

International Asset Management Fund

Geprüfter Jahresbericht
zum 31. Dezember 2015

Ein Investmentfonds gemäß Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom
17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen



MK LUXINVEST S.A.

Keine Zeichnung darf nur auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts und der "Wesentlichen Informationen für den Anleger" zusammen mit einem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Bericht der Verwaltungsgesellschaft	3
International Asset Management Fund – KONSOLIDIERT	32
International Asset Management Fund – Basis Portfolio	34
International Asset Management Fund – Fair Value Flex	38
International Asset Management Fund – Flexible Assets	45
International Asset Management Fund – Flexible Value	50
International Asset Management Fund – Global Classic Flexibel	55
International Asset Management Fund – Global Invest Portfolio	60
International Asset Management Fund – Global Opportunity Flexibel	64
International Asset Management Fund – Global Optimizer	70
International Asset Management Fund – Long Term World Strategy Portfolio	74
International Asset Management Fund – Multi Strategy Fund Growth	78
International Asset Management Fund – Partner Select Attempto Valor	82
International Asset Management Fund – Provita World Fund	87
International Asset Management Fund – SOLID GROWTH ALL ASSETS	91
International Asset Management Fund – Stabilitäts Portfolio	96
International Asset Management Fund – Strategy Global Portfolio	101
International Asset Management Fund – Target Global Portfolio	106
International Asset Management Fund – Top Mix Welt	110
International Asset Management Fund – Top Select Portfolio	115
International Asset Management Fund – Triple P Active Portfolio	119
International Asset Management Fund – UFP Timing Global Select	124
International Asset Management Fund – Vermögensstrukturfonds	130
International Asset Management Fund – Ypos Strategiefonds	134
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2015	142
Bericht des Réviseur d’Entreprises agréé	158
Risikomanagement (ungeprüft)	159
Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG	160

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

MK LUXINVEST S.A.

bis zum 30. November 2015:
5, Heienhaff
L-1736 Senningerberg

seit dem 1. Dezember 2015:
9A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Eigenkapital zum 31. Dezember 2015: EUR 531.828,75

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft:

Vorsitzender des Verwaltungsrates:

Martin Wanders

Mitglieder des Verwaltungsrates:

bis zum 31. August 2015:
Helmut Hohmann

Bertram Welsch

seit dem 1. September 2015:
Alrik Haug

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft:

Stefan Martin

bis zum 31. August 2015:
Bertram Welsch

Gero Schneider

seit dem 1. September 2015:
Maik von Bank

seit dem 1. September 2015:
Bernd Becker

Anlageberater

Für die Teilfonds International Asset Management Fund - Partner Select Attempto Valor und International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select

DFP Deutsche Finanz Portfolioverwaltung GmbH
Pilotystraße 3
D-90408 Nürnberg

Für alle weiteren Teilfonds:

Fund Development and Advisory AG
Kellerstrasse 36
CH-6005 Luzern

Depotbank, Zahl-, Register- und Transferstelle

M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.
2, Place François-Joseph Dargent
L-1413 Luxemburg

Zentralverwaltungsstelle

WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A.
2, Place François-Joseph Dargent
L-1413 Luxemburg

Zahl- und Informationsstellen

Deutschland

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
Königsallee 21-23
D-40212 Düsseldorf
und deren Filialen in Deutschland

Österreich

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Graben 21
A-1010 Wien

Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

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

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Marktentwicklung

In der gesamten Berichtsperiode hat die Geldpolitik der Notenbanken im Fokus der Finanzmärkte gestanden. Vor allem die umfangreiche Bereitstellung von Liquidität trieb die Kurse nach oben. Kaum hatte das Jahr begonnen, löste die Schweizerische Nationalbank die Koppelung des Franken an den Euro. Die Folge waren spürbare Turbulenzen an den Devisenmärkten und eine massive Aufwertung des Franken gegenüber den meisten anderen Währungen. Die Abkoppelung der Schweizer Währung erfolgte unmittelbar bevor die Europäische Zentralbank ankündigte, massiv Staatsanleihen der Mitgliedsländer der Eurozone aufzukaufen, um insbesondere die in Europa herrschenden Deflationstendenzen zu bekämpfen.

Auf der anderen Seite des Atlantiks bereitete die US-Notenbank FED die Märkte auf eine erste Leitzinserhöhung vor. Nach einigen Verzögerungen, mäßigen Wirtschaftsdaten und widersprüchlichen Aussagen verschiedener Geldpolitiker erfolgte die erste Zinserhöhung seit fast zehn Jahren schließlich im Dezember.

Der Euro wertete aber auch gegenüber dem USD (ca. 10%) stark ab, sodass global aufgestellte Portfolios über die Währungsseite einen erfreulichen zusätzlichen Renditebeitrag für Investoren der Euro-Staaten erzielen konnten.

So legte der MSCI World Index (EUR) (PRICE) 2015 um 8,34% zu, während der MSCI World Index (USD) (PRICE) um 2,74% nachgab.

Deutlich besser als die US-Aktienmärkte liefen die europäischen Aktienindizes und Japan. Der EURO STOXX® 50 erzielte ein Plus von 3,8%, der Deutsche Aktienindex DAX® und der japanische Aktienindex Nikkei 225 konnten rund 10% zulegen. Nahezu alle Aktienmärkte der Schwellen- und Wachstumsländer mussten dagegen das Jahr mit teilweise deutlichen Verlusten beenden. Besonders litten die Aktienmärkte in Südamerika. So verlor beispielsweise der MSCI EM Latin America Index (USD) (PRICE) 32,92%.

Auch die Rentenmärkte erklommen zwischenzeitlich nie gekannte Höhen und die Renditen entwickelten sich im Gegenzug immer weiter nach unten. So erreichten zehnjährige deutsche Staatsanleihen im April ein Rekordtief von 0,05% und bis zu achtjährige Laufzeiten notierten sogar im negativen Bereich.

Für Rohstoffe und Edelmetalle war es ein extrem schwieriges Jahr. Investoren mussten hier teils deutliche Verluste hinnehmen.

Neben dem Ölpreisverfall waren es im abgelaufenen Jahr aber auch die griechische Staatsschuldenkrise und Sorgen um die chinesische Wirtschaft, die die Kapitalmärkte weltweit verunsicherten.

International Asset Management Fund – Basis Portfolio

Rendite und Risiko

Der International Asset Management Fund – Basis Portfolio (im Folgenden: IAM Teilfonds) konnte das Jahr mit einem Plus von 2,83% pro Anteil abschließen. Die Volatilität (1-Jahr) lag bei 10,3% und der maximale Drawdown auf Jahressicht bei 10,21%.

Asset Allocation

Die Quote an Aktienfonds variierte im Jahresverlauf zwischen 40% und 50%. Der Anteil an Mischfonds lag zwischen 30% und 45% und der Anteil an Renten- und Strategiefonds zwischen 10% und 20%.

Der IAM Teilfonds beendete das Jahr 2015 mit folgender Asset Allocation: Aktienfonds 46,23%, Mischfonds 44,01%, Rentenfonds 8,6% und Cash in Höhe von 1,2%.

Aus Währungssicht lag der Anteil in Euro gehaltener Vermögenswerte bei 86,46% und der Anteil in US-Dollar gehaltenen Vermögenswerte bei 13,54%.

In 2015 wurden keine Währungsabsicherungen getätigt und keine Derivate eingesetzt.

Wesentliche Veränderungen

Anfang des Jahres wurde die Aktienfondsquote durch Kauf von überwiegend europäischen Aktienfonds leicht erhöht. Im Gegenzug wurden Renten- und Mischfonds reduziert.

Das Fondsmanagement hielt trotz größerer Schwankungen das ganze Jahr an einer hohen Aktienfondsquote fest und der IAM Teilfonds konnte das Jahr mit einer positiven Wertentwicklung beenden.

Wesentliche Performancebeiträge

Die wesentlichen Performancebeiträge, sowohl im positiven als auch im negativen Sinn, resultierten hauptsächlich aus den Aktienfonds und - aufgrund des gefallen Eurokurses - aus den überwiegend in Fremdwährungen investierenden Renten-, Cash- und Mischfonds.

Wesentliche Veränderungen (Teilfondsvermögen, Vertriebsaktivitäten, finanzielle Situation und Subsequent Events)

Das Fondsvermögen des IAM Teilfonds betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 2,48 Mio. Durch Anteilsrückgaben sank das Fondsvolumen bis zum Jahresende auf EUR 2,27 Mio. Gemessen am Volumen zu Beginn des Berichtszeitraumes machten die Mittelrückflüsse gut 11% des Fondsvolumens aus. Auf die Umsetzung der Anlagestrategie des Teilfonds hatten diese Mittelrückflüsse keine besondere Auswirkung.

Weder bei den Vertriebsaktivitäten noch bei der finanziellen Situation kam es zu nennenswerten Veränderungen. Es sind keine wesentlichen Ereignisse bekannt, die nach Abschluss des Geschäftsjahres eingetreten sind.

