

Jahresbericht 2020

IPCConcept

JAHRESBERICHT zum 31. Dezember 2020

PRIMA
R.C.S. Luxemburg K 445

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

R.C.S. B 82183

INHALTSVERZEICHNIS

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG	2
ZUSAMMENGEFASSTER JAHRESBERICHT DES PRIMA	4
PRIMA – Globale Werte	6
- Bericht zum Geschäftsverlauf – Globale Werte	6
- Geografische Länderaufteilung und Wirtschaftliche Aufteilung	8-9
- Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	10
- Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	10
- Vermögensaufstellung	12
- Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020	16
PRIMA – Global Challenges	18
- Bericht zum Geschäftsverlauf – Global Challenges	18
- Geografische Länderaufteilung und Wirtschaftliche Aufteilung	20-21
- Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	22
- Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	22
- Vermögensaufstellung	24
- Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020	27
PRIMA – Zukunft	28
- Bericht zum Geschäftsverlauf – Zukunft	28
- Geografische Länderaufteilung und Wirtschaftliche Aufteilung	30-31
- Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	32
- Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	32
- Vermögensaufstellung	34
- Zu- und Abgänge vom 13. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020	38
PRIMA – Kapitalaufbau Total Return	39
- Bericht zum Geschäftsverlauf – Kapitalaufbau Total Return	39
- Geografische Länderaufteilung und Wirtschaftliche Aufteilung	40
- Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	41
- Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	42
- Vermögensaufstellung	44
- Zu- und Abgänge vom 17. August 2020 bis 31. Dezember 2020	45
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2020 (ANHANG)	46-53
PRÜFUNGSVERMERK	54

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
Silvia Mayers
Nikolaus Rummler

ABSCHLUSSPRÜFER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS

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

VERWAHRSTELLE

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

REGISTER- UND TRANSFERSTELLE SOWIE ZENTRALVERWALTUNGSSTELLE

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

ANLAGEBERATER

PRIMA – Globale Werte

NFS Netfonds Financial Service GmbH
Süderstraße 30
D-20097 Hamburg

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

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

PRIMA – Global Challenges

PRIMA – Zukunft

ACATIS Investment GmbH
Taunusanlage 18
D-60325 Frankfurt am Main

Fondsmanager

PRIMA – Kapitalaufbau Total Return

StarCapital AG
Kronberger Str. 45
D-61440 Oberursel

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

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 2020

	EUR
Wertpapiervermögen	180.007.916,19
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 139.508.584,48)	
Optionen	158.351,80
Bankguthaben ¹⁾	7.025.093,30
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	11.254,09
Dividendenforderungen	167.109,98
Forderungen aus Absatz von Anteilen	497.613,23
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	527.137,02
Forderungen aus Devisengeschäften	592.407,96
	188.986.883,57
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-198.673,05
Zinsverbindlichkeiten	-12.552,60
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-593.119,55
Sonstige Passiva ²⁾	-691.628,55
	-1.495.973,75
Netto-Fondsvermögen	187.490.909,82

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	140.315.724,60
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.935.657,51
Ertrags- und Aufwandsausgleich	137.584,88
Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds STARS Offensiv	1.963.354,03
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	61.792.395,30
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-31.754.094,90
Realisierte Gewinne	14.421.396,17
Realisierte Verluste	-7.972.684,48
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	12.439.966,99
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.917.075,26
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	187.490.909,82

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

PRIMA

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

EUR

Erträge

Dividenden	1.659.188,29
Erträge aus Investmentanteilen	1.377,00
Bankzinsen	-58.000,39
Ertragsausgleich	90.654,43
Erträge insgesamt	1.693.219,33

Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-45.398,55
Performancevergütung	-346.588,16
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / Anlageberatervergütung	-2.308.471,27
Verwahrstellenvergütung	-90.598,85
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-88.520,43
Taxe d'abonnement	-76.906,03
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-46.107,34
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.773,02
Register- und Transferstellenvergütung	-66.612,59
Staatliche Gebühren	-10.280,52
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-317.380,77
Aufwandsausgleich	-228.239,31
Aufwendungen insgesamt	-3.628.876,84
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.935.657,51

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

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF PRIMA – Globale Werte

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Rückblick:

2020 war ein wirklich außergewöhnliches Jahr. Das Jahr hatte stark angefangen, an den Märkten hielt der Aufwärtstrend an, der schon Ende 2019 zu erkennen war. Unbeeindruckt von der ersten Schwäche während des Februars in Asien, erreichten DAX, NASDAQ und S&P 500 Ende Februar 2020 des Jahres jeweils ein Zwischenhoch.

Im März 2020 zeichnete sich hingegen ab, dass die Covid-19 Pandemie kein lokales asiatisches Problem, ähnlich vielen bisherigen Pandemien wie SARS, sein wird, sondern ein globales Phänomen mit sehr ernstesten Auswirkungen. Die Märkte rasten in den folgenden Wochen nach unten wie noch nie in den letzten 20 Jahren. Innerhalb von drei Wochen bis Mitte März 2020 verloren der S&P 500 und auch der DAX vom Februarhoch mehr als 35%. Die wirtschaftlichen Folgen waren auch in den Folgemonaten zu spüren. Nicht systemrelevante Betriebe mussten temporär überall auf der Welt schließen. In der Folge brachen Firmenumsätze besonders im Service-Bereich auf ein Niveau ein, das seit Jahrzehnten nicht mehr zu beobachten waren.

Noch erstaunlicher als der rasante Fall der Indizes zu Beginn der weltweiten Pandemie, war die genauso spektakuläre Erholung während der Folgemonate, zumal die (real-)wirtschaftliche Lage sich nur sehr bedingt verbessert hatte.

Mit den geldpolitischen Erfahrungen aus 2008 im Gedächtnis verschwendeten die (super-)nationalen Regierungen in den USA, Asien und Europa wenig Zeit, um Maßnahmen, die als Quantitative-Easing auch einer breiteren Öffentlichkeit bekannt geworden sind, zu ergreifen: Die Zinsen fielen nahezu allerorten vom bereits niedrigen Niveau auf noch tiefere Stände. Hinzu kamen direkte Interventionen in Form von Darlehen und Unterstützung stark betroffener Industriebereiche.

All dies führte im Ergebnis dazu, dass etwa im August des Jahres 2020 viele der bedeutendsten Indizes, inklusive des S&P 500, wieder auf dem Stand der Zwischenhochs vom Februar 2020 waren. Zwischendurch zeichnete sich zudem ab, dass einige Sektoren wie Internet und Software viel weniger von der Krise betroffen waren als beispielsweise Reiseveranstalter, Personenverkehr und Tourismus, die überproportional litten.

Alles in allem stand beim DAX am Jahresende 2020 ein Plus von 3,55% zu Buche. Der für die Weltaktienmärkte repräsentative MSCI World Index gewann im abgelaufenen Jahr auf Euro-Basis um 4,77%. Der größte und wichtigste US-amerikanische Aktienindex S&P 500 beendete das Jahr 2020 mit einem Gewinn in Euro von 6,79%. Dies alles sind Ergebnisse, die den meisten Marktteilnehmern noch Mitte März 2020 wohl äußerst utopisch erschienen wären.

In diesem Umfeld erfüllt es uns mit einer sehr großen Freude, berichten zu können, dass der PRIMA - Globale Werte, sogar als internationaler globaler Aktienfonds, der nicht zu 100% in Aktien investiert war, alle drei zuvor genannten Indizes deutlich schlagen konnte. PRIMA - Globale Werte konnte mit einem Ergebnis von 10,46% in der A-Tranche und 11,29% in der G-Tranche im Jahr 2020 zudem noch ein zweistellig positives Resultat liefern. Unser strenger Fokus auf Firmen mit wenig Schulden und strukturellem Wettbewerbsvorteil hat uns enorm in der Krise geholfen. Im März 2020, als die Indizes in der Spitze über 35% fielen, lag unser maximaler Drawdown unter 20%. Obwohl das Portfolio auch einige Firmen wie Ryman Healthcare, einen Betreiber für Seniorenresidenzen, der von der Covid-19 Krise betroffen war, umfasst, gab es auf der anderen Seite auch andere Firmen wie Amazon.com, die sogar leicht von der Krise profitieren konnten. Eine wesentlich schwierigere Entscheidung betraf unsere Strategie während des turbulenten März und April 2020: Anstatt weitere (Buch-)Verluste zu vermeiden, indem wir unsere Positionen in fallende Märkte hinein abstoßen, haben wir uns vielmehr entschlossen, die günstigen Kurse zu nutzen und mit der vorhandenen Liquidität Positionen noch auszubauen und damit antizyklisch vorzugehen. Dies hat sich im Nachhinein als richtige Entscheidung erwiesen.

Als Value-orientiertes Haus mit Fokus auf Qualitätsaktien sind wir damit unserer Linie 2020 treu geblieben und waren erfolgreich.

Ausblick:

Wie bereits zu Beginn des Vorjahres fallen Prognosen im aktuellen Umfeld nicht leicht. Erneut sind Aktien heute deutlich höher bewertet sind als noch zu Beginn der Berichtsperiode. Dies unterstreichen etwa das 10-Jahres-Shiller-CAPE im S&P 500 von über 32 oder das durchschnittliche KGV des DAX von über 17 (jeweils Stand Januar 2021). Ferner wird vieles davon abhängen, wie erfolgreich sich die geldpolitischen Maßnahmen der großen Volkswirtschaften in den USA, Europa und Asien gegen die Auswirkungen der Corona-Pandemie stemmen können. Die Anzeichen sprechen dafür, dass die Entscheidungsträger gewillt sind, an dem bisherigen Kurs festzuhalten und diesen durch weitere Maßnahmen noch zu flankieren.

