimble und Advanced Micro Devices. Die nächstgrößten Ländergewichtungen des Fonds waren Ende 2021 Deutschland mit 11,34% und Japan mit 6,6%. Zu den innovativen, zukunftsorientierten Unternehmen zählen hier zum Beispiel BioNTech, Nemetschek, Nidec und Nintendo.

Im Hinblick auf die Branchen verzeichneten 2021 Titel aus der Informationstechnologie, dem Gesundheitswesen und dem Bereich der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe die stärkste Entwicklung. Weniger gut liefen die Sektoren Energie, Telekommunikationsdienste und Basiskonsumgüter. Der PRIMA – Zukunft profitierte mit seiner Sektor-Gewichtung vom positiven Marktgeschehen. Die Schwerpunkte im Fonds lagen auf den Sektoren Informationstechnologie, Gesundheitswesen und Industrie.

Die beste Wertentwicklung im Fonds erzielte die Aktie von BioNTech (+194,0%). Das Unternehmen profitierte von der Zulassung seines Impfstoffes gegen das Corona-Virus. Platz 2 belegte der Chip- und Grafikkartenhersteller Nvidia (+150,2%), gefolgt von Nemetschek (+81,7%), einem deutschen Anbieter von Architektur-Software. Die größten Kursrückgänge bei den Aktien gab es bei Bluebird Bio (-74,5%), Amyris (-72,2%) und Ping An Healthcare and Technology (-67,5%).

Die größten Aktienpositionen, bezogen auf das Fondsvermögen, waren zum Berichtsjahresende NVIDIA (3,8%), Apple (3,1%), Alphabet (2,8%), Amazon.com (2,8%) und Microsoft (2,7%).

Ausblick

2022 sollte sich die Inflation verfestigen, weil viele Faktoren gleichzeitig wirken: Die Re-Regionalisierung der Welt, die Anfälligkeit der Lieferketten, das politische Spiel mit den Öl- und Gaspreisen, der Arbeitskräftemangel, die Lieferschwierigkeiten bei Rohstoffen und bei Computerchips, steigende Löhne und Immobilienpreise, höhere Fahrpreise im Nahverkehr sowie die Kosten des Klimawandels. Nur wenige dieser Faktoren können von den Notenbanken beeinflusst werden, sodass die Inflation anhalten sollte.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF PRIMA – Zukunft

Zudem verursachte der US-Notenbankchef Jerome Powell aufgrund der anhaltend hohen Inflationszahlen zum Jahres-Beginn für ein Beben an der Börse. Die Ankündigung von steigenden Zinsen ab Mitte des Jahres, einem beschleunigten Ende des „Taperings“ und einer anschließenden Bilanzverkürzung führten besonders bei Zukunftsunternehmen zu einer erhöhten Volatilität.

Die Marktteilnehmer positionierten sich neu und favorisieren „alte“ Branchen wie die Öl- und Finanzindustrie. Diese Werte sind über einen langen Zeitraum gefallen, sodass sie unterbewertet waren. Die Wachstums- und Ertrags-Aussichten bleiben hier jedoch begrenzt. Zukunftsbranchen (z.B. Biotech, IT) wurden hingegen zuletzt stark abgestraft, da ihre zukünftigen Cash-Flows durch einen Zinsanstieg stärker diskontiert werden. Das reduziert den inneren Wert durch die daraus resultierenden höheren Finanzierungskosten. Dies ändert jedoch im Grunde nichts an den langfristigen Aussichten von Qualitätsunternehmen mit starken Cash-Flows. Wir halten die Kursrückgänge für übertrieben und halten die Zukunftsbranchen für attraktiv bewertet.

Angesichts der anstehenden Midterm-Wahlen in den USA und einer hohen Liquidität durch das 2 Billionen USD schwere Konjunkturpaket sollten keine großen Überraschungen mehr zu erwarten sein. Alle Negativeffekte wurden bereits größtenteils in den Kursen eingepreist. Ein Zinsanstieg in einer Größenordnung von insgesamt 1,0% sollte für Qualitätsunternehmen kein Problem darstellen und verkraftbar sein. Außerdem laufen zeitgleich zu Zinssteigerungen die Aktienkurse erfahrungsgemäß sogar nach oben. Darüber hinaus befindet sich das Sentiment der Börsenbriefe gemessen am Hulbert-Indikator auf einem Tiefstand, was ebenfalls ein positives Zeichen für Aktien ist. Das bedeutet, die Qualität der Unternehmen hat sich nicht verschlechtert, sie sind lediglich attraktiver bewertet. Selbst nach dem Anheben der Basiszinsen, ist das Zinsniveau weiterhin sehr niedrig. Vor diesem Hintergrund bleiben Anleihen vergleichsweise unattraktiv. Die Zeichen stehen daher gut für ein weiteres positives Jahr am Aktienmarkt. Zusätzlich sind das Abschwächen der Symptome durch die hochansteckende Omikron Variante und eine hohe Impfquote positive Zeichen für eine sich langsam dem Ende zuneigende Pandemie. In dem Teilfonds befindet sich kein russisches Unternehmen. Liquiditätsprobleme und Abschreibungen sind daher aufgrund des Ukraine-Kriegs nicht zu erwarten.

Sachwerte wie Aktien bieten in Krisen einen vergleichsweise guten Schutz. Denn auch in diesen Zeiten werden Unternehmen benötigt, die mit ihren Produkten menschliche Grundbedürfnisse abdecken. Sollten die Margen allerdings niedriger werden, ist von einer stärkeren Differenzierung zwischen Gewinnern und Verlierern auszugehen.

Mit dem PRIMA – Zukunft sind wir angesichts der Problemherde und einer sich rasch verändernden Welt gut aufgestellt. Wir setzen auf Themen, die die Welt von morgen maßgeblich verändern und zur Weiterentwicklung beitragen, also Themen, denen man sich langfristig nicht entziehen kann. Dabei müssen wir als Investoren beispielsweise evaluieren, welche Geschmacksstoffe sich für Fleischalternativen am besten eignen, welche Technologien im Bereich Clean Energy von Bedeutung sein werden und welche wissenschaftlichen Ansätze am vielversprechendsten für die Behandlung von Krebs sind.

Strassen, im Februar 2022

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

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

Die Verwaltungsgesellschaft 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.: | A2P06J | A2P06K |
| ISIN-Code: | LU2129774894 | LU2129774977 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 5,00 % | keiner |
| Rücknahmeabschlag: | keiner | keiner |
| Verwaltungsvergütung: | 1,78 % p.a. zzgl. 1.500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds | 1,03 % 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 | 45,94 % |
| Deutschland | 11,34 % |
| Japan | 6,63 % |
| Niederlande | 4,66 % |
| Schweiz | 4,11 % |
| Cayman Inseln | 3,84 % |
| Frankreich | 2,63 % |
| Norwegen | 2,18 % |
| Dänemark | 2,09 % |
| Vereinigtes Königreich | 1,85 % |
| Australien | 1,73 % |
| Taiwan | 1,71 % |
| Jersey | 1,56 % |
| Luxemburg | 1,12 % |
| Bermudas | 1,00 % |
| China | 1,00 % |
| Kanada | 0,82 % |
| Schweden | 0,79 % |
| Italien | 0,49 % |
| Belgien | 0,26 % |
| Israel | 0,14 % |
| Wertpapiervermögen | 95,89 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 4,20 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,09 % |
| | 100,00 % |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

PRIMA - Zukunft

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Software & Dienste | 14,86 % |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | 14,03 % |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 13,96 % |
| Media & Entertainment | 8,65 % |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 7,86 % |
| Investitionsgüter | 6,59 % |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 5,81 % |
| Hardware & Ausrüstung | 5,33 % |
| Groß- und Einzelhandel | 4,94 % |
| Versicherungen | 4,28 % |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe | 2,89 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 2,54 % |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung | 2,06 % |
| Versorgungsbetriebe | 1,32 % |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 0,45 % |
| Verbraucherdienste | 0,32 % |
| Wertpapiervermögen | 95,89 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 4,20 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,09 % |
| | 100,00 % |

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse A

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 15.07.2020 | Auflegung | - | - | 100,00 |
| 31.12.2020 | 2,56 | 23.073 | 2.411,92 | 110,95 |
| 31.12.2021 | 5,15 | 40.063 | 2.071,67 | 128,49 |

Anteilklasse G

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 13.07.2020 | Auflegung | - | - | 100,00 |
| 31.12.2020 | 12,49 | 113.582 | 11.442,39 | 109,94 |
| 31.12.2021 | 15,38 | 119.847 | 843,25 | 128,33 |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

PRIMA - Zukunft

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2021

| | EUR |
|--|----------------------|
| Wertpapiervermögen | 19.684.696,11 |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 15.670.233,62) | |
| Bankguthaben ¹⁾ | 861.668,43 |
| Dividendenforderungen | 6.926,95 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 20.974,72 |
| | 20.574.266,21 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -129,37 |
| Zinsverbindlichkeiten | -1.182,18 |
| Sonstige Passiva ²⁾ | -45.648,05 |
| | -46.959,60 |
| Netto-Teilfondsvermögen | 20.527.306,61 |

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

| | |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 5.147.879,58 EUR |
| Umlaufende Anteile | 40.063,126 |
| Anteilwert | 128,49 EUR |

Anteilklasse G

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 15.379.427,03 EUR |
| Umlaufende Anteile | 119.847,311 |
| Anteilwert | 128,33 EUR |

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

| | Total EUR | Anteilklasse A EUR | Anteilklasse G EUR |
|--|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 15.046.853,59 | 2.560.023,32 | 12.486.830,27 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -303.618,55 | -104.998,62 | -198.619,93 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 24.857,23 | 20.144,01 | 4.713,22 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 4.706.511,35 | 2.715.261,03 | 1.991.250,32 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -1.791.588,68 | -643.588,43 | -1.148.000,25 |
| Realisierte Gewinne | 769.141,55 | 168.323,66 | 600.817,89 |
| Realisierte Verluste | -575.450,88 | -128.487,43 | -446.963,45 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | 3.580.044,32 | 775.443,19 | 2.804.601,13 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | -847.528,53 | -197.915,13 | -649.613,40 |
| Ausschüttung | -81.914,79 | -16.326,02 | -65.588,77 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 20.527.306,61 | 5.147.879,58 | 15.379.427,03 |