Strategie und Ausblick

Das Fondsmanagement plant nach jetziger Einschätzung, Veränderungen an der strategischen Asset Allocation dahingehend vorzunehmen, dass Rentenfonds und Mischfonds mit hohem Anteil an Anleihen möglichst in Strategiefonds getauscht werden, welche bei drohenden Zinserhöhungen weniger stark oder gar nicht negativ beeinträchtigt werden. Taktisch soll die Aktienquote 2016 eher im oberen Bereich des Möglichen bleiben. Durch die weitere Stimulierung durch Anleihekäufe durch die Europäische Zentralbank (EZB) ist von einer positiven Wirkung auf die Aktienmarktentwicklung - besonders in Europa - auszugehen. Auch die niedrigen Rohstoff- und Energiepreise könnten zu höheren Unternehmensgewinnen führen.

Negative Auswirkungen wird der niedrige Ölpreis zum einen für ölfördernde Länder haben und zum anderen für Unternehmen, die bei den niedrigen Preisen nicht mehr rentabel fördern können. Hier könnte es zu einer Reihe von Pleiten kommen, was auch für die finanzierenden Banken negative Folgen haben dürfte.

International Asset Management Fund - Fair Value Flex

Rendite und Risiko

In einem volatilen Umfeld hat der IAM Fair Value Flex (im Folgenden: IAM Teilfonds) das Jahr mit einem Plus von 1,34% pro Anteil abgeschlossen. Vor allem der abrupte Renditeanstieg an den Rentenmärkten hat im Sommer zu stärkeren Kursausschlägen geführt. So betrug die 1-Jahres-Volatilität Ende des Jahres 7,46%. Im ersten Quartal generierte der IAM Teilfonds – auch bedingt durch das günstige Umfeld – einen deutlichen Wertzuwachs von etwa 6,4%. Im zweiten und dritten Quartal kam der IAM Teilfonds – vor allem aufgrund des Renditeanstiegs im Anleihebereich - unter Druck und büßte rund 6,8% ein. Von Oktober bis Dezember verzeichnete der IAM Teilfonds erneut eine positive Entwicklung und stieg um knapp 2%. Der maximale Drawdown betrug auf Jahressicht 7,67%.

Asset Allocation

Die Netto-Aktienquote lag im Jahresverlauf zwischen 25% und 30% (inklusive Aktienquote in den Mischfonds). Der IAM Teilfonds beendete das Jahr 2015 mit folgender Asset Allocation: Aktien und Genussrechte 11,2%, Renten 62,4%, Zielfonds 23% und Cash 3,4%. Unter Berücksichtigung der Aktienquote in den Zielfonds beträgt der durchgerechnete Aktienanteil 28,9%.

Im abgelaufenen Jahr wurden keine Währungsabsicherungen vorgenommen. Im Rentenbereich wurden Absicherungsgeschäfte mittels Bund-Futures getätigt.

Wesentliche Veränderungen

Im Rentenbereich kam es im Jahresverlauf zu keinen großen Umschichtungen. Wir haben einige Anleihe-Neuemissionen gezeichnet sowie vor allem aufgrund von Opportunitätsüberlegungen bestehende Positionen veräußert und die Gewinne realisiert. Im Aktienbereich haben wir aus strategischen Überlegungen ebenfalls einige Umschichtungen vorgenommen. Ziel war es, in Aktien zu investieren, die sich auch in einem zunehmend schwierigen und volatilen Umfeld behaupten können. Bedeutende taktische Umschichtungen haben wir dahingegen nicht vorgenommen, da wir im gesamten Jahr 2015 das Potenzial für die Aktienmärkte eher positiv eingeschätzt haben.

Wesentliche Performancebeiträge

Den Hauptbeitrag zur positiven Gesamtperformance steuerte im Berichtszeitraum die Aktienquote bei. Innerhalb des Aktienteils haben nordamerikanische Gesundheitsunternehmen die wesentlichen Performancebeiträge generiert. Stark an Wert zugelegt haben beispielsweise Humana Inc. oder DaVita HealthCare Partners Inc. Erfreulich haben sich auch europäische Werte wie Beiersdorf oder Schokolade- und Süßwarenhersteller Lindt & Sprüngli entwickelt. Der stärkere Fokus auf Aktien aus dem Gesundheitsbereich hat sich auch mit Blick auf Europa bewährt, was die solide Entwicklung beispielsweise von Fresenius aus Deutschland zeigt. Den stärksten positiven Beitrag bei den Zielfonds lieferte 2015 der Aktienfonds „H&A PRIME VALUES Equity“, der im Berichtszeitraum 12,5% zulegte.

Der Rententeil des IAM Teilfonds notierte dagegen insgesamt leichter. Die Volatilität an den Rentenmärkten war äußerst hoch. Insbesondere Anleihen mit langen Laufzeiten und niedriger Bonität sind 2015 unter Druck geraten.

Wesentliche Veränderungen (Teilfondsvermögen, Vertriebsaktivitäten, finanzielle Situation und Subsequent Events)

Das Fondsvermögen des IAM Teilfonds betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 9,21 Mio. Da im Geschäftsjahr weder größere Rücknahmen noch Zeichnungen stattgefunden haben, hatten diese Veränderungen keine besonderen Auswirkungen auf die Anlagestrategie. Das Fondsvermögen des IAM Teilfonds per 31. Dezember 2015 belief sich auf EUR 9,53 Mio.

Weder bei den Vertriebsaktivitäten noch bei der finanziellen Situation kam es zu nennenswerten Veränderungen. Es sind keine wesentlichen Ereignisse bekannt, die nach Abschluss des Geschäftsjahres eingetreten sind.

Strategie und Ausblick

Das Fondsmanagement plant nach jetziger Einschätzung, an der strategischen Asset Allocation keine Veränderungen vorzunehmen. Taktisch soll auch 2016 die Aktienquote je nach Marktentwicklung temporär reduziert werden, um größere Kursverluste zu vermeiden. Ins Jahr 2016 sind wir bei Aktien und Anleihen mit einer neutralen Gewichtung gestartet.

Auch wenn mehrere Kurstreiber des vergangenen Jahres - wie die stimulierende Notenbankpolitik - wahrscheinlich an Kraft verlieren, ist auch 2016 mit Chancen zu rechnen. In unserem Hauptszenario erwarten wir, dass die Vereinigten Staaten die restliche Weltwirtschaft ankurbeln werden. Vor diesem Hintergrund halten wir das Potenzial bei Aktien für am größten.

An den Rentenmärkten schätzen wir die Risiken insgesamt höher und die Gewinnmöglichkeiten geringer ein. Sollte sich die Weltwirtschaft - wie von uns erwartet - positiv entwickeln, dürften Unternehmensanleihen jedoch erneut Renditechancen bieten. Dasselbe gilt für die Rohstoffwährungen und entsprechend denominierte Anleihen.

International Asset Management Fund - Flexible Assets

Rendite und Risiko

In einem volatilen Umfeld konnte der International Asset Management Fund – Flexible Assets (im Folgenden: IAM Flexible Assets) das Jahr mit einem Plus von 3,36% pro Anteil abschließen. Bei einer Volatilität auf Jahressicht von etwas mehr als 8% konnte eine Sharpe Ratio von 0,51 erreicht werden. Die monatlichen Wertentwicklungen reichten von minus 3,82% im August bis plus 4,05% im Oktober. Der maximale Drawdown auf Jahressicht betrug 7,02%.

Asset Allocation

Die Aktienquote pendelte im Jahresverlauf um die Marke von 50%. Der Rentenanteil lag zwischen 10% und 15% und der Bereich der Alternatives wurde von rund 25% auf rund 30% erhöht. Unter dem Bereich der Alternatives sind Absolute Return-Strategien, Long/Short Fonds und sonstige (keine long-only-Strategien) Fonds zusammengefasst.

Der IAM Flexible Assets beendete das Jahr 2015 mit folgender Asset Allocation: Aktien 49,78%, Renten 11,59%, Alternatives 31,00%, Geldmarkt und Cash 7,63%.

Im abgelaufenen Jahr wurden keine Währungsabsicherungen getätigt und keine Derivate eingesetzt.

Wesentliche Veränderungen

Im Bereich der Renten kam es im Jahresverlauf nur zu geringen Veränderungen. So wurde der „Threadneedle Global Opportunities“ verkauft und die Positionen im „Star Cap Argos“ und im „Absolut Insight EM“ leicht erhöht. Im Segment der Alternatives hat der IAM Flexible Assets im Laufe des Jahres die Position im „White Fleet - Quaesta Capital“ aufgelöst. Neu aufgenommen wurden der „DNCA Invest Miura“, der „Loys - Global L/S“ und der „Acatis Champions Select - Acatis ELM“. Die neu aufgenommenen Fonds zeichneten sich unter anderem durch ihre geringe Schwankungsbreite aus und haben damit positiv zur Stabilität beigetragen.

Bei den Veränderungen im Bereich der Aktien muss zwischen temporären, taktischen Umschichtungen, die der Risikoreduzierung dienen, und strategischen Portfolioänderungen unterschieden werden.

Die Aktienquote lag bis gegen Ende Februar deutlich über 50% und so konnte der IAM Flexible Assets bis dahin rund 5% an Wert pro Anteil zulegen. Aufkommende Zweifel an der Nachhaltigkeit des Aufschwunges haben das Fondsmanagement dann veranlasst, die Aktienquote auf unter 40% zu senken. Im Mai wurde die Aktienquote durch Zukäufe in Europa wieder Richtung 50% angehoben und bis in den Sommer bewegte sich der IAM Flexible Assets im Einklang mit den Märkten leicht aufwärts. Da es sich um keine großen Umschichtungen handelte, hatten diese Änderungen bis zu diesem Zeitpunkt keine größeren Auswirkungen auf die Entwicklung des IAM Flexible Assets.