Wie lange die Pandemie das (Wirtschafts-)Leben weiter dominiert, lässt sich nicht mit Sicherheit prognostizieren: Obwohl die ersten Zulassungen für Impfstoffe gegen den Virus bereits seit mehreren Wochen vorliegen, kommt in vielen Ländern die flächendeckende Verabreichung der Impfstoffe nur langsam voran. All dies führt dazu, dass wir weiterhin sehr achtsam bleiben müssen und einen weiteren Rücksetzer nicht ausschließen können.

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

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF PRIMA – Globale Werte

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 überwunden ist und nach wie vor erhebliche Ungewissheit in Bezug auf ihre zukünftige Dauer herrscht.

Auf der einen Seite ist die Rate der Covid-19-Neuinfektionen und -Todesfälle in einigen Ländern noch hoch, auf der anderen Seite geben uns die von den Gesetzgebern getroffenen Maßnahmen, in Kombination mit der grundsätzlichen Verfügbarkeit von Impfstoffen, Hoffnung auf ein nicht allzu fernes Ende der Pandemie.

Die stark deflationären Impulse durch die betriebswirtschaftliche Situation der betroffenen Unternehmen treffen in der Realität auf stark inflationär wirkende 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.

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 Januar 2021

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	37,34 %
Vereinigtes Königreich	15,16 %
Deutschland	7,35 %
Niederlande	6,80 %
Cayman Inseln	6,45 %
Italien	5,55 %
Neuseeland	4,94 %
Schweden	4,76 %
Schweiz	2,84 %
Dänemark	2,44 %
Belgien	0,83 %
Wertpapiervermögen	94,46 %
Terminkontrakte	0,03 %
Bankguthaben ²⁾	6,60 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,09 %
	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⁾

Groß- und Einzelhandel	20,01 %
Diversifizierte Finanzdienste	17,17 %
Software & Dienste	14,79 %
Media & Entertainment	8,12 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	7,40 %
Banken	6,80 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,28 %
Versicherungen	5,09 %
Automobile & Komponenten	4,99 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,45 %
Investitionsgüter	1,36 %
Wertpapiervermögen	94,46 %
Terminkontrakte	0,03 %
Bankguthaben ²⁾	6,60 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,09 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2018	37,13	279.927	3.803,00	132,63
31.12.2019	31,13	201.915	-10.918,32	154,17
31.12.2020	34,81	204.429	594,77	170,30

Anteilklasse G

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2018	22,15	150.732	4.218,28	146,92
31.12.2019	4,84	28.082	-19.741,35	172,22
31.12.2020	4,12	21.517	-966,75	191,66

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 2020

	EUR
Wertpapiervermögen	36.782.792,22
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 29.031.625,12)	
Bankguthaben ¹⁾	2.569.511,75
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	11.254,09
Dividendenforderungen	26.457,94
Forderungen aus Absatz von Anteilen	76.676,16
	39.466.692,16
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-98.682,91
Zinsverbindlichkeiten	-4.899,59
Sonstige Passiva ²⁾	-424.620,43
	-528.202,93
Netto-Teilfondsvermögen	38.938.489,23

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	34.814.647,21 EUR
Umlaufende Anteile	204.428,940
Anteilwert	170,30 EUR
Anteilklasse G	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.123.842,02 EUR
Umlaufende Anteile	21.516,611
Anteilwert	191,66 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse G EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	35.964.934,51	31.128.554,04	4.836.380,47
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.040.102,19	-955.284,37	-84.817,82
Ertrags- und Aufwandsausgleich	26.593,63	28.858,24	-2.264,61
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	6.573.229,15	6.000.812,96	572.416,19
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-6.945.203,95	-5.406.038,76	-1.539.165,19
Realisierte Gewinne	6.137.141,51	5.319.545,43	817.596,08
Realisierte Verluste	-4.004.437,34	-3.476.338,06	-528.099,28
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	3.013.601,87	2.830.207,57	183.394,30
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-787.267,96	-655.669,84	-131.598,12
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	38.938.489,23	34.814.647,21	4.123.842,02

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus 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	201.915,407	28.082,136
Ausgegebene Anteile	37.524,612	3.166,013
Zurückgenommene Anteile	-35.011,079	-9.731,538
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	204.428,940	21.516,611

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse G EUR
Erträge			
Dividenden	202.386,67	180.829,17	21.557,50
Bankzinsen	-34.682,34	-30.529,07	-4.153,27
Ertragsausgleich	4.681,47	3.868,96	812,51
Erträge insgesamt	172.385,80	154.169,06	18.216,74
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-44.618,33	-38.594,35	-6.023,98
Performancevergütung	-343.465,80	-306.646,11	-36.819,69
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-618.696,52	-576.069,59	-42.626,93
Verwahrstellenvergütung	-19.674,20	-17.489,92	-2.184,28
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-29.270,69	-26.004,86	-3.265,83
Taxe d'abonnement	-17.500,74	-15.570,72	-1.930,02
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-12.112,98	-10.754,23	-1.358,75
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.219,30	-1.931,17	-288,13
Register- und Transferstellenvergütung	-19.537,52	-17.322,40	-2.215,12
Staatliche Gebühren	-2.614,50	-2.264,41	-350,09
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-71.502,31	-64.078,47	-7.423,84
Aufwandsausgleich	-31.275,10	-32.727,20	1.452,10
Aufwendungen insgesamt	-1.212.487,99	-1.109.453,43	-103.034,56
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.040.102,19	-955.284,37	-84.817,82

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾ 65.347,60

Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ 2,34 1,58

Performancevergütung in Prozent ²⁾ 0,98 0,94

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

PRIMA - Globale Werte

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

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	3,9400	323.332,16	0,83
							323.332,16	0,83
Cayman Inseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	68.000	0	68.000	222,0000	1.590.609,75	4,08
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	15.500	16.500	530,5000	922.297,62	2,37
							2.512.907,37	6,45
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	16.300	16.500	429,1500	951.910,28	2,44
							951.910,28	2,44
Deutschland								
DE000A161N30	GRENKE AG	EUR	17.000	0	17.000	38,0600	647.020,00	1,66
DE0007507501	WashTec AG	EUR	0	0	11.900	44,6000	530.740,00	1,36
							1.177.760,00	3,02
Italien								
IT0004195308	Gruppo MutuiOnline S.p.A.	EUR	0	0	62.500	34,6000	2.162.500,00	5,55
							2.162.500,00	5,55
Neuseeland								
NZRYME0001S4	Ryman Healthcare Ltd.	NZD	0	18.000	212.000	15,5000	1.922.424,38	4,94
							1.922.424,38	4,94
Schweden								
SE0014781795	Addtech AB	SEK	166.000	0	166.000	112,0000	1.851.663,73	4,76
							1.851.663,73	4,76
Schweiz								
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	2.100	0	3.900	306,9500	1.105.156,02	2,84
							1.105.156,02	2,84
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0090661010	Airbnb Inc.	USD	6.250	0	6.250	150,0000	765.931,37	1,97
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	250	1.070	1.757,7600	1.536.603,92	3,95
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	545	550	1.320	3.322,0000	3.582.549,02	9,20
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	18.300	9.250	17.050	229,5700	3.197.850,08	8,21

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

PRIMA - Globale Werte

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US2253101016	Credit Acceptance Corporation [Mich.]	USD	0	0	2.500	333,9400	682.066,99	1,75
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	10.900	7.800	3.100	276,7800	700.995,10	1,80
US4612021034	Intuit Inc.	USD	2.750	0	2.750	378,3300	850.006,13	2,18
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	9.100	1.100	8.000	224,1500	1.465.032,68	3,76
US92343E1029	Verisign Inc.	USD	4.500	4.300	10.000	215,6300	1.761.683,01	4,52
							14.542.718,30	37,34
Vereinigtes Königreich								
GB00B02J6398	Admiral Group Plc.	GBP	59.500	0	59.500	30,2200	1.982.240,11	5,09
GB00BJFFLV09	Croda International Plc.	GBP	0	22.000	18.500	65,9400	1.344.824,16	3,45
GB0001826634	Diploma Plc.	GBP	17.000	45.000	80.000	22,0200	1.942.013,01	4,99
GB00B01YZ052	Immunodiagnostic Systems Holdings Plc.	GBP	0	50	274.950	2,1000	636.528,50	1,63
							5.905.605,78	15,16
Börsengehandelte Wertpapiere							32.455.978,02	83,33
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005494165	EQS Group AG	EUR	50.000	7.900	62.500	27,0000	1.687.500,00	4,33
							1.687.500,00	4,33
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							1.687.500,00	4,33
Nicht notierte Wertpapiere								
Niederlande								
N/A	Acceleratio Topco S.C.A.-Class A-	EUR	0	0	1.212	217,7652	263.931,42	0,68
N/A	Acceleratio Topco S.C.A.-Class B-	EUR	0	0	1.212	217,7652	263.931,42	0,68
N/A	Acceleratio Topco S.C.A.-Class C-	EUR	0	0	1.212	217,7652	263.931,42	0,68
N/A	Acceleratio Topco S.C.A.-Class D-	EUR	0	0	1.212	217,7652	263.931,42	0,68
N/A	Acceleratio Topco S.C.A.-Class E-	EUR	0	0	1.212	217,7652	263.931,42	0,68
N/A	Acceleratio Topco S.C.A.-Class F-	EUR	0	0	1.212	217,7652	263.931,42	0,68
N/A	Acceleratio Topco S.C.A.-Class G-	EUR	0	0	1.212	217,7652	263.931,42	0,68
N/A	Acceleratio Topco S.C.A.-Class H-	EUR	0	0	1.212	217,7652	263.931,42	0,68