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Abgrenzungen/Verbindlichkeiten für Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

PRIMA - Zukunft

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

| | Anteilklasse A Stück | Anteilklasse G Stück |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 23.072,689 | 113.581,502 |
| Ausgegebene Anteile | 22.497,143 | 16.530,142 |
| Zurückgenommene Anteile | -5.506,706 | -10.264,333 |
| Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes | 40.063,126 | 119.847,311 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

| | Total EUR | Anteilklasse A EUR | Anteilklasse G EUR |
|--|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| Erträge | | | |
| Dividenden | 106.352,26 | 22.899,21 | 83.453,05 |
| Bankzinsen | -4.127,87 | -882,84 | -3.245,03 |
| Ertragsausgleich | 7.843,13 | 5.673,31 | 2.169,82 |
| Erträge insgesamt | 110.067,52 | 27.689,68 | 82.377,84 |
| Aufwendungen | | | |
| Zinsaufwendungen | -124,76 | -24,57 | -100,19 |
| Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung | -244.336,37 | -77.476,04 | -166.860,33 |
| Verwahrstellenvergütung | -18.072,07 | -3.918,23 | -14.153,84 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -26.752,07 | -5.804,08 | -20.947,99 |
| Taxe d'abonnement | -9.236,42 | -2.018,83 | -7.217,59 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -14.765,14 | -3.174,75 | -11.590,39 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -619,62 | -146,01 | -473,61 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -15.267,68 | -3.282,56 | -11.985,12 |
| Staatliche Gebühren | -2.201,33 | -429,76 | -1.771,57 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -49.610,25 | -10.596,15 | -39.014,10 |
| Aufwandsausgleich | -32.700,36 | -25.817,32 | -6.883,04 |
| Aufwendungen insgesamt | -413.686,07 | -132.688,30 | -280.997,77 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -303.618,55 | -104.998,62 | -198.619,93 |

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾ 17.213,63

Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ 2,69 1,93

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

PRIMA - Zukunft

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichts- zeitraum | Abgänge im Berichts- zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---|--|-----|-------------------------------------|-------------------------------------|---------|------------|-------------------|---------------------------------------|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Australien | | | | | | | | |
| AU000000APT1 | Afterpay Ltd. | AUD | 2.000 | 0 | 2.000 | 85,0800 | 108.895,43 | 0,53 |
| AU000000FMG4 | Fortescue Metals Group Ltd. | AUD | 20.000 | 0 | 20.000 | 19,2800 | 246.768,21 | 1,20 |
| | | | | | | | 355.663,64 | 1,73 |
| Belgien | | | | | | | | |
| BE0974320526 | Umicore S.A. | EUR | 0 | 0 | 1.500 | 35,8500 | 53.775,00 | 0,26 |
| | | | | | | | 53.775,00 | 0,26 |
| Bermudas | | | | | | | | |
| BMG210901242 | China Water Affairs Group Ltd. | HKD | 180.000 | 0 | 180.000 | 10,1200 | 205.881,69 | 1,00 |
| | | | | | | | 205.881,69 | 1,00 |
| Cayman Inseln | | | | | | | | |
| KYG017191142 | Alibaba Group Holding Ltd. | HKD | 11.500 | 800 | 20.000 | 110,6000 | 250.005,65 | 1,22 |
| US44332N1063 | Huazhu Group Ltd. ADR | USD | 0 | 0 | 2.100 | 35,5100 | 65.707,11 | 0,32 |
| US47215P1066 | JD.com Inc. ADR | USD | 900 | 0 | 3.400 | 65,6300 | 196.618,20 | 0,96 |
| KYG711391022 | Ping An Healthcare and Technology Co. Ltd. | HKD | 0 | 0 | 14.000 | 27,2000 | 43.038,95 | 0,21 |
| KYG875721634 | Tencent Holdings Ltd. | HKD | 0 | 370 | 4.630 | 444,8000 | 232.761,14 | 1,13 |
| | | | | | | | 788.131,05 | 3,84 |
| China | | | | | | | | |
| CNE1000003X6 | Ping An Insurance [Group] Co. of China Ltd. | HKD | 0 | 0 | 32.000 | 56,8000 | 205.429,60 | 1,00 |
| | | | | | | | 205.429,60 | 1,00 |
| Dänemark | | | | | | | | |
| DK0060227585 | Christian Hansen Holding AS | DKK | 800 | 470 | 2.530 | 515,6000 | 175.407,16 | 0,85 |
| DK0010272202 | Genmab AS | DKK | 0 | 0 | 180 | 2.598,0000 | 62.881,88 | 0,31 |
| DK0060094928 | Orsted A/S | DKK | 0 | 0 | 1.700 | 832,8000 | 190.372,20 | 0,93 |
| | | | | | | | 428.661,24 | 2,09 |
| Deutschland | | | | | | | | |
| US09075V1026 | BioNTech SE ADR | USD | 2.460 | 1.050 | 2.300 | 240,6100 | 487.622,70 | 2,38 |
| DE0005664809 | Evotec SE | EUR | 1.500 | 0 | 4.300 | 42,0500 | 180.815,00 | 0,88 |
| DE0008402215 | Hannover Rück SE | EUR | 2.000 | 0 | 2.000 | 167,5500 | 335.100,00 | 1,63 |
| DE0006231004 | Infineon Technologies AG | EUR | 0 | 0 | 6.000 | 40,4850 | 242.910,00 | 1,18 |
| DE0007074007 | KWS SAAT SE & Co. KGaA | EUR | 0 | 0 | 980 | 71,7000 | 70.266,00 | 0,34 |
| DE0006632003 | MorphoSys AG | EUR | 0 | 0 | 400 | 32,7900 | 13.116,00 | 0,06 |
| DE0006452907 | Nemetschek SE | EUR | 660 | 0 | 2.400 | 111,0000 | 266.400,00 | 1,30 |

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

PRIMA - Zukunft

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichts- zeitraum | Abgänge im Berichts- zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|----------------------------------|--------------------------|-----|-------------------------------------|-------------------------------------|---------|-------------|---------------------|---------------------------------------|
| Deutschland (Fortsetzung) | | | | | | | | |
| DE0007165631 | Sartorius AG -VZ- | EUR | 160 | 60 | 470 | 591,6000 | 278.052,00 | 1,35 |
| DE0007568578 | SFC Energy AG | EUR | 0 | 0 | 3.000 | 27,7000 | 83.100,00 | 0,40 |
| DE000SYM9999 | Symrise AG | EUR | 1.000 | 0 | 2.100 | 130,5500 | 274.155,00 | 1,34 |
| | | | | | | | 2.231.536,70 | 10,86 |
| Frankreich | | | | | | | | |
| FR0013280286 | bioMerieux | EUR | 700 | 0 | 700 | 125,0000 | 87.500,00 | 0,43 |
| FR0014003TT8 | Dassault Systemes SE | EUR | 7.100 | 0 | 7.100 | 53,2100 | 377.791,00 | 1,84 |
| | | | | | | | 465.291,00 | 2,27 |
| Israel | | | | | | | | |
| IL0011301780 | Wix.com Ltd. | USD | 0 | 0 | 220 | 153,2900 | 29.715,22 | 0,14 |
| | | | | | | | 29.715,22 | 0,14 |
| Italien | | | | | | | | |
| IT0005241192 | Aquafil S.p.A. | EUR | 0 | 0 | 13.000 | 7,7100 | 100.230,00 | 0,49 |
| | | | | | | | 100.230,00 | 0,49 |
| Japan | | | | | | | | |
| JP3802400006 | Fanuc Corporation | JPY | 0 | 0 | 1.200 | 24.480,0000 | 225.236,86 | 1,10 |
| JP3435750009 | M3 Inc. | JPY | 600 | 0 | 3.400 | 5.823,0000 | 151.800,26 | 0,74 |
| JP3758190007 | Nexon Co. Ltd | JPY | 0 | 1.600 | 7.000 | 2.242,0000 | 120.331,81 | 0,59 |
| JP3734800000 | Nidec Corporation | JPY | 0 | 0 | 2.400 | 13.610,0000 | 250.447,20 | 1,22 |
| JP3756600007 | Nintendo Co. Ltd. | JPY | 180 | 0 | 540 | 54.760,0000 | 226.727,40 | 1,10 |
| JP3421800008 | Secom Co. Ltd. | JPY | 1.300 | 800 | 2.000 | 8.041,0000 | 123.306,76 | 0,60 |
| JP3358000002 | Shimano Inc. | JPY | 450 | 0 | 1.110 | 30.900,0000 | 262.983,36 | 1,28 |
| | | | | | | | 1.360.833,65 | 6,63 |
| Kanada | | | | | | | | |
| CA00288U1066 | AbCellera Biologics Inc. | USD | 0 | 0 | 6.000 | 13,6700 | 72.270,68 | 0,35 |
| CA82509L1076 | Shopify Inc. | USD | 0 | 0 | 78 | 1.392,0800 | 95.675,60 | 0,47 |
| | | | | | | | 167.946,28 | 0,82 |
| Luxemburg | | | | | | | | |
| FR0014000MR3 | Eurofins Scientific S.E. | EUR | 0 | 0 | 2.100 | 109,6000 | 230.160,00 | 1,12 |
| | | | | | | | 230.160,00 | 1,12 |
| Niederlande | | | | | | | | |
| NL0012817175 | Alfen NV | EUR | 0 | 0 | 1.300 | 83,5500 | 108.615,00 | 0,53 |
| NL0010273215 | ASML Holding NV | EUR | 0 | 300 | 700 | 703,5000 | 492.450,00 | 2,40 |
| NL0010583399 | Corbion NV | EUR | 0 | 0 | 2.100 | 41,2400 | 86.604,00 | 0,42 |
| NL0000009827 | Koninklijke DSM NV | EUR | 610 | 150 | 1.350 | 199,3500 | 269.122,50 | 1,31 |
| | | | | | | | 956.791,50 | 4,66 |