Im August und September kam es zu einer erheblichen Korrektur an den weltweiten Märkten und die Börsen mussten teils deutliche zweistellige Verluste hinnehmen. Die gegenüber dem Jahresanfang reduzierte Aktienquote im IAM Flexible Assets hat sich in diesem Umfeld als positiv erwiesen, da die Kursrückgänge dadurch im Vergleich deutlich geringer ausgefallen sind.

Durch die Kursrückgänge verringerte sich der Aktienanteil auf rund 45% und wurde Anfang Oktober durch Zukäufe wieder auf knapp über 50% angehoben. Im Nachhinein erwies sich die Aufstockung vom Timing her als sehr gut, da sie zeitgleich mit der dann startenden Erholung erfolgte. Mit Blick in den Rückspiegel hätte sich aber eine noch stärkere Erhöhung der Aktienquote selbstverständlich positiv ausgewirkt. Die Aktienquote blieb dann bis Ende des Jahres praktisch unverändert.

Die Umschichtungen im Jahresverlauf haben den Anteil an US-Aktien verringert und jenen an europäischen Aktien erhöht, was sich als positiv erwiesen hat, da sich die europäischen Aktien – wenn auch unter hohen Schwankungen – besser entwickelt haben als die amerikanischen. Im Rahmen dieser Umschichtungen wurden der „JPM US Value“ und der „Nordea 1 - North American Value“ verkauft und dafür der „DWS Aktien Strategie Deutschland“ und der „Invesco Pan European Structured Equity“ zugekauft.

Insgesamt ist das Fondsmanagement bemüht, den IAM Flexible Assets mit ruhiger Hand zu führen und die Umschlagshäufigkeit gering zu halten, um unnötige Transaktionskosten zu verhindern. Da sich die allermeisten Fonds, die sich Anfang des Jahres im Fonds befanden, den Vorstellungen entsprechend entwickelten, gab es keine Veranlassung zu größeren strategischen Umschichtungen.

Wesentliche Performancebeiträge

Die Asset-Klasse der Anleihen zeigte sich im Jahresverlauf mehr oder weniger unverändert und konnte somit keinen positiven Beitrag zur Performance des IAM Flexible Assets leisten. Alle Fonds aus dem Bereich Alternatives haben das Jahr 2015 positiv beendet und konnten neben dem Diversifikationseffekt damit auch positiv zur Wertentwicklung beitragen. Positiv hervorzuheben sind dabei der „Alken Absolute Return Europe“ und der „BSF European Absolute Return“.

Rund 90% der positiven Performance des vergangenen Jahres stammt aus der Asset-Klasse Aktien. Herausragend ist dabei die Wertentwicklung des „Mandarine Unique Small&Mid Caps“, der mit einem Plus von rund 25% den mit Abstand größten Beitrag zur Performance lieferte. Aber auch der „FS World Wide Sustainability“, der „JPM Europe Equity Plus“ und der „Trend Performance Fund“ konnten zweistellig zulegen. Keiner der über das ganze Jahr gehaltenen Fonds beendete das Jahr im Minus. Den beiden Fonds „Schroder Asian Total Return“ und „T.R. Price US Smaller Companies“ gelang dies allerdings nur durch den Anstieg des USD gegenüber dem Euro.

Wesentliche Veränderungen (Teilfondsvermögen, Vertriebsaktivitäten, finanzielle Situation und Subsequent Events)

Das Teilfondsvermögen des IAM Flexible Assets betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 7,2 Mio. Durch die Erhöhung der ausstehenden Anteile und den Wertzuwachs erhöhte sich das Volumen bis Ende des Jahres auf rund EUR 7,5 Mio. Da es im Jahresverlauf zu keinen größeren Schwankungen im Fondsvermögen kam, hatten diese Veränderungen keine Auswirkungen auf die Umsetzung der Anlagestrategie des Teilfonds.

Weder bei den Vertriebsaktivitäten noch bei der finanziellen Situation kam es zu nennenswerten Veränderungen. Es sind keine wesentlichen Ereignisse bekannt, die nach Abschluss des Geschäftsjahres eingetreten sind.

Strategie und Ausblick

Das Fondsmanagement plant nach jetziger Einschätzung, an der strategischen Asset Allocation keine größeren Veränderungen vorzunehmen. Taktisch soll auch 2016 die Aktienquote je nach Marktentwicklung temporär reduziert werden, um größere Kursverluste zu vermeiden. Die geopolitischen Risiken und die weitere Entwicklung der Notenbankpolitik dürften auch 2016 zu höheren Schwankungen führen. Soweit möglich soll versucht werden, dies taktisch für das Portfolio zu nutzen.

International Asset Management Fund - Flexible Value

Anlageprozess und Strategie

Zu Veränderungen im Teilfonds kam es im Wesentlichen durch Verkäufe und Gewinnmitnahmen. So reduzierte das Fondsmanagement zu Beginn des Jahres das Exposure bei US-Bonds und High Yields, da aufgrund der Zinssituation der gesamte Rentenbereich problematisch erschien. Bei Einzelaktien wurden schwerpunktmäßig nach dem starken Anstieg Gewinne mitgenommen, was sich als sehr positiv herausstellte.

Weitere Reduzierungen der Aktienquote wurden im Mai vorgenommen, nachdem viele technische Indikatoren nach dem starken Anstieg in den ersten Monaten des Jahres auf stark überkaufte Märkte hindeuteten und eine Konsolidierung bzw. einen Rückschlag andeuteten. Diese Maßnahmen waren vorteilhaft, ergaben sich doch in der zweiten Jahreshälfte keine nennenswerten Kaufgelegenheiten mehr.

In diesem schwierigen Umfeld konnte der IAM Fund - Flexible Value das Jahr mit einem Zuwachs von 2,49% pro Anteil abschließen. Der stärkste Monat war der Oktober mit einem Zuwachs von 6,04% und der schwächste Monat war der August mit einem Minus von 4,75%. Bei den Einzelpositionen des Teilfonds entwickelte sich Nike Inc. mit einer Performance von 31% am besten und der „AXA World Funds-US High Yield Bond Fund“ mit einem Minus von 5% am schlechtesten. Den größten Attributionsanteil zum Ergebnis trug aufgrund der höheren Gewichtung der „Trend Performance Fund“ bei.

Die Volatilität im Berichtszeitraum betrug angesichts des schwierigen Umfeldes moderate 10,86%.

Den Berichtszeitraum beendete der IAM Fund - Flexible Value mit folgender Allokation: Einzelaktien 28,49%, Aktienfonds 47,32%, Rentenfonds 18,06%, Geldmarktfonds und Kasse 6,13%.

Währungsabsicherungen und Derivate wurden nicht eingesetzt.

Wesentliche Veränderungen (Teilfondsvermögen, Vertriebsaktivitäten, finanzielle Situation und Subsequent Events)

Das Fondsvermögen veränderte sich im Berichtszeitraum von EUR 2,247,491 per 31. Dezember 2014 auf EUR 1.866.519 zum 31. Dezember 2015. Aufgrund des weiterhin geringen Teilfondsvolumens soll darauf hingewiesen, dass die Fixkostenbelastung die Wertentwicklung in stärkerem Maße negativ beeinflusst.

Ausblick

Es wird nach jetziger Einschätzung an der Asset Allocation in naher Zukunft keine maßgeblichen Veränderungen geben. Dies bedeutet nicht, dass im Falle gravierender Änderungen keine Anpassungen der Aktienquote vorgenommen werden, um größere Kursverluste zu begrenzen.

Das Fondsmanagement geht für 2016 von einer anhaltend hohen Volatilität aus. Aufgrund der anhaltenden Niedrigzinsphase bleiben Aktien attraktiv. Jedoch wird es stark darauf ankommen, durch gezieltes Fonds- und Stockpicking auf Werte zu setzen, die ein gutes Chance-Risiko-Profil aufweisen. Die meisten Werte im Portfolio sollten diese Kriterien erfüllen.

International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel

Rendite und Risiko

Der International Asset Management Fund – Global Classic Flexibel schloss das Jahr 2015 mit einer Wertentwicklung von -0,41% pro Anteil ab. Die weltweit recht hohe Volatilität an den meisten Börsen hatte auch Auswirkungen auf die Schwankungsbreite dieses Teilfonds. So betrug die 1-Jahres-Volatilität im Berichtszeitraum 15,23%. Der maximale Rückschlag innerhalb des Jahres betrug 17,79%.

Asset Allocation

Zu Jahresanfang startete der Teilfonds mit folgender Positionierung:

Aktien/-fonds (incl. REITs)	80,98%
Rentenfonds	6,14%
Cash	12,89%

Aufgrund der zum Jahresbeginn positiven Aussichten und niedrigen Zinsen wurden im Laufe des ersten und zweiten Quartals die Aktienquoten deutlich erhöht und das Portfolio konnte in diesem Zeitraum deutliche Kursgewinne erzielen. Im Verlauf des Sommers bis Ende August wurde die Aktienquote jedoch deutlich reduziert. Die freiwerdenden Gelder wurden in Geldmarktfonds und in Cash geparkt. Zudem wurde die Gewichtung in Rentenfonds erhöht.

Jedoch wurden im abgelaufenen Jahr weder Währungsabsicherungen getätigt noch Derivate eingesetzt.