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

PRIMA - Globale Werte

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Niederlande (Fortsetzung)								
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class I-	EUR	0	0	1.212	217,7652	263.931,42	0,68
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class J-	EUR	0	0	1.212	217,7652	263.931,42	0,68
							2.639.314,20	6,80
Nicht notierte Wertpapiere							2.639.314,20	6,80
Aktien, Anrechte und Genussscheine							36.782.792,22	94,46
Wertpapiervermögen							36.782.792,22	94,46
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
USD								
	EUR/USD Future März 2021		56	0	56		64.910,13	0,17
							64.910,13	0,17
Long-Positionen							64.910,13	0,17
Short-Positionen								
USD								
	Nasdaq 100 Index Future März 2021		0	14	-14		-47.773,69	-0,12
	S&P 500 Index Future März 2021		0	8	-8		-5.882,35	-0,02
							-53.656,04	-0,14
Short-Positionen							-53.656,04	-0,14
Terminkontrakte							11.254,09	0,03
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							2.569.511,75	6,60
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-425.068,83	-1,09
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							38.938.489,23	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 - Globale Werte

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Long-Positionen			
USD			
EUR/USD Future März 2021	56	7.021.160,13	18,03
		7.021.160,13	18,03
Long-Positionen		7.021.160,13	18,03
Short-Positionen			
USD			
Nasdaq 100 Index Future März 2021	-14	-2.937.483,66	-7,54
S&P 500 Index Future März 2021	-8	-1.215.686,27	-3,12
		-4.153.169,93	-10,66
Short-Positionen		-4.153.169,93	-10,66
Terminkontrakte		2.867.990,20	7,37

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

PRIMA - Globale Werte

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020

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				
Cayman Inseln				
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	4.000	13.000
Italien				
IT0004370463	Retelit S.p.A.	EUR	0	1.150.000
Norwegen				
NO0003078800	TGS Nopec Geophysical Co. ASA	NOK	50.000	50.000
Schweden				
SE0005568136	Addtech AB	SEK	41.500	41.500
Vereinigte Staaten von Amerika				
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	9.000	9.000
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	0	2.600
Vereinigtes Königreich				
GB00BK8FL363	Horizon Discovery Group Plc.	GBP	0	200.000
Terminkontrakte				
EUR				
	DAX Index Future Juni 2020		6	6
	DAX Index Future März 2020		23	23
	Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2020		80	80
	Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2020		157	157
USD				
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2020		8	8
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020		40	40
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2020		99	99
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2020		8	8
	EUR/USD Future Dezember 2020		56	56
	EUR/USD Future September 2020		71	71
	Nasdaq 100 Index Future Dezember 2020		14	14
	Nasdaq 100 Index Future Juni 2020		22	22
	Nasdaq 100 Index Future März 2020		54	54
	Nasdaq 100 Index Future September 2020		14	14

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Globale Werte

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2020 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,9071
Dänische Krone	DKK	1	7,4387
Hongkong Dollar	HKD	1	9,4907
Isländische Krone	ISK	1	156,0967
Japanischer Yen	JPY	1	126,7942
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7093
Polnischer Zloty	PLN	1	4,5401
Schwedische Krone	SEK	1	10,0407
Schweizer Franken	CHF	1	1,0832
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	17,9643
Türkische Lira	TRY	1	9,0270
US-Dollar	USD	1	1,2240

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF PRIMA – Global Challenges

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Die Weltmärkte setzen ihren Aufwärtstrend im Jahr 2020 fort. Die fortwährende Niedrigzinspolitik der Notenbanken sorgt weiterhin für eine hohe Liquidität und macht Aktien, gemessen an ihrem Rendite-Risikoprofil, zu einer der attraktivsten Anlageklassen. Im Dezember schloss der S&P-500 Index trotz aller zwischenzeitlichen Turbulenzen mit einem Plus von 6,8% (in Euro).

Zu Beginn des Jahres 2020 wurde das in China erstmalig festgestellte Coronavirus im internationalen Umfeld noch nicht als ernste Gefahr wahrgenommen. Als die ersten Infektionen dann auch in der EU und den USA auftraten, kam prompt der erste Lockdown und ein Kurssturz an den Börsen. Einen solch rapiden Kursverfall gab es noch nie. Der DAX fiel innerhalb von nur 28 Tagen um 39%. Unmittelbar nach Erreichen des Tiefpunkts im März 2020 setzte die Börse zu einer V-förmigen Erholung an.

Auf den zweiten Lockdown im Dezember 2020 reagierte die Börse gefasst und setzte, trotz neuer Höchststände von Corona-Infizierten, zu neuen Höchstkursen an. Das Licht am Ende des Tunnels war noch vor Jahresende in Sicht. Der Covid-19-Impfstoff von BioNTech wurde in Rekordzeit entwickelt und im Dezember 2020 als erster Impfstoff in der EU zugelassen.

Neben der Coronavirus-Bekämpfung standen in Europa die Verhandlungen über den Austritt Großbritanniens aus der EU im Vordergrund. Problematisch war ebenfalls die Einführung des Sicherheitsgesetzes in Hong Kong. Der gezielte Versuch, die Demokratiebewegung zu unterbinden, führte zu Spannungen zwischen China, den USA und Europa. China hat 2020 das weltgrößte Freihandelsabkommen „RCEP“ mit 14 weiteren Asien-Pazifik-Staaten abgeschlossen - ohne USA und Indien.

Während einige Branchen von den Corona-Maßnahmen und politischen Unsicherheiten stark betroffen sind, konnten andere davon profitieren. Die Profiteure stammen aus den Branchen IT, Nicht-Basiskonsumgüter und Kommunikations-Services. Die negativ betroffenen Unternehmen kamen aus der Energiebranche, dem Finanzwesen und den Versorgern.

Die besten Performer im Fonds im Berichtszeitraum waren:

- Sunpower +183,0%
- First Solar +153,7%
- Orsted +103,7%
- Nordex +82,4%
- Advanced Micro Devices +78,9%

Die besten Performancebeiträge kamen von Advanced Micro Devices (+6,0%), Orsted, (+3,6%), Autodesk (+2,2%), Union Pacific (+1,2%) und Canadian National Railway (+1,1%).

Die schlechteste Aktienperformance war zu verzeichnen bei:

- Renault -51,4%
- FirstGroup -46,9%
- Interface Inc. -44,2%
- Konica Minolta -43,4%
- Ricoh -43,4%

Die schlechtesten Performancebeiträge unter den Aktien lieferten Intel (-1,4%), SwissRE (-1,0%) und Renault (-0,9%).

Die größten Positionen zum Ende des Berichtszeitraums waren:

- Advanced Micro Devices 8,9%
- Union Pacific Corp. 8,6%
- Intel 7,6%
- Canadian National Railway 6,8%
- Autodesk 5,1%

Die größten Länderpositionen sind USA (37,5%), Dänemark (8,4%) und Frankreich (7,8%).

Ausblick

Die positive Marktentwicklung wird sich wahrscheinlich auch 2021 fortsetzen. Da die Niedrigzinspolitik voraussichtlich noch mindestens bis 2023 fortgeführt wird, kann sich das weiterhin positiv für den Aktienmarkt auswirken.

Es sind aber nicht alle Kursbewegungen fundamental gerechtfertigt. Wie lange diese Entkopplung von fundamentalen Kennzahlen und Kursen andauern wird, ist wahrscheinlich davon abhängig, wie lange die Covid-19-Pandemie den Konsum unterdrückt. Dies wird voraussichtlich bis zum Erreichen einer Herdenimmunität andauern. Um eine Herdenimmunität zu erreichen, müssen mindestens 60-70% der Bevölkerung geimpft sein. Der Gesundheitsminister Jens Spahn erwartet besagte Herdenimmunität bereits im Sommer 2021. Die Zuversicht dieses Ziel zu erreichen, ist groß, gerade vor dem Hintergrund, dass sich weitere Impfstoffe in der Entwicklung befinden, unter anderem von Firmen wie Moderna, Astra Zeneca und Curevac.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF PRIMA – Global Challenges

Im zweiten Halbjahr 2021 wird sich voraussichtlich herauskristalisieren, welche Unternehmen die Corona-Pandemie nicht überlebt haben. Die Folgen der Coronavirus-Pandemie werden uns noch generationenübergreifend begleiten. Um den wirtschaftlichen Folgen der Pandemie entgegenzuwirken, hat die Europäische Zentralbank das Corona-Hilfspaket bereits auf 1,85 Billionen Euro erhöht. Die USA stellen insgesamt 2,9 Billionen USD an Hilfspaketen bereit.

PRIMA - Global Challenges: Nachhaltig und rentabel investieren

Der PRIMA - Global Challenges investiert unter Berücksichtigung strenger Ausschlusskriterien ausschließlich in Unternehmen, die im Rahmen ihres Kerngeschäftes substanzielle und richtungsweisende Beiträge zur Bewältigung der sieben globalen Herausforderungen 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 ESG bewertet die Unternehmen hinsichtlich ihres sozialen und umweltbezogenen Engagements sowie der Ausschlusskriterien.

Der PRIMA - Global Challenges verzeichnete im Berichtszeitraum ein Plus von 8,2% in der Anteilklasse A und ein Plus von 9,1% in der Anteilklasse G.