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 - Zukunft

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichts- zeitraum | Abgänge im Berichts- zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---------------------------------------|--|-----|-------------------------------------|-------------------------------------|---------|------------|-------------------|---------------------------------------|
| Norwegen | | | | | | | | |
| NO0003067902 | Hexagon Composites ASA | NOK | 45.000 | 0 | 45.000 | 32,7000 | 147.706,85 | 0,72 |
| NO0010081235 | NEL ASA | NOK | 0 | 0 | 23.000 | 14,8950 | 34.388,14 | 0,17 |
| NO0005668905 | Tomra Systems ASA | NOK | 1.800 | 0 | 4.200 | 630,2000 | 265.685,63 | 1,29 |
| | | | | | | | 447.780,62 | 2,18 |
| Schweden | | | | | | | | |
| SE0002591420 | Tobii AB [publ] | SEK | 20.000 | 0 | 20.000 | 36,8400 | 71.805,17 | 0,35 |
| SE0017105620 | Tobii Dynavox AB | SEK | 20.000 | 0 | 20.000 | 32,1250 | 62.615,12 | 0,31 |
| | | | | | | | 134.420,29 | 0,66 |
| Schweiz | | | | | | | | |
| CH0363463438 | Idorsia AG | CHF | 0 | 0 | 2.000 | 18,3400 | 35.391,74 | 0,17 |
| CH0013841017 | Lonza Group AG | CHF | 0 | 0 | 450 | 758,2000 | 329.206,87 | 1,60 |
| CH0012032048 | Roche Holding AG Genussscheine | CHF | 400 | 100 | 1.160 | 380,9000 | 426.325,74 | 2,08 |
| CH0033361673 | u-blox Holding AG | CHF | 0 | 0 | 780 | 71,0500 | 53.472,60 | 0,26 |
| | | | | | | | 844.396,95 | 4,11 |
| Taiwan | | | | | | | | |
| US8740391003 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR | USD | 0 | 520 | 3.280 | 121,4100 | 350.889,77 | 1,71 |
| | | | | | | | 350.889,77 | 1,71 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| US0079031078 | Advanced Micro Devices Inc. | USD | 1.200 | 550 | 4.150 | 148,2600 | 542.143,80 | 2,64 |
| US02079K3059 | Alphabet Inc. | USD | 0 | 30 | 225 | 2.933,1000 | 581.502,78 | 2,83 |
| US0231351067 | Amazon.com Inc. | USD | 60 | 15 | 190 | 3.384,0200 | 566.537,84 | 2,76 |
| US0320951017 | Amphenol Corporation | USD | 2.000 | 0 | 2.000 | 87,9400 | 154.974,01 | 0,75 |
| US03236M2008 | Amyris Biotechnologies Inc. | USD | 6.457 | 0 | 6.457 | 5,2200 | 29.699,13 | 0,14 |
| US0378331005 | Apple Inc. | USD | 400 | 0 | 4.060 | 179,3800 | 641.715,39 | 3,13 |
| US08862E1091 | Beyond Meat Inc. | USD | 0 | 0 | 400 | 63,2600 | 22.296,24 | 0,11 |
| US8522341036 | Block Inc. | USD | 0 | 600 | 1.400 | 161,8500 | 199.656,36 | 0,97 |
| US0937121079 | Bloom Energy Corporation | USD | 6.500 | 0 | 6.500 | 21,1600 | 121.191,29 | 0,59 |
| US09609G1004 | Bluebird Bio Inc. | USD | 0 | 0 | 700 | 10,4100 | 6.420,83 | 0,03 |
| US1598641074 | Charles River Laboratories International Inc. | USD | 0 | 0 | 420 | 373,4200 | 138.194,03 | 0,67 |
| US19260Q1076 | Coinbase Global Inc. | USD | 900 | 0 | 900 | 252,6000 | 200.317,21 | 0,98 |
| US22052L1044 | Corteva Inc. | USD | 800 | 600 | 5.000 | 47,3500 | 208.608,69 | 1,02 |
| US22788C1053 | Crowdstrike Holdings Inc | USD | 0 | 0 | 1.100 | 206,8700 | 200.508,41 | 0,98 |
| US2441991054 | Deere & Co. | USD | 0 | 260 | 940 | 345,7100 | 286.340,12 | 1,39 |
| US2855121099 | Electronic Arts Inc. | USD | 0 | 0 | 1.530 | 133,1400 | 179.490,88 | 0,87 |
| US4595061015 | International Flavors & Fragrances Inc. | USD | 1.500 | 0 | 1.500 | 148,9900 | 196.920,43 | 0,96 |
| US46120E6023 | Intuitive Surgical Inc. | USD | 1.130 | 30 | 1.440 | 365,2700 | 463.467,09 | 2,26 |

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 - Zukunft

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichts- zeitraum | Abgänge im Berichts- zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---|-----------------------------------|-----|-------------------------------------|-------------------------------------|---------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | | | | | |
| US4627261005 | iRobot Corporation | USD | 0 | 550 | 1.010 | 67,4300 | 60.009,08 | 0,29 |
| US4781601046 | Johnson & Johnson | USD | 800 | 670 | 2.530 | 171,5500 | 382.431,49 | 1,86 |
| US5128071082 | Lam Research Corporation | USD | 0 | 300 | 650 | 726,7500 | 416.237,11 | 2,03 |
| US5949181045 | Microsoft Corporation | USD | 500 | 791 | 1.809 | 341,9500 | 545.059,08 | 2,66 |
| US67066G1040 | NVIDIA Corporation | USD | 2.421 | 70 | 2.960 | 300,0100 | 782.473,87 | 3,81 |
| US6866881021 | Ormat Technologies Inc. | USD | 0 | 0 | 1.200 | 75,7100 | 80.052,87 | 0,39 |
| US70450Y1038 | PayPal Holdings Inc. | USD | 0 | 0 | 1.850 | 189,9700 | 309.670,02 | 1,51 |
| US71535D1063 | Personalis Inc. | USD | 3.747 | 0 | 3.747 | 13,4500 | 44.406,69 | 0,22 |
| US72919P2020 | Plug Power Inc. | USD | 2.800 | 0 | 2.800 | 27,9600 | 68.982,29 | 0,34 |
| US7433151039 | Progressive Corporation | USD | 1.100 | 300 | 3.700 | 103,9700 | 338.962,90 | 1,65 |
| US75886F1075 | Regeneron Pharmaceuticals Inc. | USD | 0 | 0 | 560 | 647,2800 | 319.390,96 | 1,56 |
| US80810D1037 | Schrodinger Inc. | USD | 2.500 | 0 | 5.700 | 33,3800 | 167.650,01 | 0,82 |
| US81762P1021 | ServiceNow Inc. | USD | 0 | 0 | 480 | 654,5800 | 276.851,18 | 1,35 |
| US83304A1060 | Snap Inc. | USD | 0 | 720 | 1.780 | 47,0600 | 73.809,85 | 0,36 |
| US2546871060 | The Walt Disney Co. | USD | 0 | 460 | 1.940 | 154,8700 | 264.735,04 | 1,29 |
| US8962391004 | Trimble Inc. | USD | 0 | 0 | 2.100 | 87,4000 | 161.723,50 | 0,79 |
| US92826C8394 | VISA Inc. | USD | 0 | 170 | 2.030 | 218,1700 | 390.241,52 | 1,90 |
| US9013841070 | 2seventy bio Inc. | USD | 233 | 0 | 233 | 26,8500 | 5.512,42 | 0,03 |
| | | | | | | | 9.428.184,41 | 45,94 |
| Vereinigtes Königreich | | | | | | | | |
| GB00BZ09BD16 | Atlassian Corporation Plc. | USD | 0 | 0 | 600 | 382,7800 | 202.368,49 | 0,99 |
| GB00BYQ0HV16 | Blue Prism Group Plc. | GBP | 0 | 0 | 3.000 | 12,6300 | 45.032,09 | 0,22 |
| GB00BP6S8Z30 | Oxford Nanopore Technologies Ltd. | GBP | 15.500 | 0 | 15.500 | 7,1600 | 131.899,22 | 0,64 |
| | | | | | | | 379.299,80 | 1,85 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 19.165.018,41 | 93,36 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE000A1YC996 | The Social Chain AG | EUR | 2.700 | 0 | 2.700 | 36,6000 | 98.820,00 | 0,48 |
| | | | | | | | 98.820,00 | 0,48 |
| Frankreich | | | | | | | | |
| FR0011648716 | Carbios S.A. S.A. | EUR | 2.000 | 0 | 2.000 | 37,3800 | 74.760,00 | 0,36 |
| | | | | | | | 74.760,00 | 0,36 |
| Schweden | | | | | | | | |
| SE0006425815 | PowerCell Sweden AB [publ] | SEK | 0 | 0 | 1.500 | 184,0000 | 26.897,70 | 0,13 |
| | | | | | | | 26.897,70 | 0,13 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | 200.477,70 | 0,97 |
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | 19.365.496,11 | 94,33 |

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 - Zukunft

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichts- zeitraum | Abgänge im Berichts- zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---|---|-------------------------------------|-------------------------------------|---------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| Anleihen | | | | | | | |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| XS2042727276 | 0,000% Goldman Sachs Finance Corporation International ILB v.21(2026) | 200.000 | 0 | 200.000 | 159,6000 | 319.200,00 | 1,56 |
| | | | | | | 319.200,00 | 1,56 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 319.200,00 | 1,56 |
| Anleihen | | | | | | 319.200,00 | 1,56 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | 19.684.696,11 | 95,89 |
| Bankguthaben - Kontokorrent²⁾ | | | | | | 861.668,43 | 4,20 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | -19.057,93 | -0,09 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | 20.527.306,61 | 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 - Zukunft

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

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

Frankreich

| | | | | |
|--------------|--|-----|---|-------|
| FR0000130650 | Dassault Systemes SE | EUR | 0 | 1.420 |
| FR0000120073 | L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor | EUR | 0 | 1.750 |

Norwegen

| | | | | |
|--------------|------------|-----|---|-------|
| NO0010310956 | Salmar ASA | NOK | 0 | 1.700 |
|--------------|------------|-----|---|-------|