Zum Ende des Jahres 2015 hatte der Teilfonds folgende Asset Allocation:

Aktien/-fonds	76,77%
Rentenfonds	13,88%
Cash	9,35%

Wesentliche Veränderungen (Teilfondsvermögen, Vertriebsaktivitäten, finanzielle Situation und Subsequent Events)

Das Fondsvermögen des IAM Global Classic Flexibel betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 2,5 Mio. und sank zum Jahresende auf rund EUR 2,3 Mio. Zu- und Rückflüsse innerhalb des Berichtszeitraumes hatten keine Auswirkung auf die Umsetzung der Anlagestrategie.

Weder bei den Vertriebsaktivitäten noch bei der finanziellen Situation kam es zu nennenswerten Veränderungen. Es sind keine wesentlichen Ereignisse bekannt, die nach Abschluss des Geschäftsjahres eingetreten sind.

Strategie und Ausblick

Für das Jahr 2016 geht das Fondsmanagement von einer erneut hohen Volatilität an den Märkten aus. Je nach Marktentwicklung sollen auch weiterhin die jeweiligen Quoten der Situation entsprechend angepasst werden.

International Asset Management Fund - Global Invest Portfolio

Rendite und Risiko

Der International Asset Management Fund – Global Invest Portfolio (im Folgenden: IAM GIP) hat das Jahr mit einem Plus von 3,01% pro Anteil abgeschlossen. Dieses Ergebnis konnte nur unter erheblichen Schwankungen erreicht werden. So betrug die 1-Jahres-Volatilität Ende des Jahres 11,41%. Insgesamt gab es 5 negative Monate, wobei der August mit -4,94% der schlechteste war. Die übrigen Monate konnten positiv abgeschlossen werden. Hier war der Oktober mit 6,14% der beste. Der maximale Drawdown auf Jahressicht betrug 10,87%, die Sharpe Ratio betrug 0,35.

Asset Allocation

Der IAM GIP startete in das Jahr 2015 mit folgender Asset Allocation: Aktien 43,44%, gemischte Fonds 31,29%, Renten 24,7% und beendete das Jahr mit folgender Asset Allocation: Aktien 53,72%, gemischte Fonds 30,1% und Renten 16,09%.

Im abgelaufenen Jahr wurden weder Währungsabsicherungen getätigt noch Derivate eingesetzt.

Wesentliche Veränderungen

Im Bereich der Renten gab es im Laufe des Jahres zwei Veränderungen: Ein Zielfonds mit kurzlaufenden Renten und einer der zwei High Yields-Bond Fonds wurden veräußert und somit die Rentenquote deutlich abgesenkt. Die Änderungen im Aktienbereich standen überwiegend im Zeichen der Mittelabflüsse. Taktische Änderungen traten in den Hintergrund.

Zu Jahresbeginn wurden die Rohstoffwerte in Form des „JPM Global Natural Resources Fund“ veräußert. Weiterhin wurden diverse Gewinne mitgenommen. In diesem Zug wurde der Anteil an Mischfonds erhöht. Anfang März wurden erneut Gewinne mitgenommen, um Mittelabflüsse zu decken.

Im weiteren Jahresverlauf gab es nur wenige Aktivitäten zu Änderungen an der Portfoliostruktur. Meist dienten die Transaktionen der Bereitstellung von Geldmitteln zur Deckung von Mittelabflüssen.

Wesentliche Performancebeiträge

Der IAM GIP ist als vermögensverwaltender Dachfonds konzipiert. Deshalb nimmt er an den Marktentwicklungen nur in gedämpfter Weise teil. Mehrere Mischfonds bilden mit ca. 25-30% Anteil am Portfolio die Basis. Diese beiden Fondsklassen stabilisieren das Portfolio und leisten einen angemessenen Grundbeitrag zur Gesamtperformance. Im Aktienbereich waren die Konsumwerte der Ertragsbringer.

Wesentliche Veränderungen (Teilfondsvermögen, Vertriebsaktivitäten, finanzielle Situation und Subsequent Events)

Das Fondsvermögen des IAM GIP betrug zu Beginn des Jahres rund EUR 10,6 Mio. Anteilsrückgaben ließen trotz einer positiven Jahresperformance das Teilfondsvolumen abschmelzen. Der IAM GIP beendete das Geschäftsjahr 2015 mit einem Volumen von rund EUR 9,6 Mio. Auf die Umsetzung der Anlagestrategie hatten die Mittelabflüsse dahingehend eine besondere Auswirkung, dass regelmäßig Transaktionen zur Bereitstellung von Liquidität vorgenommen werden mussten.

Weder bei den Vertriebsaktivitäten noch bei der finanziellen Situation kam es zu nennenswerten Veränderungen. Auch sind keine wesentlichen Ereignisse bekannt, die nach Abschluss des Geschäftsjahres eingetreten sind.

Strategie und Ausblick

Das Fondsmanagement plant nach jetziger Einschätzung, an der strategischen Asset Allokation keine grundlegenden Änderungen vorzunehmen. Taktisch soll auch 2016 die Aktienquote je nach Marktentwicklung temporär gesteuert werden. Ziel ist es weiterhin, Kursgewinne zumindest teilweise zu realisieren und mit den so angesammelten Kassenbeständen in Schwächephasen Aktienpositionen nachzukaufen. Es ist davon auszugehen, dass die regionale unterschiedliche Entwicklung an den Börsen sich auch 2016 fortsetzen wird. Soweit möglich soll versucht werden, dies für das Portfolio zu nutzen.

International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel

Rendite und Risiko

Der International Asset Management Fund – Global Opportunity Flexibel schloss das Jahr 2015 mit einer erfreulichen Wertentwicklung von 5,10% pro Anteil ab. Zunehmende Schwankungen an den meisten Börsen hatten auch Auswirkungen auf die Schwankungsbreite dieses Teilfonds. So betrug die 1-Jahres-Volatilität im Berichtszeitraum 14,07%. Der maximale Rückschlag innerhalb des Jahres betrug 14,63%.

Asset Allocation

Zu Jahresanfang startete der Teilfonds mit folgender Positionierung:

Aktien	81,88%
Rentenfonds	4,05%
Cash	14,07%

Aufgrund der zum Jahresbeginn positiven Aussichten für die Aktienmärkte und niedriger Zinsen wurde im Laufe des ersten Halbjahres die Aktienquote deutlich erhöht und das Portfolio konnte in diesem Zeitraum deutliche Kursgewinne erzielen. Mit Einsetzen der durch Griechenland bedingten Unsicherheiten um einen möglichen Grexit und den daraus entstandenen Schwankungen der Aktienmärkte wurden zum Teil euronotierte Aktienfonds in dollarnotierte Aktienfonds umgeschichtet. Im Verlauf des Sommers bis Ende August wurde die Aktienquote dann deutlich reduziert. Die freiwerdenden Gelder wurden in Geldmarktfonds und in Cash geparkt. Zudem wurde die Gewichtung in Rentenfonds deutlich erhöht.

Zum Ende des Jahres 2015 hatte der Teilfonds folgende Asset Allocation:

Aktien (incl. ADR's)/-fonds	69,22%
Rentenfonds	17,58%
Cash	13,20%

Wesentliche Veränderungen (Teilfondsvermögen, Vertriebsaktivitäten, finanzielle Situation und Subsequent Events)

Das Fondsvermögen des IAM - Global Opportunity Flexibel betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 8,4 Mio. Trotz per Saldo geringer Mittelrückflüsse im abgelaufenen Jahr konnte das Teilfondsvermögen aufgrund der positiven Wertentwicklung leicht auf rund EUR 8,5 Mio. gesteigert werden. Die Zu- und Rückflüsse innerhalb des Berichtszeitraumes hatten keine Auswirkung auf die Umsetzung der Anlagestrategie.

Weder bei den Vertriebsaktivitäten noch bei der finanziellen Situation kam es zu nennenswerten Veränderungen. Es sind keine wesentlichen Ereignisse bekannt, die nach Abschluss des Geschäftsjahres eingetreten sind.

Strategie und Ausblick

Für das Jahr 2016 geht das Fondsmanagement von einer erneut hohen Volatilität an den Märkten aus. Je nach Marktentwicklung sollen auch weiterhin die jeweiligen Quoten der Situation entsprechend angepasst werden.

International Asset Management Fund - Global Optimizer

Anlageprozess und Strategie

Der Teilfonds verfolgt eine Anlagestrategie, die das Fondsvermögen hauptsächlich in Zielfonds aus dem europäischen Small Cap-Bereich investiert, ergänzt durch ausgewählte global anlegende Aktienfonds sowie aus solchen, die in den Emerging Markets investieren. Das Fondsmanagement ist jedoch stets darauf bedacht, die Risiken in stark fallenden Börsenphasen mittels aktiver Anpassung bzw. Reduktion der Aktienquote zu begrenzen. Daher stellt der Teilfonds eher ein Basisinvestment für den Anleger als ein dynamisches Aktienfondsinvestment dar.

In das Berichtsjahr 2015 ist der Teilfonds mit folgender Asset Allokation gestartet:

Geldmarktfonds	44,5%
Aktienfonds Europa	41,0%
Kasse	14,5%

„Anlagenotstand“ und „liquiditätsgetrieben“ waren zwei der meist benutzten Begriffe in der Investorensprache im Jahr 2015. Ein Zustand, der - zumindest in Europa und den USA bis Mitte August - zu steigenden Notierungen der Aktienkurse führte.