Strassen, im Januar 2021

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	37,54 %
Dänemark	8,43 %
Frankreich	7,80 %
Schweiz	7,39 %
Vereinigtes Königreich	6,83 %
Kanada	6,80 %
Schweden	6,39 %
Deutschland	5,18 %
Niederlande	4,10 %
Japan	3,49 %
Spanien	2,51 %
Österreich	0,24 %
Luxemburg	0,18 %
Wertpapiervermögen	96,88 %
Bankguthaben ²⁾	2,62 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,50 %
	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	21,46 %
Transportwesen	19,95 %
Investitionsgüter	10,05 %
Software & Dienste	9,86 %
Versorgungsbetriebe	9,24 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	7,82 %
Versicherungen	6,54 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,06 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,77 %
Immobilien	1,86 %
Hardware & Ausrüstung	1,05 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,88 %
Groß- und Einzelhandel	0,67 %
Media & Entertainment	0,63 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,50 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,36 %
Verbraucherdienste	0,18 %
Wertpapiervermögen	96,88 %
Bankguthaben ²⁾	2,62 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,50 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2018	19,87	146.766	-2.569,78	135,42
31.12.2019	45,94	252.857	17.535,43	181,67
31.12.2020	70,51	358.548	19.219,52	196,64

Anteilklasse G

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2018	33,59	237.924	-11.504,82	141,20
31.12.2019	58,41	305.669	11.992,46	191,10
31.12.2020	59,75	286.591	-3.800,78	208,48

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 2020

	EUR
Wertpapiervermögen	126.220.547,19
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 95.278.621,90)	
Bankguthaben ¹⁾	3.413.256,16
Dividendenforderungen	136.769,81
Forderungen aus Absatz von Anteilen	249.958,60
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	527.137,02
Forderungen aus Devisengeschäften	590.800,68
	131.138.469,46
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-89.973,84
Zinsverbindlichkeiten	-5.396,93
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-591.513,44
Sonstige Passiva ²⁾	-197.239,57
	-884.123,78
Netto-Teilfondsvermögen	130.254.345,68

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	70.506.191,85 EUR
Umlaufende Anteile	358.547,753
Anteilwert	196,64 EUR
Anteilklasse G	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	59.748.153,83 EUR
Umlaufende Anteile	286.591,006
Anteilwert	208,48 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse G EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	104.350.790,09	45.935.851,55	58.414.938,54
Ordentlicher Nettoaufwand	-710.083,09	-611.465,79	-98.617,30
Ertrags- und Aufwandsausgleich	81.123,41	84.599,24	-3.475,83
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	39.831.273,94	33.081.482,73	6.749.791,21
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-24.412.540,62	-13.861.966,99	-10.550.573,63
Realisierte Gewinne	8.232.126,44	4.142.129,49	4.089.996,95
Realisierte Verluste	-3.941.683,45	-1.993.094,34	-1.948.589,11
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	7.212.195,81	3.737.460,02	3.474.735,79
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-388.856,85	-8.804,06	-380.052,79
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	130.254.345,68	70.506.191,85	59.748.153,83

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

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	252.856,694	305.669,428
Ausgegebene Anteile	186.995,420	35.887,156
Zurückgenommene Anteile	-81.304,361	-54.965,578
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	358.547,753	286.591,006

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse G EUR
Erträge			
Dividenden	1.432.071,81	722.728,97	709.342,84
Bankzinsen	-19.482,97	-9.866,39	-9.616,58
Ertragsausgleich	83.604,24	98.461,65	-14.857,41
Erträge insgesamt	1.496.193,08	811.324,23	684.868,85
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-69,51	-30,43	-39,08
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-1.590.322,62	-1.017.433,47	-572.889,15
Verwahrstellenvergütung	-62.103,14	-31.403,18	-30.699,96
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-40.662,41	-20.520,55	-20.141,86
Taxe d'abonnement	-55.371,32	-28.058,13	-27.313,19
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-13.242,32	-6.661,70	-6.580,62
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.492,49	-761,22	-731,27
Register- und Transferstellenvergütung	-38.537,52	-19.322,08	-19.215,44
Staatliche Gebühren	-6.744,02	-3.042,96	-3.701,06
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-233.003,17	-112.495,41	-120.507,76
Aufwandsausgleich	-164.727,65	-183.060,89	18.333,24
Aufwendungen insgesamt	-2.206.276,17	-1.422.790,02	-783.486,15
Ordentlicher Nettoaufwand	-710.083,09	-611.465,79	-98.617,30
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	154.356,44		
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		2,22	1,47

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

PRIMA – Global Challenges

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	5.900	3.711	31.303	939,6000	3.953.956,85	3,04
DK0060094928	Orsted A/S	DKK	55.300	17.000	38.300	1.272,5000	6.551.783,24	5,03
DK0010219153	Rockwool International A/S	DKK	1.000	985	1.515	2.332,0000	474.945,89	0,36
							10.980.685,98	8,43
Deutschland								
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	0	637	6.365	63,1200	401.758,80	0,31
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	7.000	6.756	18.224	132,0000	2.405.568,00	1,85
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	21.108	8.500	39.038	92,4600	3.609.453,48	2,77
DE000A0D6554	Nordex SE	EUR	5.000	2.409	15.091	21,8200	329.285,62	0,25
							6.746.065,90	5,18
Frankreich								
FR0013280286	bioMerieux	EUR	17.900	463	17.437	115,7000	2.017.460,90	1,55
FR0000130650	Dassault Systemes SE	EUR	13.700	11.200	37.198	166,8500	6.206.486,30	4,76
FR0010040865	Gecina S.A.	EUR	14.218	0	14.218	127,3000	1.809.951,40	1,39
FR0004188670	Tarkett S.A.	EUR	10.455	9.000	9.255	14,7300	136.326,15	0,10
							10.170.224,75	7,80
Japan								
JP3835620000	Benesse Holdings Inc.	JPY	4.495	3.000	14.595	2.005,0000	230.791,12	0,18
JP3300600008	Konica Minolta Inc.	JPY	15.000	8.100	71.400	400,0000	225.246,90	0,17
JP3270000007	Kurita Water Industries Ltd.	JPY	3.000	1.272	16.527	4.020,0000	523.987,22	0,40
JP3973400009	Ricoh Co. Ltd.	JPY	0	15.406	105.996	682,0000	570.130,75	0,44
JP3358000002	Shimano Inc.	JPY	5.000	3.318	15.532	24.420,0000	2.991.394,24	2,30
							4.541.550,23	3,49
Kanada								
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	CAD	12.500	21.200	98.338	141,0300	8.852.679,78	6,80
							8.852.679,78	6,80
Luxemburg								
LU1704650164	BEFESA S.A.	EUR	4.811	0	4.811	49,9000	240.068,90	0,18
							240.068,90	0,18

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

PRIMA – Global Challenges

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Niederlande								
NL0011821392	Signify NV	EUR	2.182	3.500	18.682	35,4600	662.463,72	0,51
NL0000226223	STMicroelectronics NV	EUR	43.700	22.738	155.123	30,1400	4.675.407,22	3,59
							5.337.870,94	4,10
Österreich								
AT0000644505	Lenzing AG	EUR	800	422	3.808	81,1000	308.828,80	0,24
							308.828,80	0,24
Schweden								
SE0011166610	Atlas Copco AB	SEK	29.600	28.995	125.917	429,9000	5.391.229,53	4,14
SE0000862997	BillerudKorsnäs AB	SEK	0	2.241	29.259	146,9500	428.218,16	0,33
SE0011166974	Fabege AB	SEK	46.899	0	46.899	131,0000	611.886,52	0,47
SE0000108227	Skf AB	SEK	31.716	7.500	87.793	215,8000	1.886.893,28	1,45
							8.318.227,49	6,39
Schweiz								
CH0030170408	Geberit AG	CHF	4.040	2.260	7.213	556,0000	3.702.389,22	2,84
CH0012549785	Sonova Holding AG	CHF	1.569	1.813	9.496	231,0000	2.025.088,63	1,55
CH0126881561	Swiss Re AG	CHF	14.400	12.421	50.899	83,2600	3.912.343,74	3,00
							9.639.821,59	7,39
Spanien								
ES0127797019	EDP Renováveis S.A.	EUR	142.248	0	142.248	23,0000	3.271.704,00	2,51
							3.271.704,00	2,51
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	USD	99.500	69.900	156.500	90,6200	11.586.625,82	8,90
US0527691069	Autodesk Inc.	USD	10.700	13.200	27.300	298,1100	6.649.022,06	5,10
US1264081035	CSX Corporation	USD	24.000	64.200	78.864	89,3300	5.755.654,51	4,42
US3364331070	First Solar Inc.	USD	20.000	3.992	16.008	96,9800	1.268.346,27	0,97
US6005441000	Herman Miller Inc.	USD	6.590	5.500	8.364	33,0200	225.636,67	0,17
US4581401001	Intel Corporation	USD	102.700	49.600	246.401	49,3900	9.942.602,44	7,63
US4586653044	Interface Inc.	USD	4.000	1.475	8.225	9,9900	67.130,51	0,05
US6866881021	Ormat Technologies Inc.	USD	0	1.000	7.270	90,8300	539.488,64	0,41
US8581552036	Steelcase Inc.	USD	15.000	2.478	12.522	13,0600	133.608,92	0,10
US8676524064	SunPower Corporation	USD	15.000	4.676	24.167	24,7300	488.276,07	0,37
US4052171000	The Hain Celestial Group Inc.	USD	7.000	6.668	14.484	39,9700	472.978,33	0,36
US9078181081	Union Pacific Corporation	USD	30.500	26.450	67.250	204,4200	11.231.409,31	8,62
US98421M1062	Xerox Holdings Corporation	USD	1.752	5.500	30.272	22,9100	566.610,72	0,44
							48.927.390,27	37,54