Vereinigte Staaten von Amerika

| | | | | |
|--------------|----------------------|-----|---|-------|
| US3755581036 | Gilead Sciences Inc. | USD | 0 | 4.130 |
| US30303M1027 | Meta Platforms Inc. | USD | 0 | 1.130 |

Optionen

EUR

| | | | | |
|---|--|--|---|----|
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/2.800,00 | | | 0 | 50 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2021/2.800,00 | | | 0 | 50 |

USD

| | | | | |
|---|--|--|---|----|
| Put on S&P 500 Index Dezember 2021/3.100,00 | | | 0 | 5 |
| Put on S&P 500 Index Januar 2021/2.700,00 | | | 0 | 20 |
| Put on S&P 500 Index Juni 2021/3.100,00 | | | 0 | 5 |

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2021 in Euro umgerechnet.

| | | | |
|----------------------|-----|---|----------|
| Australischer Dollar | AUD | 1 | 1,5626 |
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,8414 |
| Dänische Krone | DKK | 1 | 7,4368 |
| Hongkong Dollar | HKD | 1 | 8,8478 |
| Japanischer Yen | JPY | 1 | 130,4227 |
| Norwegische Krone | NOK | 1 | 9,9623 |
| Schwedische Krone | SEK | 1 | 10,2611 |
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 1,0364 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,1349 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF PRIMA – Kapitalaufbau Total Return

PRIMA - Kapitalaufbau Total Return

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Der PRIMA – Kapitalaufbau Total Return verzeichnete im abgelaufenen Geschäftsjahr einen Wertzuwachs seines Anteilwerts um 6,2% PRIMA – Kapitalaufbau Total Return (I), 4,9% PRIMA – Kapitalaufbau Total Return (R) und 4,7% PRIMA – Kapitalaufbau Total Return (A).

Mit einer Aktienquote von mindestens 50 Prozent und einer Kapitalbeteiligungsquote von mindestens 51% strebt der Fonds, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos ein langfristig angemessenes Kapitalwachstum an. Dazu werden die Märkte und Anlageklassen weltweit anhand von Trendsignalen ausgewählt und über börsennotierte Indexfonds, die sogenannten ETFs abgebildet. Durch die flexible Steuerung der Aktienquote zwischen 50 und 100 Prozent kann der Fonds in Hausse-Phasen gezielt an den Aufwärtstrends an den Aktienmärkten partizipieren und in schwierigen renditezehrenden Marktphasen teilweise reduzieren.

Zum 1. Juli 2021 wurde die Greiff capital management AG als Fondsmanager des PRIMA – Kapitalaufbau Total Return benannt und ersetzte die StarCapital AG in dieser Funktion.

Rückblick

Unbeeindruckt von den Einschränkungen aufgrund der anhaltenden Corona-Pandemie setzten die Aktienmärkte in Europa und Nordamerika ihre Rekordjagd im abgelaufenen Geschäftsjahr fort. Vor allem die US-amerikanischen Aktienmärkte legten kräftig an Wert zu und markierten immer wieder neue Rekordstände. Nicht so gut lief es hingegen in den Schwellenländern. Zwar trotzte Chinas Wirtschaft wie kaum eine andere der Corona-Krise, doch dieser Erfolg spiegelte sich nicht an der Börse wider. Vielmehr wurden die Marktteilnehmer durch drastische regulatorische Maßnahmen der kommunistischen Führung vor allem bei Technologiekonzernen verunsichert. Auch wurde im Jahresverlauf deutlich, dass sich die Beziehungen zwischen China und den USA weiter verschlechtert haben, obwohl beide Staaten im Vorjahr noch ein Handelsabkommen unterzeichnet hatten.

Zu einem wesentlichen Belastungsfaktor entwickelte sich der Anstieg der Inflation, die zuletzt aus dem Ruder zu laufen schien. Die Verbraucherpreise stiegen auch aufgrund von Lieferkettenproblemen weltweit so stark an, wie seit vielen Jahren nicht mehr. In der Folge kündigte die US-Notenbank bereits den Ausstieg aus der ultralockeren Geldpolitik an, um gegenzusteuern. Mit dem sogenannten Tapering wurde zunächst mit der Rückführung der monatlichen Anleihekäufe begonnen und darüber hinaus die Abkehr von der Nullzinspolitik eingeleitet.

Zum Jahresende hin sorgte eine neue Variante des Coronavirus noch einmal für Verunsicherung. Die hochansteckende Variante verbreitete sich innerhalb kürzester Zeit und die Infektionszahlen stiegen weltweit stark an. Die Börsen blieben davon zunächst nicht unbeeindruckt, doch nach einem kurzen heftigen Rücksetzer legten die Aktienmärkte zum Jahresabschluss noch einmal kräftig zu.

Der Fonds investierte im Berichtszeitraum breit diversifiziert über ETFs in die globalen Aktien- und Rentenmärkte. Die Aktienquote wurde im Rahmen der Anlagegrenzen flexibel gesteuert. Dabei kamen global diversifiziert Aktien-ETFs der Industrie- und Schwellenländer zum Einsatz, um die Weltwirtschaft vollumfänglich abzubilden und eine möglichst breite Risikostreuung sicherzustellen. Darüber hinaus wurde bei den ausgewählten Aktien-ETFs darauf geachtet, dass diese Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigen.

Vor allem die Investitionen in die Aktienmärkte der Industrieländer konnten sich im Jahresverlauf auszahlen. Die aufstrebenden Schwellenländer hingegen blieben hinter den Erwartungen zurück, was insbesondere auf die schwache Börsenentwicklung in China zurückzuführen war. Neben regional ausgerichteten Aktien-ETFs wurde auch in ETFs investiert, die über eine Aktienauswahl sogenannte Megatrends abbilden. Dabei wurden die Themenbereiche saubere Energie, Digitalisierung, Internet, E-Commerce und Blockchain-Technologie zeitweise ins Portfolio aufgenommen. Zur Risikosteuerung der Aktienengagements wurden im Jahresverlauf mehrfach Absicherungen über den Verkauf von Aktien-Index-Futures vorgenommen, die sich in Summe aber nicht auszahlen konnten.

Investitionen in Anleihen spielten aufgrund des anhaltenden Niedrigzinsumfelds eine untergeordnete Rolle. Vornehmlich wurde über Renten-ETFs in kurzlaufende europäische Unternehmensanleihen investiert. Dabei kamen ausschließlich Renten-ETFs zum Einsatz, bei denen Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt werden.

Der Fonds konnte insgesamt von dem Kursanstieg der globalen Aktienmärkte profitieren und schloss das Geschäftsjahr 2021 mit einer positiven Wertentwicklung ab. Zum Jahresende ist der Fonds mit 83 Prozent in Aktien-ETFs, 14 Prozent in Renten-ETFs investiert und hält 3 Prozent Liquidität in der Kasse.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF PRIMA – Kapitalaufbau Total Return

Ausblick

Die wirtschaftlichen Aussichten hängen zu großen Teilen von dem weiteren Verlauf der Corona-Pandemie ab. Die weltweit gestarteten Impfprogramme machen Hoffnung im Jahresverlauf wieder zu einer gewissen Normalität zurückkehren zu können. Die expansive Geldpolitik der Notenbanken und das anhaltend niedrige Zinsniveau sollten eine positive Aktienmarktentwicklung weiter unterstützen. Negative Auswirkungen auf die wirtschaftliche Entwicklung hingegen können sich aus der geopolitischen Eskalation Russlands gegenüber der Ukraine ergeben. Solange das Momentum anhält, bleibt der Fonds über ausgewählte Aktien-ETFs mit Nachhaltigkeitskriterien weltweit in den Aktienmärkten der Industrie- und Schwellenländer investiert. Zur Stabilisierung des Portfolios kommen ausgewählte Renten-ETFs mit Nachhaltigkeitskriterien zum Einsatz.

Die Anlageentscheidungen im Fonds basieren auf der Analyse der vorherrschenden Trends an den Kapitalmärkten. Diese erfolgt über die Auswertung historischer Kurszeitreihen entsprechender Marktindizes der Industrie- und Schwellenländer. Erst wenn sich in den ausgewählten Anlagesegmenten negative Trends ausbilden wird die jeweilige Investitionsquote aktiv reduziert. Je nach Marktsituation wird der Fonds dabei auch die Gewichtung im US-Dollar reduzieren oder sich bewusst stärker im US-Dollar und anderen Fremdwährungen engagieren.

Strassen, im Februar 2022

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 - Kapitalaufbau Total Return

Jahresbericht
1. Januar 2021 - 31. Dezember 2021

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

| | Anteilklasse A | Anteilklasse R | Anteilklasse I |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| WP-Kenn-Nr.: | A1W0ND | A1W0NE | A1W0NF |
| ISIN-Code: | LU0944781540 | LU0944781623 | LU0944781896 |
| Ausgabeaufschlag: | keiner | bis zu 5,00 % | keiner |
| Rücknahmeabschlag: | keiner | keiner | keiner |
| Verwaltungsvergütung: | 1,59 % p.a. | 1,89 % p.a. | 0,59 % p.a. |
| Mindestfolgeanlage: | keine | keine | keine |
| Ertragsverwendung: | ausschüttend | ausschüttend | ausschüttend |
| Währung: | EUR | EUR | EUR |

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Irland | 66,00 % |
| Luxemburg | 30,85 % |
| Wertpapiervermögen | 96,85 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 3,62 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,47 % |
| | 100,00 % |

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Investmentfondsanteile | 96,85 % |
| Wertpapiervermögen | 96,85 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 3,62 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,47 % |
| | 100,00 % |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

PRIMA - Kapitalaufbau Total Return

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse A

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 17.08.2020 | Auflegung | - | - | 14,08 |
| 31.12.2020 | 0,62 | 41.806 | 587,53 ¹⁾ | 14,76 |
| 31.12.2021 | 0,50 | 32.614 | -140,66 | 15,46 |

Anteilklasse R

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 17.08.2020 | Auflegung | - | - | 14,53 |
| 31.12.2020 | 2,30 | 150.442 | 2.194,27 ¹⁾ | 15,27 |
| 31.12.2021 | 6,47 | 404.226 | 4.023,91 | 16,01 |

Anteilklasse I

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 17.08.2020 | Auflegung | - | - | 1.463,60 |
| 31.12.2020 | 0,34 | 218 | 317,49 ¹⁾ | 1.546,58 |
| 31.12.2021 | 0,17 | 105 | -184,02 | 1.642,16 |

¹⁾ Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion des Teilfonds STARS Offensiv.