Im ersten Quartal des Jahres wurde die Aktienquote sukzessive erhöht. Der vorhandene Geldmarktfonds- und Cashanteil wurde abgebaut und jeweils in zwei europäische und zwei Asien- bzw. Emerging Markets Fonds investiert. Eine kleine Position (ca. 2,5%) wurde in einen Unternehmens-Anleihen Fonds aufgenommen. Zum guten Ergebnis im ersten Quartal (11,5% Wertzuwachs des Anteilpreises) trugen insbesondere die europäischen Aktienfonds bei. Annähernd vollständig in Aktien investiert erreichte der Teilfonds am 20. Juli 2015 mit einem Anteilspreis von 14,28 EUR seinen historischen Höchstkurs.

In der zweiten Hälfte des Monats August setzte eine starke Korrektur an den weltweiten Aktienmärkten ein. Auch wenn diese vorerst von kurzer Dauer war, entschied das Fondsmanagement, auf Grund der Heftigkeit und Stärke der verzeichneten Verluste und um weitere Risiken für die Teilfondsanleger zu vermeiden, die Aktienfondsquote drastisch zu reduzieren. Hauptursache für die scharfe Korrektur an den Aktienmärkten weltweit war die Befürchtung der Investoren, dass eine harte Landung der chinesischen Wirtschaft nicht zu vermeiden wäre, dass dies sogar der Grund für den Ausbruch einer neuen Weltwirtschafts- und/oder Finanzkrise sein könnte. Hinzu kamen die berechtigten Sorgen wegen der bevorstehenden Zinswende der amerikanischen Notenbank (FED) und Ängste vor einer Ausweitung der sehr instabilen politischen Lage im Nahen Osten rund um den Konflikt und den Bürgerkrieg in Syrien.

Daher wurde in dieser Zeit die Aktienquote auf lediglich ca. 1,5% zurückgefahren, die übrigen ca. 98,5% wurden in Geldmarktfonds, kurzlaufenden Rentenfonds und in der Kasse geparkt.

Diese stark defensive Allokation der Anlagen wurde bis in die dritte Novemberwoche unverändert beibehalten und erst als sich konkrete Anzeichen einer Erholung, insbesondere in den europäischen Aktienmärkten abzeichneten, hauptsächlich durch Investitionen in europäische Aktienfonds aus dem Small Cap Bereich, aufgehoben.

Der Anstieg der Aktienmärkte war jedoch diesmal von sehr kurzer Dauer, denn bereits zwischen Anfang Dezember und der Monatsmitte kamen die Börsen erneut unter die Räder. Bis zum Jahresende schafften es die Aktienmärkte, einen Großteil der Dezember-Verluste wett zu machen. Auf diesen erneuten Schwächeanfall der Börsen reagierte das Fondsmanagement gegen Ende Dezember mit dem Aufbau einer Absicherungsposition von effektiv ca. 30% des Teilfondsvermögens (2xShort ETF auf DAX®-Index in Höhe von ca. 15%). Damit beabsichtigte das Fondsmanagement, die negativen Auswirkungen einer zum Jahresanfang eventuell starken Börsenkorrektur teilweise abzumildern, ohne die Aktienfondsquote drastisch abzubauen. Zum Ende des Berichtszeitraums (31. Dezember 2015) wies der Teilfonds folgende Allokation der Anlagen auf:

Aktienfonds Europa	73%
Absicherung Aktien	14,5%
Geldmarktfonds	9%
Kasse	3,5%

Das strategische Risiko-Management zur Verlustvermeidung bzw. zur Verlustbegrenzung in der zweiten Jahreshälfte hat den Teilfonds rückblickend Performance gekostet. Mit der Aufteilung der Anlagen zum Ende des Berichtszeitraums ist das Fondsmanagement jedoch der Überzeugung, größere Risiken zu kontrollieren. Auf der anderen Seite bleibt etwa $\frac{3}{4}$ des Teilfondsvermögens in ausgewählten europäischen Aktienfonds investiert, um von einer Erholung der vom Fondsmanagement im Börsenjahr 2016 bevorzugten europäischen Aktienmärkte entsprechend profitieren zu können.

Die Entwicklung des Anteilscheingeschäftes war im Berichtszeitraum - weder positiv noch negativ - ohne größere Ausschläge gewesen. Somit waren die Auswirkungen von Zu- oder Rückflüssen auf die Anlagepolitik unbedeutend. Im Berichtszeitraum betrug die Wertentwicklung des Teilfonds-Anteilpreises +1,46%.

Ausblick

Die Weltbank hat ihre Prognosen für das weltweite Wachstum für 2016 von 3,3% auf 2,9% gesenkt. Sowohl in China als auch in den Vereinigten Staaten geht es der Industrie längst nicht mehr so blendend wie früher. Trotz allem und obwohl der Konjunkturzyklus seinen Zenit überschritten zu haben scheint, verfügen die USA offensichtlich noch immer über ausreichend Potenzial für Wachstum und die Schaffung von Arbeitsplätzen, insbesondere dank des Dienstleistungssektors.

Die Ergebnisprognosen für 2016 bleiben auch auf Europa bezogen vorsichtig. Auch wenn es angesichts der unübersichtlicheren Lage in China und in den USA für Anleger schwieriger sein wird, die eigenen Investments 2016 auf die richtige Umlaufbahn zu schicken, wird hier immer noch das Bild von der günstigen Konstellation aus schwachem Euro, niedrigem Ölpreis und geringen Finanzierungskosten beherrscht. Europas Großunternehmen erzielen rund zwei Drittel ihrer Umsätze außerhalb des Euroraums.

Aus diesem Grund müssen die mit dem Euroraum verbundenen heimischen bzw. exportunabhängigen Themen einen bevorzugten Platz in den Aktienportfolios einnehmen. Geplatzte Illusionen bezüglich der Schwellenländer, eine weltweite wirtschaftliche Abkühlung und ein Paradigmenwechsel in der Geldpolitik – all dies wird das Jahr 2016 für Anleger sicherlich mit sich bringen. Das Fondsmanagement geht von einem sehr volatilen Börsenjahr aus mit starken Ab- und Aufwärtsphasen. Dass es aber zum Allerschlimmsten kommen wird, wie Schwarzmalerei behaupten, ist zum Glück noch längst nicht ausgemacht.

International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio

Rendite und Risiko

In einem volatilen Umfeld konnte der International Asset Management Fund – Long Term World Strategy Portfolio (im Folgenden: IAM Teilfonds) das Jahr mit einem Plus von 4,58% pro Anteil abschließen. Dieses Ergebnis konnte unter moderaten Schwankungen erreicht werden. So betrug die 1-Jahres-Volatilität Ende des Jahres 11,57%. Im September musste ein Monatsminus von knapp 4% hingenommen werden. Der maximale Drawdown auf Jahressicht betrug 11,99%.

Asset Allocation

Die Aktienquote lag im Jahresverlauf zwischen 64% und 85%, der Rentenanteil variierte zwischen 10% und 21% und die liquiden Mittel zwischen 1% und 15%. Der IAM Teilfonds beendete das Jahr 2015 mit folgender Asset Allocation: Aktien 76,29%, Renten 20,77% und Kasse 2,94%.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden Währungsabsicherungen eingesetzt, um das Währungsrisiko von Investments in US-Dollar und Australischem Dollar zu reduzieren. Des Weiteren wurden in volatilen Marktphasen Put-Optionen auf den S&P 500 Index und den EURO STOXX® 50 Index erworben, um die Verluste aus den Aktieninvestments im IAM Teilfonds zu reduzieren.

Wesentliche Veränderungen

Im Verlauf des Jahres 2015 wurde die Aktienquote im Portfolio von 85% im Januar auf 64% im September aufgrund gestiegener Volatilität an den globalen Aktienmärkten reduziert. Dabei wurde insbesondere die Allokation in US-Aktien in Form des „UBS Irl ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF“ heruntergefahren, da die Unternehmensgewinne in den USA rückläufig und die Bewertungen unserer Einschätzung nach sehr hoch waren. Nachdem sich die Aktienmärkte im Oktober wieder etwas stabilisieren konnten, wurde die Aktienquote sukzessive wieder auf 78% erhöht. Dabei wurde eine Position im „iShares S&P 500 Minimum Volatility UCITS ETF“ aufgebaut. Gleichzeitig wurden mehrmals im Verlauf des Jahres taktisch Put-Optionen eingesetzt, um die Volatilität im Portfolio zu reduzieren. Innerhalb der europäischen Aktien-Allokation wurde Anfang des Jahres der „FTIF - Franklin European Growth Fund“ durch den „FTIF - Franklin European Small Mid Cap Growth Fund“ ersetzt.

Die Anleihen-Allokation im Portfolio wurde von Januar bis Juli relativ konstant zwischen 10% und 16% gehalten, im August jedoch taktisch auf 21% aufgrund der starken Kursverluste an den globalen Aktienmärkten erhöht. Im Verlauf des vierten Quartals wurde die Rentenallokation wieder auf 16% reduziert, da wir insbesondere bei Staatsanleihen in der Eurozone das Risiko-Ertrags-Profil für wenig attraktiv hielten. Investiert wurde hingegen in den „Franklin GCC Bond Fund“ sowie in einen ETF auf Australische Staatsanleihen, die eine höhere Rendite gegenüber europäischen Staatsanleihen aufwiesen und zur Erhöhung der Diversifikation im Portfolio beitragen sollten.