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 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigtes Königreich								
GB0002162385	Aviva Plc.	GBP	97.575	65.000	606.624	3,2870	2.198.184,42	1,69
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings Plc.	GBP	1.135	0	18.538	48,3900	988.924,95	0,76
GB0003452173	Firstgroup Plc.	GBP	0	46.995	174.205	0,7395	142.018,08	0,11
GB0033195214	Kingfisher Plc.	GBP	55.000	83.494	285.564	2,7580	868.245,52	0,67
GB0006776081	Pearson Plc.	GBP	11.317	22.432	107.499	6,9620	825.055,72	0,63
GB00B18V8630	Pennon Group Plc.	GBP	7.372	14.260	60.476	9,6860	645.761,81	0,50
GB0009223206	Smith & Nephew Plc.	GBP	125.098	0	125.098	15,9050	2.193.455,73	1,68
GB00B39J2M42	United Utilities Group Plc.	GBP	100.267	0	100.267	9,2620	1.023.782,33	0,79
							8.885.428,56	6,83
Börsengehandelte Wertpapiere							126.220.547,19	96,88
Aktien, Anrechte und Genussscheine							126.220.547,19	96,88
Wertpapiervermögen							126.220.547,19	96,88
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							3.413.256,16	2,62
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							620.542,33	0,50
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							130.254.345,68	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 2020 bis 31. Dezember 2020

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				
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	EUR	4.000	17.700
DE0007667107	Vossloh AG	EUR	3.000	4.060
Frankreich				
FR0000061129	Boiron S.A.	EUR	2.000	3.700
FR0000131906	Renault S.A.	EUR	0	44.142
Italien				
IT0003153415	Snam S.p.A.	EUR	58.000	565.330
Norwegen				
NO0010112675	REC Silicon ASA	NOK	0	21.000
Singapur				
SGXZ25336314	Maxeon Solar Technologies Ltd.	USD	3.605	3.605
Spanien				
ES0130960018	Enagas S.A.	EUR	3.000	35.400
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	EUR	0	97.500

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2020 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,9071
Dänische Krone	DKK	1	7,4387
Japanischer Yen	JPY	1	126,7942
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5666
Schwedische Krone	SEK	1	10,0407
Schweizer Franken	CHF	1	1,0832
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	17,9643
US-Dollar	USD	1	1,2240

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF PRIMA - Zukunft

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Die Weltmärkte setzen ihren Aufwärtstrend im Jahr 2020 fort. Die fortwährende Niedrigzinspolitik der Notenbanken sorgt weiterhin für eine hohe Liquidität und macht Aktien, gemessen an ihrem Rendite-Risikoprofil, zu einer der attraktivsten Anlageklassen. Im Dezember schloss der S&P 500 Index trotz aller zwischenzeitlichen Turbulenzen mit einem Plus von 6,8% (in Euro). An dieser Marktentwicklung hat der PRIMA - Zukunft gut partizipiert, er war gleichzeitig durch seine Sicherungsstrategie gegen Marktunruhen geschützt. Unter Berücksichtigung der Sicherungsstrategie befand sich die Aktienquote zum Jahresende bei rund 92,5%.

Zu Beginn des Jahres 2020 wurde das in China erstmalig festgestellte Coronavirus im internationalen Umfeld noch nicht als ernste Gefahr wahrgenommen. Als die ersten Infektionen dann auch in der EU und den USA auftraten, kam prompt der erste Lockdown und ein Kurssturz an den Börsen. Einen solch rapiden Kursverfall gab es noch nie. Der DAX fiel innerhalb von nur 28 Tagen um 39%. Unmittelbar nach Erreichen des Tiefpunkts im März 2020 setzte die Börse zu einer V-förmigen Erholung an. Inmitten dieser Aufwärtsbewegung wurde der PRIMA - Zukunft am 13. Juli 2020 aufgelegt und war so optimal positioniert, um von diesem Trend zu profitieren.

Auf den zweiten Lockdown im Dezember 2020 reagierte die Börse gefasst und setzte, trotz neuer Höchststände von Corona-Infizierten, zu neuen Höchstkursen an. Das Licht am Ende des Tunnels war noch vor Jahresende in Sicht. Der Covid-19 Impfstoff von BioNTech wurde in Rekordzeit entwickelt und im Dezember als erster Impfstoff in der EU zugelassen. Darüber konnten sich auch die Anleger des PRIMA - Zukunft freuen, denn der Fonds war bereits seit Auflage in dem Unternehmen investiert. Die Aktie hat seit dem 13. Juli 2020 bis zum 27. Januar 2021 um 38,1% in Euro zugelegt. Darüber hinaus war der Fonds ebenfalls in dem Laborausrüster Sartorius investiert, dessen Produkte essenziell für die Entwicklung und Herstellung des Impfstoffes von BioNTech sind. Im gleichen Zeitraum erwirtschaftete die Aktie einen Kursgewinn von 22,8% in Euro.

Neben der Coronavirus-Bekämpfung standen in Europa die Verhandlungen über den Austritt Großbritanniens aus der EU im Vordergrund. Problematisch war ebenfalls die Einführung des Sicherheitsgesetzes in Hong Kong. Der gezielte Versuch, die Demokratiebewegung zu unterbinden, führte zu Spannungen zwischen China, den USA und Europa. China hat 2020 das weltgrößte Freihandelsabkommen „RCEP“ mit 14 weiteren Asien-Pazifik-Staaten abgeschlossen - ohne USA und Indien.

Trotz aktueller politischer Unruhen ist der PRIMA - Zukunft zu 46,84% in den USA investiert. Das Land ist nach wie vor die Heimat der innovativsten und ertragsreichsten Unternehmen. Dazu gehören Unternehmen wie PayPal, Trimble und Advanced Micro Devices. Die nächstgrößten Gewichtungen des Fonds befinden sich mit 9,0% in Japan und 7,95% in China bzw. Aktien chinesischer Unternehmen, die auf den Cayman Island domiziliert sind. Beide Länder bringen interessante, innovative, zukunftsorientierte Unternehmen hervor. Dazu zählen zum Beispiel Nidec und Nintendo aus Japan und Alibaba und Tencent aus China.

Während einige Branchen von den Corona-Maßnahmen und politischen Unsicherheiten stark betroffen sind, konnten andere davon profitieren. Die Profiteure stammen aus den Branchen IT, Nicht-Basiskonsumgüter und Kommunikations-Services. Die negativ betroffenen Unternehmen kamen aus der Energiebranche, dem Finanzwesen und den Versorgern. Hinsichtlich der Sektor-Gewichtung war der PRIMA - Zukunft seit seiner Auflage ideal aufgestellt, um von dem positiven Marktgeschehen zu profitieren. Die Schwerpunkte im Fonds lagen auf den richtigen Sektoren IT, Gesundheitswesen, Industrie und Nicht-Basiskonsumgüter.

Ausblick

Die positive Marktentwicklung wird sich wahrscheinlich auch 2021 fortsetzen. Da die Niedrigzinspolitik voraussichtlich noch mindestens bis 2023 fortgeführt wird, kann sich das weiterhin positiv für den Aktienmarkt auswirken.

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. Zusätzlich halten wir weiterhin Kurssicherungen im Fonds, um einem möglicherweise unruhigeren zweiten Halbjahr 2021 vorzubeugen.

Die Coronavirus-Pandemie hat uns exemplarisch dargestellt, wieviel Potential in der Biotechnologie-Branche steckt. Dazu zählt nicht nur die Bekämpfung von Viren, sondern ebenfalls die Bekämpfung seltener Krebserkrankungen. Insbesondere das letzte Jahr hat uns verdeutlicht, welche Technologien hierfür aktuell am vielversprechendsten sind. Dabei finden Behandlungen basierend auf mRNA besondere Beachtung. Der PRIMA - Zukunft ist bereits in einigen Biotechnologie-Unternehmen investiert. Neben BioNTech und Sartorius zählen dazu Unternehmen wie der Anbieter von Labormäusen Charles River Labs, der Entwickler von Krebsbehandlungen Genmab und der Laborbetreiber Eurofins.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF PRIMA - Zukunft

PRIMA - Zukunft

Der PRIMA - Zukunft investiert in Unternehmen, die sich durch innovative Technologien und Forschung hervorheben. Dazu gehören einerseits Unternehmen mit einem etablierten Geschäftsmodell, die sich auf Zukunftsthematiken ausrichten. Andererseits zählen dazu auch Unternehmen mit einem ganzheitlich innovativen Geschäftsmodell. Dabei steht Value Investing an vorderster Stelle. In einer sich schnell verändernden Welt haben nur Unternehmen eine Chance, die sich kontinuierlich vorwärtsentwickeln. Mit dem PRIMA - Zukunft suchen wir genau die Unternehmen, die in 10 Jahren Marktführer in den zukünftig unvermeidbaren Themenbereichen sein werden. Das Thema Nachhaltigkeit wird hierbei eine zunehmende Rolle spielen und ist daher auf natürliche Weise in den Investmententscheidungsprozess integriert. Zukünftig möchten wir verstärkt auf dieses Thema eingehen.

Der PRIMA - Zukunft konnte im Rumpfgeschäftsjahr 2020 in der Anteilklasse A eine Performance von 10,95% und in der Anteilklasse G eine Performance von 9,9% in Euro erzielen.