PRIMA - Kapitalaufbau Total Return

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2021

| | EUR |
|---|---------------------|
| Wertpapiervermögen | 6.921.435,00 |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 6.311.023,69) | |
| Bankguthaben ¹⁾ | 258.543,66 |
| Dividendenforderungen | 1.896,20 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 176,22 |
| | 7.182.051,08 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -11,04 |
| Zinsverbindlichkeiten | -608,25 |
| Sonstige Passiva ²⁾ | -34.296,84 |
| | -34.916,13 |
| Netto-Teilfondsvermögen | 7.147.134,95 |

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 504.151,90 EUR |
| Umlaufende Anteile | 32.613,728 |
| Anteilwert | 15,46 EUR |

Anteilklasse R

| | |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 6.470.605,63 EUR |
| Umlaufende Anteile | 404.226,010 |
| Anteilwert | 16,01 EUR |

Anteilklasse I

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 172.377,42 EUR |
| Umlaufende Anteile | 104,970 |
| Anteilwert | 1.642,16 EUR |

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

| | Total EUR | Anteilklasse A EUR | Anteilklasse R EUR | Anteilklasse I EUR |
|--|---------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 3.251.221,32 | 616.861,58 | 2.297.716,00 | 336.643,74 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -226.062,59 | -16.359,87 | -206.445,06 | -3.257,66 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 43.991,99 | -1.908,27 | 47.837,58 | -1.937,32 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 5.412.233,42 | 101.822,50 | 5.310.410,92 | 0,00 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -1.712.997,02 | -242.479,26 | -1.286.498,09 | -184.019,67 |
| Realisierte Gewinne | 397.218,46 | 28.484,22 | 355.582,17 | 13.152,07 |
| Realisierte Verluste | -436.308,04 | -33.538,51 | -387.372,04 | -15.397,49 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | 454.690,46 | 54.454,98 | 371.656,40 | 28.579,08 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | -36.853,05 | -3.185,47 | -32.282,25 | -1.385,33 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 7.147.134,95 | 504.151,90 | 6.470.605,63 | 172.377,42 |

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Abgrenzungen/Verbindlichkeiten für Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Kapitalaufbau Total Return

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

| | Anteilklasse A Stück | Anteilklasse R Stück | Anteilklasse I Stück |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 41.805,523 | 150.441,738 | 217,670 |
| Ausgegebene Anteile | 6.691,653 | 334.923,611 | 0,000 |
| Zurückgenommene Anteile | -15.883,448 | -81.139,339 | -112,700 |
| Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes | 32.613,728 | 404.226,010 | 104,970 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

| | Total EUR | Anteilklasse A EUR | Anteilklasse R EUR | Anteilklasse I EUR |
|--|--------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Erträge | | | | |
| Erträge aus Investmentanteilen | 15.817,00 | 1.178,10 | 14.044,73 | 594,17 |
| Bankzinsen | -3.080,84 | -296,87 | -2.631,12 | -152,85 |
| Sonstige Erträge | 1.936,91 | 134,00 | 1.709,58 | 93,33 |
| Ertragsausgleich | 165,86 | 30,58 | 313,88 | -178,60 |
| Erträge insgesamt | 14.838,93 | 1.045,81 | 13.437,07 | 356,05 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -140,38 | -10,81 | -124,16 | -5,41 |
| Performancevergütung | -2.383,39 | -2.383,39 | 0,00 | 0,00 |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung | -119.321,14 | -9.512,70 | -107.733,29 | -2.075,15 |
| Verwahrstellenvergütung | -15.008,84 | -1.471,42 | -12.798,54 | -738,88 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -18.007,69 | -1.748,44 | -15.384,57 | -874,68 |
| Taxe d'abonnement | -3.119,11 | -274,52 | -2.709,22 | -135,37 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -9.779,82 | -978,55 | -8.294,99 | -506,28 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -226,99 | -15,95 | -203,58 | -7,46 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -12.564,92 | -1.294,83 | -10.602,30 | -667,79 |
| Staatliche Gebühren | -1.407,89 | -188,91 | -1.119,24 | -99,74 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -14.783,50 | -1.403,85 | -12.760,78 | -618,87 |
| Aufwandsausgleich | -44.157,85 | 1.877,69 | -48.151,46 | 2.115,92 |
| Aufwendungen insgesamt | -240.901,52 | -17.405,68 | -219.882,13 | -3.613,71 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -226.062,59 | -16.359,87 | -206.445,06 | -3.257,66 |
| Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾ | 14.458,40 | | | |
| Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ | | 3,20 | 3,26 | 2,26 |
| Performancevergütung in Prozent ²⁾ | | 0,45 | - | - |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Kapitalaufbau Total Return

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichts- zeitraum | Abgänge im Berichts- zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|--|---|-----|-------------------------------------|-------------------------------------|---------|---------|---------------------|---------------------------------------|
| Investmentfondsanteile²⁾ | | | | | | | | |
| Irland | | | | | | | | |
| IE00BKVL7778 | iShares Edge MSCI World Minimum Volatility ESG UCITS ETF | EUR | 40.000 | 0 | 100.000 | 5,9340 | 593.400,00 | 8,30 |
| IE00BYZTVV78 | iShares EUR Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF | EUR | 185.000 | 200.000 | 50.000 | 5,0074 | 250.370,00 | 3,50 |
| IE00B1XNHC34 | iShares Global Clean Energy UCITS ETF | EUR | 55.000 | 40.000 | 15.000 | 10,6040 | 159.060,00 | 2,23 |
| IE00BYVJRP78 | iShares MSCI EM SRI UCITS ETF | EUR | 125.000 | 100.000 | 75.000 | 7,2930 | 546.975,00 | 7,65 |
| IE00BKVL7D31 | iShares MSCI Europe Minimum Volatility ESG UCITS ETF | EUR | 50.000 | 0 | 50.000 | 7,1690 | 358.450,00 | 5,02 |
| IE00B52VJ196 | iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF | EUR | 13.500 | 5.000 | 15.000 | 64,9000 | 973.500,00 | 13,62 |
| IE00BKVL7331 | iShares MSCI USA Minimum Volatility ESG UCITS ETF | EUR | 100.000 | 0 | 100.000 | 6,4020 | 640.200,00 | 8,96 |
| IE00BDZZTM54 | iShares MSCI World SRI UCITS ETF | EUR | 30.000 | 0 | 80.000 | 7,8890 | 631.120,00 | 8,83 |
| IE00BMYDM794 | L&G Hydrogen Economy UCITS ETF | EUR | 25.000 | 0 | 25.000 | 6,8650 | 171.625,00 | 2,40 |
| IE00BG36TC12 | Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF | EUR | 20.000 | 0 | 20.000 | 19,6200 | 392.400,00 | 5,49 |
| | | | | | | | 4.717.100,00 | 66,00 |
| Luxemburg | | | | | | | | |
| LU2037748774 | Amundi Index Euro Corporate SRI 0-3Y UCITS ETF DR | EUR | 10.000 | 0 | 10.000 | 50,1720 | 501.720,00 | 7,02 |
| LU1861134382 | Amundi Index MSCI World SRI UCITS ETF DR | EUR | 2.500 | 5.000 | 5.000 | 88,2010 | 441.005,00 | 6,17 |
| LU1291109293 | BNP Paribas Easy ECPI Global ESG Infrastructure UCITS ETF | EUR | 3.000 | 0 | 3.000 | 71,8800 | 215.640,00 | 3,02 |
| LU1563454823 | Lyxor Green Bond DR UCITS ETF | EUR | 7.500 | 5.000 | 5.000 | 53,3960 | 266.980,00 | 3,74 |
| LU2023678878 | Lyxor MSCI Digital Economy ESG Filtered DR UCITS ETF | EUR | 15.000 | 0 | 15.000 | 14,2760 | 214.140,00 | 3,00 |

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

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

PRIMA - Kapitalaufbau Total Return

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichts- zeitraum | Abgänge im Berichts- zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|--|--|-----|-------------------------------------|-------------------------------------|---------|---------|---------------------|---------------------------------------|
| Luxemburg (Fortsetzung) | | | | | | | | |
| LU1048313891 | UBS Lux Fund Solutions - MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF | EUR | 25.000 | 0 | 25.000 | 13,6420 | 341.050,00 | 4,77 |
| LU0629460832 | UBS Lux Fund Solutions - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF | EUR | 3.000 | 0 | 3.000 | 74,6000 | 223.800,00 | 3,13 |
| | | | | | | | 2.204.335,00 | 30,85 |
| Investmentfondsanteile²⁾ | | | | | | | 6.921.435,00 | 96,85 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | 6.921.435,00 | 96,85 |
| Bankguthaben - Kontokorrent³⁾ | | | | | | | 258.543,66 | 3,62 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | | -32.843,71 | -0,47 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | | 7.147.134,95 | 100,00 |

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

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

PRIMA - Kapitalaufbau Total Return

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

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 |
|---|---|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Investmentfondsanteile ¹⁾ | | | | |
| Deutschland | | | | |
| DE000ETF9090 | Lyxor 1 DAX 50 ESG DR UCITS ET | EUR | 5.500 | 5.500 |
| Irland | | | | |
| IE00BG370F43 | Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF | EUR | 20.000 | 20.000 |
| Luxemburg | | | | |
| LU1291102447 | BNP Paribas Easy - MSCI Japan ex Controversial Weapons UCITS ETF-CAP | EUR | 19.500 | 30.000 |
| LU1291104575 | BNP Paribas Easy - MSCI North America EX Controversial Weapons UCITS ETF-CAP | EUR | 5.000 | 25.000 |
| LU1291106356 | BNP Paribas Easy - MSCI Pacific ex Japan ex Controversial Weapons UCITS ETF-CAP | EUR | 4.000 | 15.000 |
| LU1953188833 | UBS Lux Fund Solutions - MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF | EUR | 80.000 | 80.000 |
| LU0484968812 | Xtrackers II ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF | EUR | 0 | 1.000 |
| Terminkontrakte | | | | |
| EUR | | | | |
| Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2021 | | | 30 | 30 |
| Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2021 | | | 75 | 75 |
| Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2021 | | | 45 | 45 |
| Euro Stoxx 50 Price Index Future September 2021 | | | 130 | 130 |
| USD | | | | |
| CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2021 | | | 3 | 3 |
| E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2021 | | | 5 | 5 |
| E-Mini S&P 500 Index Future September 2021 | | | 17 | 17 |
| EUR/USD Future Juni 2021 | | | 10 | 10 |
| S&P 500 Index Future Juni 2021 | | | 14 | 14 |
| S&P 500 Index Future März 2021 | | | 9 | 9 |

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2021 in Euro umgerechnet.

| | | | |
|-----------|-----|---|--------|
| US-Dollar | USD | 1 | 1,1349 |
|-----------|-----|---|--------|

¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021 (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 18. Dezember 2019 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 27. November 2019 in Kraft und wurde am 20. Dezember 2019 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; ANTEILWERTBERECHNUNG

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.

Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).

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 in 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 den 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 sonstigen Anlagen verkauft werden können.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021 (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 überprüfbaren 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 nachprüfbar bewerteten Regeln 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 den 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 nachprüfbar bewerteten Regeln (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-Fixings um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

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

- 6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.
- 7. Im Zusammenhang mit dem Abschluss börsennotierter Derivate ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten zur Deckung von Risiken in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern. Die gestellten Sicherheiten in Form von Bankguthaben betragen:

ESMA - Initial Margin / Variation Margin zum Geschäftsjahresende 31. Dezember 2021:

| Fondsname | Kontrahent | Initial Margin | Variation Margin |
|-----------------------|--------------------|-----------------------|-------------------------|
| PRIMA – Globale Werte | DZ PRIVATBANK S.A. | 228.382,80 EUR | 124.310,00 EUR |
| PRIMA – Globale Werte | DZ PRIVATBANK S.A. | 328.200,00 USD | 205.830,00 USD |

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021 (ANHANG)

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Investmentfonds

Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent.

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.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren, und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder einen permanenten Vertreter haben, 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 Luxemburg 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, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung 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:

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

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

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

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

7.) TRANSAKTIONSKOSTEN

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021 (ANHANG)

8.) AUFWANDS- UND ERTRAGSAUSGLEICH

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

9.) PERFORMANCEVERGÜTUNG

Teilfonds PRIMA – Globale Werte

Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 15%, der über einer definierten Mindestperformance (Hurdle Rate) hinausgehenden Anteilwertentwicklung, sofern der Anteilwert zum Halbjahresende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Halbjahresenden (High Watermark Prinzip).

Die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) beläuft sich auf 3% pro Halbjahr die an jedem Berechnungstag auf die jeweiligen vergangenen Tage innerhalb der Berechnungsperiode proratisiert wird.

High Watermark Prinzip: Falls der Anteilwert am letzten Bewertungstag eines folgenden Halbjahres oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Anteilwert am letzten Bewertungstag jenes Halbjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert. Der Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Anteilklassen des Fonds.

Anteilwert: Nettoinventarwert pro Anteil, d.h. Bruttoinventarwert pro Anteil abzüglich aller anteiliger Kosten wie Verwaltungs-, Verwahrstellenvergütung, etwaiger Performance Fee und sonstigen Kosten, die dem Teilfonds belastet werden. Dieser Anteilwert entspricht dem veröffentlichten Anteilspreis.

Die Anteilwertentwicklung („Performance des Anteilwerts“) wird bewertungstäglich durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts zum höchsten Anteilwert der vorangegangenen Halbjahresenden (High Watermark) errechnet. Bestehen im Teilfonds unterschiedliche Anteilklassen, wird der Anteilwert pro Anteilklasse für die Berechnung zugrunde gelegt.

Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten Anteilwert hinzugerechnet.

Die Performance Fee wird, beginnend am Anfang jedes Halbjahres, bewertungstäglich auf Basis der oben erwähnten Anteilwertentwicklung, der durchschnittlich umlaufenden Anteile des Halbjahres, sowie dem höchsten Anteilwert der vorangegangenen Halbjahresenden (High Watermark) errechnet.

An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts größer als die definierte Mindest-performance (Hurdle Rate) ist (Out-Performance) und gleichzeitig der aktuelle Anteilwert die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts geringer als die definierte Mindest-performance (Hurdle Rate) ist oder der aktuelle Anteilwert die High Watermark unterschreitet, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages (am Geschäftsjahresende taggleich) herangezogen.

Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode berechnete Betrag kann, sofern eine auszahlungs-fähige Performance Fee vorliegt, dem Fonds zulasten der betreffenden Anteilklasse am Ende des Halbjahres entnommen werden.

Ist die Anteilwertentwicklung eines Halbjahres geringer als die vereinbarte Mindestperformance (Hurdle Rate), so wird diese vereinbarte Mindestperformance nicht mit der Mindestperformance der Folgeperiode kumuliert.

Die Abrechnungsperioden beginnen am 1. Januar und am 1. Juli und endet am 30. Juni und am 31. Dezember eines Kalenderjahres. Eine Verkürzung einer Abrechnungsperiode, im Fall von Verschmelzung oder Auflösung des Teilfonds, ist möglich.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Teilfonds PRIMA – Kapitalaufbau Total Return

Zusätzlich erhält die Verwaltungsgesellschaft für die Anteilklasse A eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 10 % der Anteilwertentwicklung, sofern der Anteilwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher als der Erstanteilwert (High Watermark Prinzip).

High Watermark Prinzip: bei Auflage des Fonds ist die High Watermark identisch mit dem Erstanteilwert. Falls der Anteilwert am letzten Bewertungstag eines folgenden Geschäftsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Anteilwert am letzten Bewertungstag jenes Geschäftsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert. Der Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Anteilklassen des Fonds.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021 (ANHANG)

Anteilwert: Nettoinventarwert pro Anteil, d.h. Bruttoinventarwert pro Anteil abzüglich aller anteiliger Kosten wie Verwaltungs-, Verwahrstellenvergütung, etwaiger Performance Fee und sonstigen Kosten, die der Anteilscheinklasse belastet werden. Dieser Anteilwert entspricht dem veröffentlichten Anteilspreis.

Die Anteilwertentwicklung („Performance des Anteilwerts“) wird bewertungstäglich durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts zum höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet. Bestehen im Fonds unterschiedliche Anteilklassen, wird der Anteilwert pro Anteilklasse für die Berechnung zugrunde gelegt.

Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten Anteilwert hinzugerechnet.

Die Performance Fee wird, beginnend am Anfang jedes Geschäftsjahres, bewertungstäglich auf Basis der oben erwähnten Anteilwertentwicklung, der durchschnittlich umlaufenden Anteile des Geschäftsjahres, so-wie dem höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet.

An den Bewertungstagen, an denen der aktuelle Anteilwert die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen der aktuelle Anteilwert die High Watermark unterschreitet, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages (am Geschäftsjahresende taggleich) herangezogen.

Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode berechnete Betrag kann, sofern eine auszahlungs-fähige Performance Fee vorliegt, dem Fonds zulasten der betreffenden Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres entnommen werden.

Die erfolgsbezogene Zusatzvergütung kann an den Fondsmanager weitergezahlt werden.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres. Eine Verkürzung der Abrechnungsperiode, im Fall von Verschmelzung oder Auflösung des Teilfonds, ist möglich.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Teilfonds PRIMA - Global Challenges

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Anteilklasse A zusätzlich eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 15%, bezogen auf die Differenz der Benchmark des MSCI World (Euro/ MSERWI) und der Anteilwertentwicklung.

High Watermark Prinzip: Falls der Anteilwert am letzten Bewertungstag eines Halbjahres oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Anteilwert am letzten Bewertungstag jenes Halbjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert.

Die Wertentwicklung der Benchmark berechnet sich aufgrund der Differenz des am Berechnungstag aktuellen Punktestands der Benchmark gegenüber dem letzten Punktestand der Benchmark der vorangegangenen Periode.

Die Anteilwertentwicklung („Performance des Anteilwerts“) wird bewertungstäglich durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts zum höchsten Anteilwert der vorangegangenen Berechnungsperiode (High Water Mark) errechnet. Bestehen im Fonds unterschiedliche Anteilklassen, wird der Anteilwert pro Anteilklasse für die Berechnung zugrunde gelegt.

Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten Anteilwert hinzugerechnet.

Die Performance Fee wird, beginnend am Anfang jedes Halbjahres, bewertungstäglich auf Basis der oben erwähnten Anteilwertentwicklung, der Wertentwicklung der Benchmark und der durchschnittlich umlaufenden Anteile des Halbjahres errechnet.

An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts größer als die Wertentwicklung der Benchmark ist (Out-Performance) und gleichzeitig der aktuelle Anteilwert die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts geringer als die Wertentwicklung der Benchmark ist oder der aktuelle Anteilwert die High Watermark unterschreitet, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages (am Geschäftsjahresende taggleich) herangezogen.

Die Performance Fee wird nur auf die Differenz zwischen der positiven Wertentwicklung der Benchmark und der positiven Wertentwicklung des Anteilwerts berechnet. Ist die Wertentwicklung der Benchmark negativ, wird die Performance Fee nur auf die positive Wertentwicklung des Anteilwerts berechnet. Ist die Wertentwicklung des Anteilwerts negativ, kommt es in keinem Fall zu einer Performance Fee.

Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode berechnete Betrag kann, sofern eine auszahlungsfähige Performance Fee vorliegt, dem Fonds zulasten der betreffenden Anteilklasse am Ende des Halbjahres entnommen werden.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021 (ANHANG)

Für das am 31. Dezember 2021 endende Geschäftsjahr stellen sich die tatsächlich angefallene Performancevergütung und der entsprechende Prozentsatz der Performancevergütung (berechnet auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens) für die jeweiligen Teilfonds wie folgt dar:

| Währung | Fondsname | ISIN | Performance Fee | |
|---------|---|--------------|-----------------|------|
| | | | in EUR | in % |
| EUR | PRIMA-Globale Werte - Anteilklasse A | LU0215933978 | 855.891,47 | 2,15 |
| EUR | PRIMA-Globale Werte - Anteilklasse G | LU0215934513 | 110.863,51 | 2,30 |
| EUR | PRIMA-Global Challenges - Anteilklasse A | LU0254565053 | 33.376,20 | 0,04 |
| EUR | PRIMA-Kapitalaufbau Total Return - Anteilklasse A | LU0944781540 | 2.383,39 | 0,45 |

10.) HINWEISE

Der Fonds PRIMA – Globale Werte war zum 31. Dezember 2021 mit 7,80% seines Nettoinventarwertes in Anteile der Acceleratio TopCo S.C.A. investiert.