Wesentliche Performancebeiträge

Im ersten Halbjahr blieb der IAM Teilfonds hinter seiner internen Benchmark (mit einer 75%igen Aktiengewichtung) zurück, da einige der größer gewichteten Fonds aufgrund ihrer Anlagestrategie nicht mit dem breiten Markt mithalten konnten.

Mit der Reduktion der Aktienquote im August, der Aufnahme von Put-Optionen sowie der darauffolgenden Aufstockung der Aktienquote bis Ende Oktober, konnte sich der IAM Teilfonds in der zweiten Jahreshälfte 1% besser als die diese Benchmark entwickeln.

Innerhalb der Aktienquote lieferte die Übergewichtung von europäischen und japanischen Titeln und die Untergewichtung von US-Aktien einen positiven Performancebeitrag über das Gesamtjahr betrachtet. Dabei konnte sich insbesondere der neu ins Portfolio aufgenommene „FTIF - Franklin European Small Mid Cap Growth Fund“ deutlich besser als der europäische Gesamtmarkt entwickeln.

Einen negativen Beitrag auf die relative und absolute Performance hingegen hatte der „Schroder International Selection Fund - Frontier Markets Equity“, da Aktien aus sogenannten „Frontier Markets“ in der zweiten Jahreshälfte aufgrund des abschwächenden globalen Handels sowie der Abkühlung der chinesischen Wirtschaft unter Druck gerieten. Die Allokation in dem Fonds lag im Jahresverlauf konstant bei ca. 2,6%.

Wesentliche Veränderungen (Teilfondsvermögen, Vertriebsaktivitäten, finanzielle Situation und Subsequent Events)

Das Fondsvermögen des IAM Teilfonds betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 25 Mio. Durch Wertsteigerungen stieg das Teilfondsvolumen Ende März auf rund EUR 27 Mio., sank jedoch Ende August aufgrund von Kursrückgängen wieder zurück auf EUR 25 Mio. Zum 1. September 2015 wurde das Fondsvermögen des IAM Teilfonds IAM - Target Global Portfolio in den IAM - Long Term World Strategy Portfolio verschmolzen, wodurch das Gesamteilfondsvermögen auf rund EUR 30 Mio. anstieg. Dabei wurden im Rahmen der Verschmelzung sämtliche Positionen des IAM - Target Global Portfolio veräußert und pro rata in die bestehenden Positionen des IAM - Long Term World Strategy Portfolio investiert.

Gemessen am Teilfondsvolumen zu Beginn des Berichtszeitraums machten Mittelrückflüsse ca. 1% des Teilfondsvolumens aus. Auf die Umsetzung der Anlagestrategie hatten diese Mittelrückflüsse keine Auswirkung. Weder bei den Vertriebsaktivitäten noch bei der finanziellen Situation kam es zu nennenswerten Veränderungen.

Strategie und Ausblick

Für 2016 erwarten wir, dass China, die Schwellenländer und die USA weiter im Fokus der Anleger stehen werden. Wir gehen von einem im Vergleich zu 2015 verhalteneren globalen Wirtschaftswachstum aus. Mehrere wirtschaftliche Frühindikatoren weisen, insbesondere in den USA, auf ein schon sehr fortgeschrittenes Niveau des Konjunkturzyklus hin. Für China erwarten wir eine Fortsetzung des Abschwungs, allerdings in einer kontrollierten Form, in der die chinesische Wirtschaft eine „harte Landung“ verhindert. Chinas Abschwung dürfte andere Schwellenmärkte weiter belasten, besonders Rohstoff-Exporteure und Länder, deren Wertschöpfung stark von China abhängt. Deshalb rechnen wir für 2016 mit verhaltener Wertentwicklung an den Aktienmärkten. Ende 2015 erschien die Bewertung an den Börsen bereits recht hoch, besonders in den Industrieländern. Mit sinkenden Wachstumsraten erwarten wir, dass die Volatilität und die Unsicherheit hinsichtlich der Unternehmensgewinne steigen werden. Bei Staatsanleihen in der Eurozone erwarten wir bei dem derzeit zu beobachtenden Wachstum bei niedrigen Inflationsraten keine signifikante Änderung in den Renditen. Das Risiko-Ertrags-Profil halten wir aber für wenig attraktiv.

International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth

Im Berichtsjahr 2015 hat sich das Fondsmanagement des International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth (im Folgenden: IAM Multi Strategy Fund Growth) wieder an einer fundamental und einer von Disziplin und Konstanz geprägten Handlungsweise orientiert. So wurde die wachstumsorientierte Core-Satellite-Strategie des Fonds, die sich zusammenfassend mit (1) globaler Anlagendiversifizierung auf Basis (2) überwiegend indexorientierter bzw. anlageklassenorientierter Anlageinstrumente und in Verbindung mit (3) einer aktiven Anlagensteuerung durch hauptsächlich antizyklisch ausgerichtete Handlungsentscheidungen beschreiben lässt, konsequent verfolgt.

Zudem wurde darauf geachtet, die ausgewogene Grundallokation des IAM Multi Strategy Fund Growth mit rund 50% offensiven Portfoliobestandteilen (Aktien) und rund 50% defensiven, konservativen Portfoliobestandteilen (Anleihen, Geldmarkt) über das Jahr verteilt ebenso relativ konstant zu halten, wie deren jeweilige umfassende internationale und stilbezogene Anlagendiversifizierung. Damit korrespondierend wurden keine speziellen Anpassungen durch Änderung der Portfoliostruktur selbst im Sinne von gezielten Unter-/Übergewichtungen der offensiven Portfoliobestandteile oder durch spezielle Absicherungs-/Hebelgeschäfte (Derivate, Devisentermingeschäfte) im Hinblick auf mögliche, kurzfristige Markt- oder Anlageklassenentwicklungen im Berichtszeitraum vorgenommen.

Rendite und Risiko

Die internationalen Kapitalmärkte verzeichneten in 2015 wesentlich höhere Wertschwankungen als noch in den Jahren zuvor. Je nach Nachrichtenlage schlug die Stimmung der Marktteilnehmer sehr schnell und deutlich um. Stark positive wie stark negative Marktphasen wechselten sich in der Folge ab, wobei im Jahresverlauf die meisten Aktien- wie Rentenmärkte nicht mehr an ihre Preishöchststände aus dem ersten Quartal anknüpfen konnten. Insbesondere die Monate August, September und Dezember waren geprägt von teilweise heftigen Marktkorrekturen. In diesem zunehmend volatilen Marktumfeld konnte der IAM Multi Strategy Fund Growth gemäß seiner Grundallokation und seiner wachstumsorientierten Core-Satellite-Strategie an den Marktgewinnphasen, insbesondere in den Monaten Januar, Februar und März sowie Oktober und November, zwar gut partizipieren, sich jedoch zugleich den Marktkorrekturen hauptsächlich in den Monaten August, September und Dezember nicht entziehen. Entsprechend lag die 1-Jahres-Volatilität des Fonds bei 9,20% und damit höher als noch im Vorjahr. Der maximale zwischenzeitliche Drawdown betrug auf Jahressicht -11,13%. Insgesamt konnte der IAM Multi Strategy Fund Growth das Gesamtjahr mit einer Wertsteigerung von 0,67% pro Anteil abschließen.

Asset Allocation

Für den offensiven Portfolioanteil des IAM Multi Strategy Fund Growth wurden im Berichtszeitraum ausschließlich aktienorientierte Zielinvestments gewählt. Neben Aktienfonds mit internationalem Anlageuniversum wurde in Fonds mit speziellem Fokus auf Europa, USA, Asien und die Schwellenländer investiert. Die selektierten Zielinvestments deckten in Kombination und mit ihren jeweilig definierten Anteilen sämtliche Länder der internationalen Kapitalmärkte ab - im Ergebnis relativ stetig zu rund 70% die entwickelten Märkte und zu rund 30% die Schwellenländer. Während des Berichtszeitraumes wurde weiterhin ein ausgewogenes Verhältnis zwischen den Aktienmärkten Nordamerikas, Europas und Asiens (inkl. der Schwellenländer) angestrebt und realisiert. Darüber hinaus wurden die Zielinvestments so ausgewählt und gewichtet, dass sich eine umfassend bewertungsbezogene Diversifizierung sowohl über große, mittelgroße und kleine Aktien als auch über Wachstums-Aktien und Substanz-Aktien ergab. Schwerpunkte wurden in der Gesamtschau auf internationale kleine Aktien mit rund 40% sowie internationale Substanz-Aktien mit rund 50% gelegt, um auf dieser Grundlage das Überrenditepotenzial des offensiven Portfolioanteils zu erhöhen. Im Rahmen der Direktanlagen der aktienorientierten Zielinvestments waren die Anleger des IAM Multi Strategy Fund Growth mittelbar in rund 9.000 verschiedenen Einzelaktien aus über 55 Ländern investiert. Dies entspricht einer globalen Aktienmarktabdeckung von rund 98%.