Strassen, im Januar 2021

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	46,84 %
Japan	9,00 %
Cayman Inseln	5,86 %
Deutschland	5,58 %
Niederlande	4,83 %
Schweiz	3,79 %
Dänemark	3,56 %
Frankreich	3,15 %
Taiwan	2,18 %
China	2,09 %
Kanada	1,77 %
Norwegen	1,58 %
Vereinigtes Königreich	1,14 %
Luxemburg	0,98 %
Italien	0,43 %
Belgien	0,39 %
Schweden	0,31 %
Israel	0,30 %
Wertpapiervermögen	93,78 %
Optionen	1,06 %
Bankguthaben ²⁾	5,31 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,15 %
	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	16,33 %
Media & Entertainment	12,85 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	12,22 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	11,88 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	7,04 %
Investitionsgüter	6,73 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,50 %
Groß- und Einzelhandel	5,54 %
Versicherungen	3,63 %
Hardware & Ausrüstung	3,43 %
Versorgungsbetriebe	2,52 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,98 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,39 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,24 %
Verbraucherdienste	0,50 %
Wertpapiervermögen	93,78 %
Optionen	1,06 %
Bankguthaben ²⁾	5,31 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,15 %
	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

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

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 2020

	EUR
Wertpapiervermögen	14.112.320,78
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 12.498.655,36)	
Optionen	158.351,80
Bankguthaben ¹⁾	798.369,14
Dividendenforderungen	3.882,23
Forderungen aus Absatz von Anteilen	20.147,79
Forderungen aus Devisengeschäften	1.607,28
	15.094.679,02
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-9.337,80
Zinsverbindlichkeiten	-1.841,81
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.606,11
Sonstige Passiva ²⁾	-35.039,71
	-47.825,43
Netto-Teilfondsvermögen	15.046.853,59

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.560.023,32 EUR
Umlaufende Anteile	23.072,689
Anteilwert	110,95 EUR
Anteilklasse G	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.486.830,27 EUR
Umlaufende Anteile	113.581,502
Anteilwert	109,94 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 13. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse G EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand	-131.223,74	-31.273,69	-99.950,05
Ertrags- und Aufwandsausgleich	20.629,85	13.630,10	6.999,75
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	14.026.431,71	2.482.856,01	11.543.575,70
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-172.122,98	-70.935,95	-101.187,03
Realisierte Gewinne	33.308,31	4.720,85	28.587,46
Realisierte Verluste	-12.116,26	-5.221,95	-6.894,31
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	2.026.782,00	228.579,99	1.798.202,01
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-744.835,30	-62.332,04	-682.503,26
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	15.046.853,59	2.560.023,32	12.486.830,27

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Zukunft

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteiklasse A Stück	Anteiklasse G Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	23.730,181	114.539,966
Zurückgenommene Anteile	-657,492	-958,464
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	23.072,689	113.581,502

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 13. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	Total EUR	Anteiklasse A EUR	Anteiklasse G EUR
Erträge			
Dividenden	24.729,81	3.056,91	21.672,90
Bankzinsen	-3.348,01	-371,43	-2.976,58
Ertragsausgleich	2.322,98	1.353,43	969,55
Erträge insgesamt	23.704,78	4.038,91	19.665,87
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-661,35	-19,13	-642,22
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-80.903,55	-14.702,24	-66.201,31
Verwahrstellenvergütung	-8.418,17	-919,64	-7.498,53
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-12.102,26	-1.326,57	-10.775,69
Taxe d'abonnement	-3.427,05	-395,95	-3.031,10
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-10.062,03	-1.098,68	-8.963,35
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-61,23	-6,65	-54,58
Register- und Transferstellenvergütung	-5.297,40	-653,28	-4.644,12
Staatliche Gebühren	-922,00	-57,42	-864,58
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-10.120,65	-1.149,51	-8.971,14
Aufwandsausgleich	-22.952,83	-14.983,53	-7.969,30
Aufwendungen insgesamt	-154.928,52	-35.312,60	-119.615,92
Ordentlicher Nettoaufwand	-131.223,74	-31.273,69	-99.950,05

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ³⁾ 31.784,27

Total Expense Ratio in Prozent ³⁾ 1,42 ²⁾ 1,01

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

²⁾ Für den Zeitraum vom 16.07.2020 bis zum 31.12.2020.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

PRIMA - Zukunft

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

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								
BE0974320526	Umicore S.A.	EUR	1.500	0	1.500	39,4100	59.115,00	0,39
							59.115,00	0,39
Cayman Inseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	9.300	0	9.300	222,0000	217.539,28	1,45
US44332N1063	Huazhu Group Ltd. ADR	USD	2.100	0	2.100	44,0100	75.507,35	0,50
US47215P1066	JD.com Inc. ADR	USD	2.500	0	2.500	86,1400	175.939,54	1,17
KYG711391022	Ping An Healthcare and Technology Co. Ltd.	HKD	14.000	0	14.000	89,7500	132.392,76	0,88
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	5.000	0	5.000	530,5000	279.484,13	1,86
							880.863,06	5,86
China								
CNE1000003X6	Ping An Insurance [Group] Co. of China Ltd.	HKD	32.000	0	32.000	93,4000	314.918,82	2,09
							314.918,82	2,09
Dänemark								
DK0060227585	Christian Hansen Holding AS	DKK	2.200	0	2.200	630,0000	186.322,88	1,24
DK0010272202	Genmab AS	DKK	180	0	180	2.420,0000	58.558,62	0,39
DK0060094928	Orsted A/S	DKK	1.700	0	1.700	1.272,5000	290.810,22	1,93
							535.691,72	3,56
Deutschland								
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	890	0	890	88,2800	64.190,52	0,43
DE0005664809	Evotec SE	EUR	2.800	0	2.800	29,8700	83.636,00	0,56
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	6.000	0	6.000	31,4350	188.610,00	1,25
DE0007074007	KWS SAAT SE & Co. KGaA	EUR	980	0	980	65,5000	64.190,00	0,43
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	400	0	400	91,9200	36.768,00	0,24
DE0006452907	Nemetschek SE	EUR	1.740	0	1.740	61,4000	106.836,00	0,71
DE0007165631	Sartorius AG -VZ-	EUR	370	0	370	344,0000	127.280,00	0,85
DE0007568578	SFC Energy AG	EUR	3.000	0	3.000	15,4000	46.200,00	0,31
DE000SYM9999	Symrise AG	EUR	1.100	0	1.100	109,2500	120.175,00	0,80
							837.885,52	5,58

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

PRIMA - Zukunft

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Frankreich								
FR0000130650	Dassault Systemes SE	EUR	1.420	0	1.420	166,8500	236.927,00	1,57
FR0000120073	L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	EUR	1.750	0	1.750	135,8500	237.737,50	1,58
							474.664,50	3,15
Israel								
IL0011301780	Wix.com Ltd.	USD	220	0	220	253,8500	45.626,63	0,30
							45.626,63	0,30
Italien								
IT0005241192	Aquafile S.p.A.	EUR	13.000	0	13.000	4,9300	64.090,00	0,43
							64.090,00	0,43
Japan								
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	1.200	0	1.200	25.715,0000	243.370,75	1,62
JP3435750009	M3 Inc.	JPY	2.800	0	2.800	9.874,0000	218.047,83	1,45
JP3758190007	Nexon Co. Ltd	JPY	8.600	0	8.600	3.200,0000	217.044,63	1,44
JP3734800000	Nidec Corporation	JPY	2.400	0	2.400	13.095,0000	247.866,23	1,65
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	JPY	360	0	360	65.860,0000	186.992,78	1,24
JP3421800008	Secom Co. Ltd.	JPY	1.500	0	1.500	9.627,0000	113.889,28	0,76
JP3358000002	Shimano Inc.	JPY	660	0	660	24.420,0000	127.113,07	0,84
							1.354.324,57	9,00
Kanada								
CA00288U1066	AbCellera Biologics Inc.	USD	6.000	0	6.000	39,0000	191.176,47	1,27
CA82509L1076	Shopify Inc.	USD	78	0	78	1.171,6100	74.661,42	0,50
							265.837,89	1,77
Luxemburg								
FR0014000MR3	Eurofins Scientific S.E.	EUR	2.100	0	2.100	70,5000	148.050,00	0,98
							148.050,00	0,98
Niederlande								
NL0012817175	Alfen NV	EUR	1.300	0	1.300	80,8000	105.040,00	0,70
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	1.000	0	1.000	396,3000	396.300,00	2,63
NL0010583399	Corbion NV	EUR	2.100	0	2.100	46,7000	98.070,00	0,65
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	EUR	890	0	890	142,9000	127.181,00	0,85
							726.591,00	4,83

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

PRIMA - Zukunft

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Norwegen								
NO0010081235	NEL ASA	NOK	23.000	0	23.000	28,3800	61.869,92	0,41
NO0010310956	Salmar ASA	NOK	1.700	0	1.700	507,0000	81.695,13	0,54
NO0005668905	Tomra Systems ASA	NOK	2.400	0	2.400	417,7000	95.020,00	0,63
							238.585,05	1,58
Schweiz								
CH0363463438	Idorsia AG	CHF	2.000	0	2.000	25,4800	47.045,79	0,31
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	450	0	450	570,2000	236.881,46	1,57
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	860	0	860	306,9500	243.701,07	1,62
CH0033361673	u-blox Holding AG	CHF	780	0	780	59,8500	43.097,30	0,29
							570.725,62	3,79
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	3.800	0	3.800	105,5600	327.718,95	2,18
							327.718,95	2,18
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	USD	3.500	0	3.500	90,6200	259.125,82	1,72
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	255	0	255	1.757,7600	366.200,00	2,43
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	145	0	145	3.322,0000	393.537,58	2,62
US0378331005	Apple Inc.	USD	3.660	0	3.660	134,8700	403.287,75	2,68
US08862E1091	Beyond Meat Inc.	USD	400	0	400	125,9000	41.143,79	0,27
US09609G1004	Bluebird Bio Inc.	USD	700	0	700	44,1000	25.220,59	0,17
US1598641074	Charles River Laboratories International Inc.	USD	420	0	420	248,6400	85.317,65	0,57
US22052L1044	Corteva Inc.	USD	4.800	0	4.800	37,9400	148.784,31	0,99
US22788C1053	Crowdstrike Holdings Inc	USD	1.100	0	1.100	205,9300	185.067,81	1,23
US2441991054	Deere & Co.	USD	1.200	0	1.200	265,3400	260.137,25	1,73
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	1.530	0	1.530	140,7000	175.875,00	1,17
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	1.130	0	1.130	276,7800	255.524,02	1,70
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	4.130	0	4.130	56,8300	191.754,82	1,27
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.	USD	340	0	340	814,0700	226.130,56	1,50
US4627261005	iRobot Corporation	USD	1.560	0	1.560	83,6400	106.600,00	0,71
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	2.400	0	2.400	154,1400	302.235,29	2,01
US5128071082	Lam Research Corporation	USD	950	0	950	473,2200	367.286,76	2,44
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	2.100	0	2.100	224,1500	384.571,08	2,56
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	609	0	609	517,7300	257.596,05	1,71
US6866881021	Ormat Technologies Inc.	USD	1.200	0	1.200	90,8300	89.049,02	0,59
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	1.850	0	1.850	231,0300	349.187,50	2,32
US7433151039	Progressive Corporation	USD	2.900	0	2.900	97,6900	231.455,07	1,54
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	USD	560	0	560	484,2200	221.538,56	1,47