Die Anteile hat der Fonds, der zuvor in Anteile der GFK SE investiert war, im Rahmen der Übernahme der GFK SE erhalten.

Am 8. Dezember 2016 kündigte die Acceleratio Topco S.C.A. über ihre Tochtergesellschaft Acceleratio Capital N.V., eine zum Zweck der Übernahme der GFK SE Aktien gegründete Gesellschaft, ein öffentliches Übernahmeangebot an. Dieses Angebot wurde für insgesamt 7.054.712 Aktien angenommen. Darauf folgend, zum 18. Oktober 2017, wurde die Börsennotierung der GFK SE Aktien eingestellt.

Der Wert der Anteile an der Gesellschaft Acceleratio Topco S.C.A. ist direkt von der Bewertung der GFK SE Aktien abhängig. Mit Delisting der GFK SE Aktien wurde ein Bewertungsmodell implementiert, welche die fortlaufende Wertfeststellung für die Anteile an der Gesellschaft sicherstellt. Erhält die Verwaltungsgesellschaft wertrelevante Informationen, so werden diese im Rahmen des Modells berücksichtigt. Bei dem Bewertungsmodell handelt es sich um einen Peer-Multiple-Ansatz, welcher auf Basis eines fortlaufenden Berichtswesens der Gesellschaft GFK SE angepasst wird. Neben den Informationen der GFK SE werden auch Marktbeobachtungen dazu genutzt, um einen adäquaten Wertansatz zu bestimmen. Das Modell wurde in Anlehnung an die International Private Equity and Venture Capital Valuation (IPEV) Guidelines implementiert. Durch die fortlaufende Aktualisierung des Modells wird sichergestellt, dass die Bewertung im Sondervermögen stets auf den aktuellen Informationen der GFK SE beruht.

Im Rahmen der Erstellung des Jahresabschlusses wurden aktuelle Informationen aus dem am 12. April 2021 vorgelegten Konzernabschluss der GFK SE zum 31. Dezember 2021 berücksichtigt.

Die Bewertung erscheint der Verwaltungsgesellschaft zum 31. Dezember 2021 als der wahrscheinlichste Veräußerungswert.

Aufgrund der eingeschränkten Liquidität des oben aufgeführten Vermögenswertes, kann nicht ausgeschlossen werden, dass Transaktionen in Anteilen der Acceleratio Topco S.C.A. zu einem vom Bewertungskurs erheblich abweichenden Kurs stattfinden können.

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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021 (ANHANG)

- **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 | Commitment Approach |
| PRIMA - Global Challenges | Commitment Approach |
| PRIMA – Zukunft | Commitment Approach |
| PRIMA – Kapitalaufbau Total Return | Commitment Approach |

Commitment Approach für die Teilfonds PRIMA – Globale Werte

Im Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds PRIMA – Globale Werte der Commitment Approach verwendet.

Commitment Approach für die Teilfonds PRIMA – Global Challenges

Im Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds PRIMA - Global Challenges der Commitment Approach verwendet.

Commitment Approach für die Teilfonds PRIMA – Zukunft

Im Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds PRIMA – Zukunft der Commitment Approach verwendet.

Commitment Approach für die Teilfonds PRIMA – Kapitalaufbau Total Return

Im Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds PRIMA – Kapitalaufbau Total Return der Commitment Approach verwendet.

12.) EREIGNISSE IM GESCHÄFTSJAHR

Mit Wirkung zum 10. März 2021 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Klassifizierung der Teilfonds PRIMA-Globale Werte, PRIMA-Global Challenges und PRIMA-Zukunft als Art. 8 SFDR. Der Teilfonds PRIMA-Kapitalaufbau Total Return wurde Art. 6 SFDR klassifiziert.
- Musteranpassungen, regulatorische und redaktionelle Änderungen.

Mit Wirkung zum 1. Juli 2021 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Wechsel des Fondsmanagers des Teilfonds PRIMA – Kapitalaufbau Total Return.
- Streichung der Mindestanlage für die jeweilige Anteilklasse A der Teilfonds PRIMA – Globale Werte, PRIMA – Global Challenges und PRIMA – Zukunft.

Im Berichtszeitraum ergaben sich darüber hinaus keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021 (ANHANG)

13.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 1. Januar 2022 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert. Folgenden Änderungen wurden vorgenommen:

- Konkretisierung bzw. Ergänzung der Anlageziele und Anlagestrategie des Teilfonds PRIMA – Globale Werte,
- Streichung der Mindestanlage für die Anteilklasse V des Teilfonds PRIMA - Global Challenges,
- Streichung der Performance Fee für die Anteilklasse A des Teilfonds PRIMA - Global Challenges,
- Umsetzung der Taxonomie Verordnung,
- Umsetzung der ESMA Guidelines on Performance Fees,
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen des Verkaufsprospekts.

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich darüber hinaus keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

14.) ALLGEMEINE ERLÄUTERUNGEN IM ZUSAMMENHANG MIT DER COVID-19-PANDEMIE

Seit dem Jahreswechsel 2019/2020 kam es zur Verbreitung des Coronavirus Covid-19 auf den meisten Kontinenten; im März 2020 wurde Covid-19 von der WHO als Pandemie eingestuft. Derzeit ist es noch nicht möglich, die zukünftigen Auswirkungen des dadurch entstehenden Risikos auf die Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten in dem Portfolio vor auszusehen. Jedoch wird die weltweite Wirtschaftsaktivität wahrscheinlich signifikant beeinträchtigt werden. Derzeit liegen keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen.

15.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DER JEWEILIGEN TEILFONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten des jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedliche Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.



Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber des
PRIMA

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des PRIMA (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Jahresabschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds zum 31. Dezember 2021;
- der Veränderung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2021; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

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 Jahresabschlussprüfung“ 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 „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Hervorhebung eines Sachverhalts

Wir möchten Sie auf die Angabe 10 im Anhang des Jahresabschlusses hinweisen, in der dargelegt wird, dass der Teilfonds PRIMA - Globale Werte am Stichtag mit 7,80% seines Nettoinventarwertes in Anteile an der nicht börsennotierten Acceleratio S.C.A. investiert ist, die Bewertung dieses Vermögensgegenstandes erläutert wird und festgestellt wird, dass aufgrund der eingeschränkten Liquidität nicht ausgeschlossen werden kann, dass Transaktionen in Anteilen dieses Wertpapiers zu einem vom Bewertungskurs erheblich abweichenden Kurs stattfinden können. Unser Prüfungsurteil ist im Hinblick auf den Sachverhalt nicht modifiziert.

*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*

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds 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 oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

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

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 falsche Darstellung, 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 Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.



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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem 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 oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Jahresabschluss 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 oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses 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, 28. April 2022

Dr. Norbert Brühl

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

1.) MASSNAHMEN DER IPCONCEPT (LUXEMBURG) S.A. UND DER DZ PRIVATBANK S.A. IM RAHMEN DER COVID-19-PANDEMIE

Zum Schutz vor dem Coronavirus hat die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. verschiedene Maßnahmen getroffen, die ihre Mitarbeiter und externen Dienstleister an den Standorten in Luxemburg, der Schweiz und Deutschland betreffen und durch die ihre Geschäftsabläufe auch in einem Krisenszenario sichergestellt werden.

Neben umfangreichen Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten und Einschränkungen bei Dienstreisen und Veranstaltungen wurden weitere Vorkehrungen getroffen, wie die Verwaltungsgesellschaft bei einem Verdachtsfall auf Coronavirus-Infektion innerhalb der Belegschaft einen verlässlichen und reibungslosen Ablauf ihrer Geschäftsprozesse gewährleisten kann. Mit einer Ausweitung der technischen Möglichkeiten zum Mobilien Arbeiten sowie der Aktivierung der Business Recovery Center am Standort Luxemburg, hat die IPConcept (Luxemburg) S.A. die Voraussetzungen für eine Aufteilung der Mitarbeiter auf mehrere Arbeitsstätten geschaffen. Damit wird das mögliche Risiko einer Übertragung des Coronavirus innerhalb der Verwaltungsgesellschaft deutlich reduziert.

Die Sicherheit und Gesundheit von Mitarbeitern, Kunden und Geschäftspartnern haben oberste Priorität. Seit April 2020 wurde in der DZ PRIVATBANK S.A. („die Bank“) eine durchgängig hohe Quote beim mobilen Arbeiten von über 75% etabliert, welche sich zuletzt weiter erhöht hat. Die Bank hält standortübergreifend an ihren strengen Schutzmaßnahmen konsequent fest, bei allerdings zugleich weiterhin flexiblen Notfallmanagement, z.B. genaue Beobachtung der Inzidenzen und Anpassung der bankweit gültigen Corona-Maßnahmen (schrittweise Rücknahme der Maßnahmen versus Beibehaltung). Der verstärkte Remote-Vertrieb und die digitalen Austauschformate werden bis auf Weiteres fortgesetzt. Der Bankbetrieb/-vertrieb funktioniert nach wie vor reibungslos. Der Geschäftsbetrieb ist weiterhin sichergestellt. Die Verwaltungsgesellschaft, das Notfallmanagement-Team der Bank und deren Management beobachten die Maßnahmen zur Eindämmung des Virus sowie die wirtschaftlichen Auswirkungen genau.

2.) 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 72 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2021 auf 6.449.833,34 EUR. Diese unterteilt sich in:

| | |
|---|------------------|
| Fixe Vergütungen: | 5.820.251,08 EUR |
| Variable Vergütung: | 629.582,26 EUR |
| Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt: | 1.457.260,14 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.