Für den defensiven Portfolioanteil wurden im Berichtszeitraum anleihenorientierte Zielinvestments gewählt. Neben Anleihenfonds mit flexibler internationaler Ausrichtung wurde in Fonds mit speziellem Fokus auf internationale Unternehmensanleihen, internationale inflationsgeschützte Anleihen sowie deutsche Pfandbriefe investiert. Zur Ergänzung kam eine durchschnittliche Liquiditätsquote von rund 6,5% in Bankguthaben, welches sich damit gegenüber dem Vorjahr erhöhte. Hinsichtlich der Anleihengewichtung wurden wieder Schwerpunkte auf erstklassige Staats- und Unternehmensanleihen mit einer Bonitätseinstufung von durchschnittlich AA (Investment Grade) gelegt, die in 15 Ländern der so genannten Industrienationen (OECD-Staaten) oder auch von supranationalen Organisationen emittiert wurden.

Die durchschnittliche Duration (durchschnittliche Restlaufzeit) über alle Anleihen lag im Berichtszeitraum bei rund 4 Jahren. Trotz der breiten internationalen Diversifizierung der Anleihen waren diese überwiegend, jeweils innerhalb der entsprechend selektierten Zielinvestments, gegenüber dem Euro abgesichert, um das Risiko aus Währungsschwankungen weitestgehend auszuschalten. Nach wie vor hatte sich das Fondsmanagement im Berichtszeitraum gegen eine Aufnahme von Anleihen mit langen Restlaufzeiten (ausgenommen von inflationsgeschützten Anleihen die naturgemäß zum Inflationsschutz über lange Laufzeiten verfügen) und geringer bis sehr geringer Bonität entschieden. Zwar ließen sich mit solchen Anleihen höhere Renditen erzielen, doch die damit einhergehenden relativ hohen Risiken (Bonitätsrisiken, Zinsänderungsrisiken) standen in keinem Verhältnis zu den daraus möglicherweise zu erreichenden Zusatzerträgen. Die aus dem offensiven Portfolioanteil bzw. Aktien zu erzielenden Risikoprämien (Marktpremie, Small-Cap-Prämie, Value-Prämie und Profitabilität) sind demgegenüber, insbesondere unter Berücksichtigung von Liquiditätsaspekten und dem aktuell historisch niedrigen Zinsniveau, langfristig wesentlich attraktiver zu vereinnahmen. Unter Berücksichtigung der im Berichtszeitraum definierten Strukturen hinsichtlich Anleihearten, Bonitäten und Duration entsprach der Anleihenanteil wieder im Schnitt einer sehr konservativen Ausrichtung ohne besonders hohe Ausfall- oder Zinsänderungsrisiken. Im Ergebnis waren die Anleger des IAM Multi Strategy Fund Growth über den defensiven Portfolioanteil mittelbar an der Wertentwicklung von rund 510 verschiedenen Einzelanleihen aus rund 21 Ländern beteiligt.

Wesentliche Veränderungen

Während des Berichtszeitraumes wurden hauptsächlich indexorientierte bzw. anlageklassenorientierte Zielinvestments gewählt, die sich durch einen ausgeprägten Diversifizierungsgrad, eine günstige Kostenstruktur und eine hohe Investmentkonstanz sowie Transparenz auszeichnen. Hinsichtlich dieser Qualitätsaspekte der selektierten Zielinvestments ergaben sich im Zeitablauf keine Veränderungen, so dass diesbezüglich keine Anpassungen erforderlich waren.

Anfang März sowie Anfang April, dem strategisch festgelegten Monat zur Rebasierung der im Zeitablauf wesentlich entstandenen Vermögensverschiebungen, wurde, ausgelöst durch einen jeweils vorangegangenen starken Marktanstieg, eine strategische Portfoliorebasierung zu Gunsten des defensiven Portfolioanteils vorgenommen. Im Rahmen der Portfolioumschichtungen wurden alle aktienorientierten Strategien, unter Berücksichtigung ihrer jeweilig definierten Anteile, reduziert und die Verkaufserlöse dem Bankguthaben zugeführt. Anfang Juni wurde zudem der "Dimensional Pacific Basin Value Fund" aus strategischen Gründen vollständig veräußert. Mit sämtlichen dieser Maßnahmen gingen Gewinnsicherungen einher. Insgesamt absolvierte der IAM Multi Strategy Fund Growth den Berichtszeitraum mit einer sehr niedrigen Portfolioumschichtungsquote.

Wesentliche Performancebeiträge

Die auf Kleinunternehmen (Aktien Small-Caps) des Europa-Raumes spezialisierten Satellite-Strategien „Dimensional European Small Companies Fund EUR Acc.“ und „db x-trackers MSCI Europe Small Cap Fund“ konnten im Jahr 2015 die höchsten Wertbeiträge leisten. Doch auch das auf Kleinunternehmen des Pacific-Raumes fokussierte Zielinvestment, der „Dimensional Pacific Basin Small Companies Fund Euro Acc.“, verzeichnete eine sehr gute Wertsteigerung. Die gewählten Investments zur strategischen Abdeckung der globalen Schwellenländer belasteten dagegen - vor dem Hintergrund der Konjunkturabkühlung in China und des allgemeinen Preisverfalls der Rohstoffe - das Gesamtergebnis. Dies betraf sowohl die selektierten Zielinvestments der Core-Strategie als auch zum Teil die der Satellite-Strategie. Auf Jahressicht musste entsprechend der „Dimensional Emerging Markets Value Fund EUR Acc.“ sowie der „db-x-trackers II MSCI Emerging Markets TRN Index ETF“ Wertminderungen hinnehmen. Lediglich der auf Kleinunternehmen dieser Region spezialisierte „iShares MSCI Emerging Markets SmallCap Fund“ konnte einen positiven Wertbeitrag erwirtschaften.

Im Anleihebereich überzeugte der für die Anleihen-Core-Strategie selektierte Zielfonds „Dimensional Global Short Fixed Income Fund Euro Acc.“ mit einer leichten Wertsteigerung über Geldmarktniveau. In Anbetracht seiner konservativen Ausrichtung ein sehr erfreuliches Ergebnis. Dagegen konnten, im Gegensatz zu den vorhergehenden Berichtszeiträumen, die weiteren Anleihen-Strategien lediglich zu oder leicht unter ihren Jahresanfangswerten das Jahr 2015 abschließen.

In der Gesamtschau hat sich die breit diversifizierte, ausgewogene Ausrichtung des IAM Multi Strategy Fund Growth sowie die über das Gesamtjahr von Disziplin und Konstanz geprägte Handlungsweise als gut bewiesen. Insbesondere die selektierten Aktien-Satellite-Strategien trugen abermals stark zum positiven Gesamtergebnis des Fonds bei. Es konnten hohe Diversifikationseffekte erzielt werden. Nichtsdestotrotz hätte in der Rückschau eine stärkere Reduzierung der für die Schwellenländer selektierten Zielinvestments ein besseres Jahresergebnis geliefert.

Wesentliche Veränderungen (Teilfondsvermögen, Vertriebsaktivitäten, finanzielle Situation und Subsequent Events)

Im Berichtszeitraum verzeichnete der IAM Multi Strategy Fund Growth in Summe einen leichten Nettomittelzufluss. Dies hatte weder Einfluss auf die Anlageentscheidungen noch auf die Ausgestaltung der Anlagestrategie. Zu Jahresanfang betrug das Vermögen des IAM Multi Strategy Fund Growth rund EUR 8,2 Mio.; bis zum Jahresende konnte es auf rund EUR 8,4 Mio. gesteigert werden. Weder bei den Vertriebsaktivitäten noch bei der finanziellen Situation kam es zu nennenswerten Veränderungen.

Strategie und Ausblick

Das Fondsmanagement wird im kommenden Verwaltungszeitraum sowohl die verfolgte wachstumsorientierte Core-Satellite-Strategie als auch die gewählte Fondsausrichtung - mit rund 50% offensiven Depotbestandteilen und 50% defensiven Depotbestandteilen - fortführen und im Rahmen der möglichen Marktentwicklungen antizyklisch orientiert verwalten und weiterentwickeln. Darüber hinaus wird der von Kontinuität und Disziplin geprägte Investmentansatz weiterhin im Mittelpunkt der strategischen wie taktischen Überlegungen stehen.

International Asset Management Fund - Partner Select - Attempto Valor

Der IAM - Partner Select - Attempto Valor ist seit dem 1. September 2015 ein Teilfonds des International Asset Management Fund Umbrellas.

Anlageprozess und Strategie

Das Fondsmanagement hat, nachdem im Oktober und November die Aktienkurse wieder stark anzogen, im Dezember die Chance zu erneuten Gewinnmitnahmen genutzt, nachdem der Beginn eines neuen Zinszyklus in den USA keinen erhofften weiteren Kursschub brachte. Diese Maßnahmen trugen wesentlich dazu bei, das bis dato erreichte Ergebnis für die Investoren zu sichern.

In diesem schwierigen Umfeld konnte der Teilfonds in den letzten vier Monaten des Kalenderjahres 2015 weitere 2,47% pro Anteil zulegen. Bester Monat im Berichtszeitraum war der Oktober mit einem Zuwachs von 3,74%; die Volatilität in den letzten 3 Monaten betrug angesichts des schwierigen Umfeldes moderate 5,52%.

Den Berichtszeitraum beendete der IAM - Partner Select – Attempto Valor mit folgender Allokation:

Einzelaktien und aktienähnliche Genussscheine	10 %
Aktienfonds und aktienlastige gemischte Fonds	46%
Geldmarktfonds und Kasse	44%

Währungsabsicherungen und Derivate wurden nicht eingesetzt.