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 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US80810D1037	Schrodinger Inc.	USD	3.200	0	3.200	79,4200	207.633,99	1,38
US81762P1021	ServiceNow Inc.	USD	480	0	480	545,9800	214.109,80	1,42
US83304A1060	Snap Inc.	USD	2.500	0	2.500	51,2300	104.636,44	0,70
US8522341036	Square Inc.	USD	2.000	0	2.000	214,0000	349.673,20	2,32
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	2.400	0	2.400	177,3000	347.647,06	2,31
US8962391004	Trimble Inc.	USD	2.100	0	2.100	65,7700	112.840,69	0,75
US92826C8394	VISA Inc.	USD	2.200	0	2.200	214,3700	385.305,56	2,56
							7.048.473,02	46,84
Vereinigtes Königreich								
GB00BZ09BD16	Atlassian Corporation Plc.	USD	600	0	600	233,1500	114.289,22	0,76
GB00BYQ0HV16	Blue Prism Group Plc.	GBP	3.000	0	3.000	17,3900	57.512,95	0,38
							171.802,17	1,14
Börsengehandelte Wertpapiere							14.064.963,52	93,47
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere Schweden								
SE0006425815	PowerCell Sweden AB [publ]	SEK	1.500	0	1.500	317,0000	47.357,26	0,31
							47.357,26	0,31
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							47.357,26	0,31
Aktien, Anrechte und Genussscheine							14.112.320,78	93,78
Wertpapiervermögen							14.112.320,78	93,78
Optionen								
Long-Positionen								
EUR								
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/2.800,00			50	0	50		46.100,00	0,31
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2021/2.800,00			50	0	50		21.300,00	0,14
							67.400,00	0,45
USD								
Put on S&P 500 Index Dezember 2021/3.100,00			5	0	5		59.620,10	0,40
Put on S&P 500 Index Januar 2021/2.700,00			20	0	20		1.388,89	0,01
Put on S&P 500 Index Juni 2021/3.100,00			5	0	5		29.942,81	0,20
							90.951,80	0,61
Long-Positionen							158.351,80	1,06
Optionen							158.351,80	1,06
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							798.369,14	5,31
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-22.188,13	-0,15
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							15.046.853,59	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Zukunft

Zu- und Abgänge vom 13. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020

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				
Luxemburg				
FR0000038259	Eurofins Scientific S.E.	EUR	210	210
Schweiz				
CH0572852298	Idorsia AG BZR 24.10.20	CHF	2.000	2.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2020 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,9071
Dänische Krone	DKK	1	7,4387
Hongkong Dollar	HKD	1	9,4907
Japanischer Yen	JPY	1	126,7942
Norwegische Krone	NOK	1	10,5502
Schwedische Krone	SEK	1	10,0407
Schweizer Franken	CHF	1	1,0832
US-Dollar	USD	1	1,2240

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF PRIMA - Kapitalaufbau Total Return

Der Fondsmanager berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Mit Wirkung zum 17. August 2020 wurde der ehemalige Teilfonds STARS Offensiv („übertragender Teilfonds“) mit dem Teilfonds PRIMA - Kapitalaufbau Total Return („übernehmender Teilfonds“) verschmolzen. Für den Zeitraum 17. August 2020 bis zum 31. Dezember 2020 verzeichnete der PRIMA - Kapitalaufbau Total Return I einen Rückgang seines Anteilwerts um 5,70%, PRIMA - Kapitalaufbau Total Return R um 5,10% und PRIMA - Kapitalaufbau Total Return A um 4,83%.

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 der Aktienmärkte partizipieren und schwierige, renditezehrende Marktphasen teilweise vermeiden.

Rückblick

Das Corona-Virus hat die Welt im Jahr 2020 gründlich auf den Kopf gestellt. Steigende Covid19-Infektionszahlen führten zu drastischen Einschränkungen des öffentlichen Lebens, die die wirtschaftliche Entwicklung weltweit belasteten. Als im März 2020 bekannt wurde, dass sich die Verbreitung des Virus innerhalb kürzester Zeit zu einer weltweiten Pandemie entwickeln würde, kam es zum schnellsten Kurssturz aller Zeiten an den Aktienmärkten.

Mit einer expansiven Geld- und Fiskalpolitik stemmten sich die Notenbanken und Regierungen weltweit gegen die aufkommende Wirtschaftskrise. Massive Finanzierungs- und Wirtschaftshilfen beflügelten die Aktienmärkte und sorgten bis zum Jahresende 2020 für stark steigende Kurse. Dabei konnten einzelne Marktindizes innerhalb kürzester Zeit nicht nur die Verluste wieder aufholen, sie stiegen sogar auf neue Rekordstände an.

Die Aktienquote des Fonds wurde im Rahmen der Anlagegrenzen flexibel gesteuert. Im Berichtszeitraum vom 17. August 2020 bis zum 31. Dezember 2020 investierte der Fonds über Aktien- und Renten-ETFs weltweit in die Industrie- und Schwellenländer. Dabei kamen vornehmlich Aktien-ETFs zum Einsatz, die Aktienindizes mit Nachhaltigkeitskriterien abbilden. Auch die für das Fondsportfolio ausgewählten Renten-ETFs basierten auf Rentenindizes, die Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigen.

Im vierten Quartal 2020 konnten die globalen Aktienmärkte deutlich an Wert zulegen, woran der Fonds partizipieren konnte. Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum eine positive Wertentwicklung. Zum Jahresende 2020 war der Fonds zu 70% in Aktien-ETFs investiert, bei denen Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt werden. Renten-ETFs, die Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigen, machten 19% der Gewichtung im Fondsportfolio aus. Darüber hinaus hielt der Fonds zum Jahresende noch 11% als Liquidität in der Kasse.

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. 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 einer Anlageklasse 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 Januar 2021

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
17. August 2020 - 31. Dezember 2020

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	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	48,53 %
Luxemburg	40,42 %
Wertpapiervermögen	88,95 %
Bankguthaben ²⁾	7,50 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	3,55 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	88,95 %
Wertpapiervermögen	88,95 %
Bankguthaben ²⁾	7,50 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	3,55 %
	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

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

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

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2020

	EUR
Wertpapiervermögen	2.892.256,00
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 2.699.682,10)	
Bankguthaben ²⁾	243.956,25
Forderungen aus Absatz von Anteilen	150.830,68
	3.287.042,93
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-678,50
Zinsverbindlichkeiten	-414,27
Sonstige Passiva ³⁾	-34.728,84
	-35.821,61
Netto-Teilfondsvermögen	3.251.221,32

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten.

PRIMA - Kapitalaufbau Total Return

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen		616.861,58 EUR
Umlaufende Anteile		41.805,523
Anteilwert		14,76 EUR
Anteilklasse R		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen		2.297.716,00 EUR
Umlaufende Anteile		150.441,738
Anteilwert		15,27 EUR
Anteilklasse I		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen		336.643,74 EUR
Umlaufende Anteile		217,670
Anteilwert		1.546,58 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 17. August 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand	-54.248,49	-12.410,24	-37.901,51	-3.936,74
Ertrags- und Aufwandsausgleich	9.237,99	-1.186,51	11.253,99	-829,49
Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds STARS Offensiv	1.963.354,03	696.656,91	851.164,72	415.532,40
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.361.460,50	2.163,34	1.359.297,16	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-224.227,35	-110.833,01	-15.628,97	-97.765,37
Realisierte Gewinne	18.819,91	4.559,62	11.662,00	2.598,29
Realisierte Verluste	-14.447,43	-3.766,25	-8.460,54	-2.220,64
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	187.387,31	42.220,54	121.047,57	24.119,20
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	3.884,85	-542,82	5.281,57	-853,90
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	3.251.221,32	616.861,58	2.297.716,00	336.643,74

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds STARS Offensiv	49.371,374	58.487,872	283,373
Ausgegebene Anteile	151,971	93.017,471	0,000
Zurückgenommene Anteile	-7.717,822	-1.063,605	-65,703
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	41.805,523	150.441,738	217,670

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Kapitalaufbau Total Return

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 17. August 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR
Erträge				
Erträge aus Investmentanteilen	1.377,00	284,65	928,77	163,58
Bankzinsen	-487,07	-117,31	-299,21	-70,55
Ertragsausgleich	45,74	10,12	31,85	3,77
Erträge insgesamt	935,67	177,46	661,41	96,80
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-49,36	-14,08	-26,87	-8,41
Performancevergütung	-3.122,36	-3.122,36	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-18.548,58	-4.557,77	-12.750,66	-1.240,15
Verwahrstellenvergütung	-403,34	-100,44	-242,62	-60,28
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-6.485,07	-1.683,94	-3.790,54	-1.010,59
Taxe d'abonnement	-606,92	-148,39	-369,43	-89,10
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-10.690,01	-2.731,60	-6.314,10	-1.644,31
Register- und Transferstellenvergütung	-3.240,15	-817,75	-1.941,84	-480,56
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-2.754,64	-587,76	-1.841,02	-325,86
Aufwandsausgleich	-9.283,73	1.176,39	-11.285,84	825,72
Aufwendungen insgesamt	-55.184,16	-12.587,70	-38.562,92	-4.033,54
Ordentlicher Nettoaufwand	-54.248,49	-12.410,24	-37.901,51	-3.936,74
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	2.020,22			
Total Expense Ratio in Prozent ³⁾		1,62	1,72	1,23
Performancevergütung in Prozent ³⁾		0,48	-	-

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Out-of-pocket Kosten..