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

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 Bericht über die zentrale und unabhängige Überprüfung der Vergütungspolitik 2021 zur Kenntnis genommen.

Es gab keine wesentlichen Änderungen an der Vergütungspolitik, die Vergütungssysteme in 2021 entsprechen den Vorschriften der Institutvergütungsverordnung (Fassung vom 4. August 2017).

Im Rahmen der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik ergaben sich keine wesentlichen Änderungen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat die Fondsmanager-Funktion ausgelagert. Die Verwaltungsgesellschaft zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fondsvermögen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht:

Die Gesamtvergütung der 24 Mitarbeiter der Greiff capital management AG als Fondsmanager des PRIMA – Kapitalaufbau Total Return beläuft sich zum 31. Dezember 2021 auf 1.830.000 EUR.

Die Gesamtvergütung unterteilt sich in:

| | |
|--|---------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung: | 1.830.000 EUR |
| Davon feste Vergütung: | 1.830.000 EUR |
| Davon variable Vergütung: | 0,00 TEUR |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen: | 0,00 EUR |
| Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: | 24 |

3.) 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 Jahresabschluss 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.

4.) KLASSIFIZIERUNG NACH SFDR-VERORDNUNG (EU 2019/2088)

Teilfonds PRIMA – Globale Werte

Auf diesen Fonds finden Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) Anwendung.

Unter Beachtung der ESG-Strategien des Anlageberaters und der Verwaltungsgesellschaft finden für diesen Teilfonds ESG-Kriterien, insbesondere Nachhaltigkeitsrisiken, im Anlageberatungs- und Anlageentscheidungsprozess Berücksichtigung. Sofern der Teilfonds in Unternehmen investiert, dürfen nur solche erworben werden, die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden und nicht unter die generellen Ausschlusskriterien fallen.

Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Das Fondsmanagement entscheidet nach eigenem Ermessen aktiv über die Auswahl der Vermögensgegenstände unter Berücksichtigung von Analysen und Bewertungen von Unternehmen sowie volkswirtschaftlichen und politischen Entwicklungen. Es zielt darauf ab, eine positive Wertentwicklung zu erzielen. Die Anlagestrategie des Aktienfonds leitet sich aus den vier bewährten Prinzipien des Value-Investing ab: Investiert wird nach einer fundamental orientierten bottom-up Analyse mit Makro-Overlay in eigentümergeführte Aktien mit Sicherheitsmarge und wirtschaftlichem Burggraben, wobei zusätzlich auf Gesamtportfolio-Ebene ein Makro-Overlay etabliert ist, um so das Risiko für die Anleger zu reduzieren und gleichzeitig die Renditechancen zu erhalten. Grundsätzlich bestehen keine regionalen Beschränkungen bei der Auswahl der nachhaltigen Value-Aktien, der Fonds hat jedoch einen globalen Schwerpunkt. Der Fonds dient der langfristigen Erhaltung und dem Aufbau des Vermögens seiner Investoren.

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

Neben den oben genannten Analysen und Bewertungen fließt auch eine Nachhaltigkeitsanalyse in den Selektionsprozess mit ein. Der Teilfonds strebt an, mindestens 51 % in Wertpapiere zu investieren, deren Emittenten auf Basis ökologischer und sozialer Kriterien sowie Merkmalen einer verantwortungsvollen Unternehmensführung ausgewählt wurden. Zur Überprüfung der Nachhaltigkeit werden grundsätzlich Nachhaltigkeitsfilter von unabhängigen Dritten genutzt, welche einzelne Unternehmen unter Einbeziehung von Ausschlusskriterien und nach Nachhaltigkeitskriterien, die ökologische und soziale Aspekte sowie eine verantwortungsvolle Unternehmensführung (Governance) berücksichtigen, analysieren und bewerten.

Zur Anwendung können u. a. folgende Ausschlusskriterien kommen:

- Produktion von Spirituosen (Mindestalkoholgehalt 15 Volumenprozent)
- Herstellung oder der Vertrieb von Tabakwaren
- Betrieb von Glücksspieleinrichtungen (auch online)
- Entwicklung, Herstellung oder der Vertrieb von Rüstungsgütern (lt. Anhang Kriegswaffenkontrollgesetz)
- Entwicklung, Herstellung oder der Vertrieb völkerrechtlich geächteter Waffen (z.B. Landminen)
- Erzeugung von Kernenergie
- Förderung von Ölsand
- Gewinnung und Verstromung von thermischer Kohle und schiefergebundenen Rohstoffen (Fracking)
- Herstellung oder der Vertrieb pornographischer Materials
- Kontroverse Geschäftspraktiken: Dazu gehören Unternehmen, die gegen mindestens einen der zehn Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen. Zu den Verstößen zählen Menschen- und Arbeitsrechtsverletzungen sowie signifikante Umweltverschmutzung und Korruption.

Falls die obigen Geschäftsfelder einen Umsatzanteil von fünf Prozent des Gesamtumsatzes nicht überschreiten, wird von einem Ausschluss unter dem Gesichtspunkt der Verhältnismäßigkeit abgesehen. Für geächtete Waffen, Förderung von Ölsand sowie die Gewinnung und Verstromung von thermischer Kohle und schiefergebundenen Rohstoffen (Fracking) gibt es keine solche Verhältnismäßigkeitsgrenze.

Die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt derzeit keine nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren für diesen Teilfonds. Im Markt liegen aktuell die maßgeblichen Daten, die zur Feststellung und Gewichtung der nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen herangezogen werden müssen, nicht in ausreichendem Umfang vor. Spätestens ab dem 30. Dezember 2022 wird die Verwaltungsgesellschaft Informationen darüber bereitstellen, ob und wie die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt werden.

Diese angestrebte Mindestquote, zu 51 Prozent in Wertpapiere zu investieren, deren Emittenten auf Basis ökologischer und sozialer Kriterien sowie Merkmalen einer verantwortungsvollen Unternehmensführung ausgewählt wurden, wurde - wie oben beschrieben - seit der Umstellung des Verkaufsprospektes zum 10. März 2021 eingehalten.

Teilfonds PRIMA – Zukunft

Auf diesen Teilfonds finden Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) Anwendung.

Unter Beachtung der ESG-Strategien des Anlageberaters und der Verwaltungsgesellschaft finden für diesen Teilfonds ESG-Kriterien, insbesondere Nachhaltigkeitsrisiken, im Anlageberatungs- und Anlageentscheidungsprozess Berücksichtigung. Sofern der Teilfonds in Unternehmenstitel investiert, dürfen nur solche erworben werden, die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden und nicht unter die generellen Ausschlusskriterien fallen.

Ziel des PRIMA – Zukunft ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs in der Teilfondswährung zu erzielen.

Der Teilfonds beabsichtigt, hauptsächlich in Unternehmen zu investieren, die sich durch besonders innovative Technologien und Forschungen auszeichnen und somit einen Beitrag für die Gesellschaft leisten. Diese Unternehmen werden auch im Rahmen einer Nachhaltigkeitsanalyse betrachtet.

Die Unternehmen werden auf Basis ökologischer, sozialer sowie Merkmalen einer verantwortungsvollen Unternehmensführung analysiert und bewertet. Zur Überprüfung der Nachhaltigkeit kommen zusätzlich Ausschlusskriterien zur Anwendung. Die Ergebnisse dieser Nachhaltigkeitsanalyse fließen, neben finanziellen Auswahlkriterien, in den Selektionsprozess ein.

Die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt derzeit keine nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren für diesen Teilfonds. Im Markt liegen aktuell die maßgeblichen Daten, die zur Feststellung und Gewichtung der nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen herangezogen werden müssen, nicht in ausreichendem Umfang vor. Spätestens ab dem 30. Dezember 2022 wird die Verwaltungsgesellschaft Informationen darüber bereitstellen, ob und wie die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt werden.

Das angestrebte Ziel, hauptsächlich in Unternehmen zu investieren, die sich durch besonders innovative Technologien und Forschungen auszeichnen und somit einen Beitrag für die Gesellschaft leisten, wurde - wie oben beschrieben - seit der Umstellung des Verkaufsprospektes zum 10. März 2021 eingehalten.

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

Teilfonds PRIMA - Global Challenges

Auf diesen Teilfonds finden Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) Anwendung.

Der Global Challenges Index® (Preisindex, GCXP) ist ein von der BÖAG Börsen AG, der Trägergesellschaft der Wertpapierbörsen in Hamburg und Hannover, initiiertes Nachhaltigkeitsindex. Der Index investiert unter Berücksichtigung strenger Ausschlusskriterien weltweit in 50 Unternehmen, die im Rahmen ihres Kerngeschäfts substanzielle und richtungsweisende Beiträge zur Bewältigung sieben globaler Herausforderungen leisten. Auf Basis langfristiger ökonomischer, ökologischer und sozialer Kriterien werden hierzu von der Niedersächsischen Börse in Zusammenarbeit mit der Institutional Shareholder Services Germany AG die führenden Unternehmen aus unterschiedlichen Branchen ausgewählt. Über die Auswahl entscheidet, inwieweit sich die Unternehmen aktiv mindestens einer von sieben globalen Herausforderungen stellen, die im Rahmen einer umfassenden Analyse von politischen, wirtschaftlichen und gesellschaftlichen Zielsystemen identifiziert wurden. Im Einzelnen sind dies die Bekämpfung der Ursachen und Folgen des Klimawandels, die Sicherstellung einer ausreichenden Versorgung mit Trinkwasser, nachhaltige Waldwirtschaft, Erhalt der Artenvielfalt, Bewältigung der Probleme im Zusammenhang mit der Bevölkerungsentwicklung, Bekämpfung von Armut sowie Etablierung verantwortungsbewusster Governance-Strukturen. Die sieben Handlungsfelder werden durch weitere Positiv- und Ausschlusskriterien konkretisiert.

Das angestrebte Ziel, nur in Unternehmen anhand der Kriterien zu investieren, wurde - wie oben beschrieben - seit der Umstellung des Verkaufsprospektes zum 10. März 2021 eingehalten.

Teilfonds PRIMA – Kapitalaufbau Total Return

Der Fonds ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Erklärung gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 (Taxonomie):

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