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Für den Zeitraum vom 17. August 2020 bis zum 31. Dezember 2020.

PRIMA - Kapitalaufbau Total Return

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Investmentfondsanteile²⁾								
Irland								
IE00BYVJRP78	iShares IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI	EUR	50.000	0	50.000	6,7830	339.150,00	10,43
IE00BKVL7778	iShares VI-iSh.Edg.MSCI Wld M.V.E	EUR	60.000	0	60.000	4,7300	283.800,00	8,73
IE00BYZTVV78	iShares II-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF	EUR	65.000	0	65.000	5,0274	326.781,00	10,05
IE00B52VJ196	iShares II-MSCI Europe SRI U.ETF	EUR	6.500	0	6.500	51,3900	334.035,00	10,27
IE00BDZZTM54	iShares IV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF	EUR	50.000	0	50.000	5,8860	294.300,00	9,05
							1.578.066,00	48,53
Luxemburg								
LU1861134382	AIS-AMUNDI MSCI WORLD SRI	EUR	7.500	0	7.500	64,8870	486.652,50	14,97
LU1291102447	BNP Paribas Easy - MSCI Japan ex Controversial Weapons UCITS ETF-CAP	EUR	10.500	0	10.500	11,8150	124.057,50	3,82
LU1291104575	BNP Paribas Easy - MSCI North America EX Controversial Weapons UCITS ETF-CAP	EUR	20.000	0	20.000	14,1600	283.200,00	8,71
LU1291106356	BNP Paribas Easy - MSCI Pacific ex Japan ex Controversial Weapons UCITS ETF-CAP	EUR	11.000	0	11.000	10,9400	120.340,00	3,70
LU1563454823	MUL-Lyxor Green Bond(DR) UC.ETF	EUR	2.500	0	2.500	55,5940	138.985,00	4,27
LU0484968812	Xtrackers II ESG EUR Corp. Bond	EUR	1.000	0	1.000	160,9550	160.955,00	4,95
							1.314.190,00	40,42
Investmentfondsanteile²⁾							2.892.256,00	88,95
Wertpapiervermögen							2.892.256,00	88,95
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾							243.956,25	7,50
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							115.009,07	3,55
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							3.251.221,32	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 17. August 2020 bis 31. Dezember 2020

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⁾				
Irland				
IE00B8FHGS14	iShares VI Plc. - iShares MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	EUR	5.000	5.000
IE00B8KGV557	iShares VI-E.MSCI EM Min.Vol.U.E.	EUR	10.000	10.000
IE00BL25JN58	Xtrackers (IE)-MSCI World Minim.Vol.	EUR	11.000	11.000
Terminkontrakte				
EUR				
	Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2020		10	10
	Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2021		10	10
	Euro Stoxx 50 Price Index Future September 2020		5	5
USD				
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2020		2	2
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2020		1	1
	EUR/USD Future Dezember 2020		3	3
	EUR/USD Future Dezember 2020		2	2
	S&P 500 Index Future März 2021		2	2

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2020 in Euro umgerechnet.

US-Dollar	USD	1	1,2240
-----------	-----	---	--------

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 JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2020 (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 12. 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;

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

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

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

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag 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 sonstige Anlagen verkauft werden können.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2020 (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 nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter 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 nachprüfbaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-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 2020:

Fondsname	Kontrahent	Initial Margin	Variation Margin
PRIMA - Kapitalaufbau Total Return	DZ PRIVATBANK S.A.	28.520,60 EUR	- 700,00 EUR
PRIMA - Kapitalaufbau Total Return	DZ PRIVATBANK S.A.	22.000,00 USD	-400,00 USD
PRIMA - Globale Werte	DZ PRIVATBANK S.A.	440.800,00 USD	-15.795,00 USD

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2020 (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 performance-abhängige 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 JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2020 (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.) HINWEISE

Der FondsPrima - Globale Werte war zum 31. Dezember 2020 mit 6,80% 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 21. April 2020 vorgelegten Konzernabschluss der GFK SE zum 31. Dezember 2020 berücksichtigt.

Die Bewertung erscheint der Verwaltungsgesellschaft zum 31. Dezember 2020 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.

10.) EREIGNISSE IM GESCHÄFTSJAHR

Mit Wirkung zum 30. Juni 2020 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Auflage des neuen Teilfonds „Zukunft“
- Auflage des neuen Teilfonds „Kapitalaufbau Total Return“ als leere Hülle zur Befüllung durch den Fonds STARS - Offensiv
- Auflage einer neuen Anteilklasse V im bestehenden Teilfonds „Global Challenges“. Diese Anteilklasse war zum 31. Dezember 2020 nicht aktiv.

Mit Wirkung zum 17. August 2020 wurde der Teilfonds STARS Offensiv („übertragender Teilfonds“) mit dem Teilfonds PRIMA - Kapitalaufbau Total Return („übernehmender Teilfonds“) auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 14. August 2020 („Übertragungstichtag“) verschmolzen.

Das Umtauschverhältnis lautet wie folgt:

Übertragender Teilfonds	Übernehmender Teilfonds	Umtauschverhältnis
STARS Offensiv Anteilklasse A ISIN: LU0944781540 / WKN: A1W0ND	PRIMA - Kapitalaufbau Total Return Anteilklasse A ISIN: LU0944781540 / WKN: A1W0ND	1 : 1
STARS Offensiv Anteilklasse R ISIN: LU0944781623 / WKN: A1W0NE	PRIMA - Kapitalaufbau Total Return Anteilklasse R ISIN: LU0944781623 / WKN: A1W0NE	1 : 1
STARS Offensiv Anteilklasse I ISIN: LU0944781896 / WKN: A1W0NF	PRIMA - Kapitalaufbau Total Return Anteilklasse I ISIN: LU0944781896 / WKN: A1W0NF	1 : 1

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2020 (ANHANG)

11.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

- Klassifizierung des Fonds als Art. 8 SFDR,
- Musteranpassungen, regulatorische und redaktionelle Änderungen

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

12.) 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 vorauszusehen. Jedoch wird die weltweite Wirtschaftsaktivität wahrscheinlich signifikant beeinträchtigt werden. Derzeit liegen keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen.

13.) MASSNAHMEN DER IPCONCEPT (LUXEMBURG) S.A. IM RAHMEN DER COVID-19-PANDEMIE (UNGEPRÜFT)

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 Mobil 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 flexibles 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.

14.) 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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2020 (ANHANG)

15.) RISIKOMANAGEMENT

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

Commitment Approach

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

VaR-Ansatz:

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

- **Relativer VaR-Ansatz:**

Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

- **Absoluter VaR-Ansatz:**

Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

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

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

OGAW	Angewendetes Risikomanagementverfahren
PRIMA - Globale Werte	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 2020 bis zum 31. Dezember 2020 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 2020 bis zum 31. Dezember 2020 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 2020 bis zum 31. Dezember 2020 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 2020 bis zum 31. Dezember 2020 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds PRIMA - Kapitalaufbau Total Return der Commitment Approach verwendet.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2020 (ANHANG)

16.) ANGABEN ZUM VERGÜTUNGSSYSTEM (UNGEPRÜFT)

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

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

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 69 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2020 auf 6.637.237,09 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütungen:	6.194.331,46 EUR
Variable Vergütung:	442.905,63 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	1.687.343,73 EUR
Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	0,00 EUR

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

Es findet einmal jährlich eine zentrale und unabhängige Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass sowohl die Vergütungspolitik wie auch die Vergütungsvorschriften und -verfahren, die der Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. beschlossen hat umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Der Aufsichtsrat hat den Vergütungskontrollbericht 2019 zur Kenntnis genommen.

Es gab keine wesentlichen Änderungen an der Vergütungspolitik, die Vergütungssysteme in 2020 entsprechen den Vorschriften der Institutsvergütungsverordnung (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 28 Mitarbeiter der StarCapital AG als Fondsmanager des PRIMA - Kapitalaufbau Total Return beläuft sich zum 31. Dezember 2020 auf 3.291 TEUR.

Die Gesamtvergütung unterteilt sich in:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	3.291 TEUR
Davon feste Vergütung:	2.997 TEUR
Davon variable Vergütung:	294 TEUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	0,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:	28

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2020 (ANHANG)

17.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

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

Im Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im 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.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber 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 2020 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 2020;
- der Veränderung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Aufwands- und Ertragsrechnung des Fonds und der Aufwands- und Ertragsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2020; 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 angenommenen, 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 9 im Anhang des Jahresabschlusses hinweisen, in der dargelegt wird, dass die von der Verwaltungsgesellschaft vorgenommene Bewertung des nicht börsennotierten Wertpapiers Acceleratio Topco S. C. A. mit erheblichen Unsicherheiten einhergeht.

Der Anteil des Wertpapiers am Teilfondsvermögen beträgt zum Geschäftsjahresende 6,8%. Unser Prüfungsurteil ist im Hinblick auf den Sachverhalt nicht modifiziert.

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 2021

Dr. Norbert Brühl