Das Vermögen des IAM - Partner Select – Attempto Valor erhöhte sich im Berichtszeitraum nur unwesentlich von EUR 14.431.727 auf EUR 14.803.175.

Nach jetziger Einschätzung wird sich die Asset Allocation nach entsprechenden Kaufsignalen dahingehend verändern, dass die Aktienquote wieder sukzessiv erhöht wird.

Ausblick

Das Fondsmanagement geht für 2016 von einer anhaltend hohen Volatilität aus. Aufgrund der anhaltenden Niedrigzinsphase bleiben Aktien attraktiv. Jedoch wird es stark darauf ankommen, durch gezieltes Fonds- und Stockpicking auf Werte zu setzen, die ein gutes Chance-Risiko-Profil aufweisen. Die meisten Werte im Portfolio sollten diese Kriterien erfüllen.

International Asset Management Fund - Provita World Fund

Rendite und Risiko

Mit einer Wertentwicklung von +1,47% pro Anteil im Berichtszeitraum lief der IAM - Provita World Fund etwas schlechter als die meisten vergleichbaren Fonds. Folgende Indizes im Quercheck: DAX® +9,6%, EURO STOXX® 50 +3,8% und MSCI World Index (PRICE) (EUR) +8,3%.

Das Portfolio des IAM Provita World Fund wird aktiv gemanagt. Zeitweise wird die Aktienquote deutlich verringert oder sogar auf 0% minimiert. Somit reduziert sich das Verlustrisiko deutlich. Die Jahresvolatilität von DAX® und EURO STOXX® 50 liegt bei rund 23%, die des IAM Provita World Fund jedoch bei nur 13,24%.

Asset Allocation

Für 90% bis 98% des Teilfondsvolumens verfolgt das Fondsmanagement den mathematischen Handelsansatz, der sich jeweils hälftig aus einem Trendfolgesystem und aus einer Swingtrading-Komponente zusammensetzt. Das Ziel dieser Komponente ist es, die Auf- und Abwärtsbewegungen innerhalb von kürzeren Trends (über Monate oder Wochen) zu nutzen. Der verbleibende Teil des Depotvolumens, 2% bis 10%, wird in Einzelaktien investiert und außerhalb des mathematischen Handelsansatzes geführt.

Auf Grund der Swingtrading-Komponente, in deren Folge Investments nach Erreichen bestimmter Merkmale vollständig aufgelöst werden, weist der Fonds eine erhöhte Umschlagshäufigkeit aus. Die sehr aktive Marktbeobachtung und das teilweise Swingtrading reduzierten jedoch die Volatilität des Fonds und stabilisierten die Wertentwicklung.

Der IAM Teilfonds beendete das Jahr 2015 mit einer Aktienquote von 98,85% (incl. ADRs). Derivate oder Devisentermingeschäfte zur Absicherung kamen im Berichtszeitraum nicht zum Einsatz.

Wesentliche Veränderungen

Zu Beginn des Berichtszeitraumes war der IAM Provita World Fund zu rund 99 Prozent in Aktien investiert. Bis Mitte April konnte das Fondsmanagement den Anteilwert um +8,39% steigern.

Die generierte Anteilwertentwicklung betrug im Anschluss bis Ende Juni noch gut 6,1%. Ursache war der bis dahin leichte Marktrückgang gewesen.

Durch das rückläufige Wirtschaftswachstum Chinas und die daraus resultierenden Folgen für die Weltwirtschaft ging es im August an fast allen Aktienmärkten stark zurück. Dies führte letztlich dazu, dass die Titel der Swingtradingkomponente sicherheitshalber komplett abverkauft wurden. Ab Mitte September wurde diese Komponente wieder aufgebaut. Das Trendfolgesystem hatte im August auch Kursverluste zu verzeichnen, jedoch wurden die enthaltenen Titel nicht ausgestoppt.

Wir gingen davon aus, dass die im August erlittenen Kursverluste bald wieder aufgeholt sein sollten. Daher wurde ab September der Aktienanteil des IAM Provita World Fund wieder auf fast 100% hochgefahren und bis zum Jahresende gehalten.

Wesentliche Veränderungen (Teilfondsvermögen, Vertriebsaktivitäten, finanzielle Situation und Subsequent Events)

Im Berichtszeitraum verzeichnete der IAM Provita World Fund in Summe einen leichten Nettomittelrückfluss. Gemessen am Teilfondsvolumen hatten die Mittelbewegungen jedoch keinen Einfluss auf die Anlageentscheidungen und die Ausgestaltung der Anlagestrategie des Fondsmanagements. Zu Jahresanfang betrug das Fondsvolumen EUR 20.353.190,05; per 31. Dezember 2015 sind es EUR 19.750.474,83, was einem Rückgang von 3% entspricht.

Weder bei den Vertriebsaktivitäten noch bei der finanziellen Situation kam es zu nennenswerten Veränderungen. Es sind keine wesentlichen Ereignisse bekannt, die nach Abschluss des Geschäftsjahres eingetreten sind.

Strategie und Ausblick

Das Fondsmanagement geht davon aus, dass die Volatilität an den Märkten unverändert hoch bleiben wird. Gleichwohl halten wir an unserer Einschätzung der weltweiten prinzipiell sehr freizügigen Geldpolitik fest. Dieses wird sich weiterhin positiv auf die Aktienmärkte auswirken. Die geopolitischen Krisen im Nahen Osten und in der Ukraine haben zwar mehrfach Korrekturen an den Börsen hervorgerufen, diese waren jedoch stets von geringer Dauer. Das aktuelle Thema der Asylsuchenden wird kaum Einflüsse auf die Aktienmärkte haben. Ob alle Fragen rund um das Wirtschaftswachstum Chinas mittlerweile eingepreist sind, muss sich noch zeigen. Jedenfalls ist das stabile Wirtschaftswachstum der USA und Deutschlands nicht zu übersehen. Dortige Erhöhungen der Leitzinsen sind sehr wahrscheinlich.

Zusammenfassend erwarten wir daher zum Jahresende 2016 höhere Aktienkurse als heute.

International Asset Management Fund - SOLID GROWTH ALL ASSETS

Rendite und Risiko

Der IAM SOLID GROWTH ALL ASSETS hat im Berichtszeitraum ein Ergebnis von -5,02% pro Anteil erzielt. Die 1-Jahres-Volatilität betrug 14,32%; der maximale Drawdown lag bei 17,61%. Der schlechteste Monat war der Dezember mit einem Verlust von -6,74%.

Asset Allocation

Im Berichtszeitraum war der IAM SOLID GROWTH ALL ASSETS überwiegend in Aktienfonds/Aktien investiert; darüber hinaus investierte der Teilfonds auch in kleinere Alternatives-Positionen, wobei unter dem Begriff "Alternatives" alle Strategien zusammengefasst sind, die nicht "long only" waren.

Per 31. Dezember 2015 hat der IAM SOLID GROWTH ALL ASSETS folgende Allokation aufgewiesen:

Aktienquote	73,75%
Mischfonds	5,72%
Rohstoffzertifikate	3,07%
Cash	17,46%

Im abgelaufenen Jahr wurden Währungsabsicherungen getätigt und Derivate (Futures) eingesetzt.

Wesentliche Veränderungen

Ausgehend von der Annahme, dass die Aktienmärkte im Berichtsjahr im Vergleich zum Rentenmarkt die bessere Performance ausweisen würden, lag die Aktienquote im ersten Quartal zwischen 70% und 95%. Was die Aktienfonds betrifft, so wurde überwiegend in den USA, Europa sowie ausgesuchten Schwellenländern investiert; hierbei kamen sowohl aktiv gemanagte Fonds als auch ETFs zum Einsatz.

Bei den Einzelaktien, die maximal 30% des Portfolios ausmachten, handelte es sich bei etwa 2/3 der Werte um dividendenstarke Titel, der verbleibende Anteil waren Werte, die ein starkes Momentum aufwiesen oder die einem Segment entstammten, das hinter der durchschnittlichen Entwicklung des Ländermarktes zurückgeblieben war.

Soweit es erforderlich erschien, wurde die Währung abgesichert.

Leider haben die Aktienmärkte Mitte August stark korrigiert. Gegen Jahresende war der Fonds darauf ausgerichtet, dass er von der von den meisten Experten erwarteten Jahresend-Rallye maximal profitieren sollte. Unerwartet gab es ca. Mitte Dezember sowohl an den europäischen als auch an den amerikanischen Märkten eine erneute Korrektur, von denen sie sich bis zum Jahresende nicht mehr erholten.

Da allerdings sowohl die Fundamentaldaten als auch die Charttechnik für Europa und die USA eine alsbaldige Erholung versprochen, haben wir die Aktienquote nicht reduziert, um ein Recovery nicht zu verpassen.

Wesentliche Performancebeiträge

Die Wertentwicklung des Fonds verlief in den ersten beiden Monaten annähernd parallel zum DAX. Danach hatte er im März einen Drawdown zu verzeichnen, weil auch die Märkte stark korrelierend korrigierten und die erwartete Erholung (zunächst) ausblieb.

Das Portfolio investierte auch in Schwellen- und Peripherie-Länder, welche allesamt Performance gekostet haben (China, Brasilien, Russland). Sehr große Abschläge mussten auf der Position Rohöl eingefahren werden; leider hat unsere Meinung, dass die Preise sich bei 55-65 USD halten könnten, nicht bewahrheitet.

Wesentliche Veränderungen (Teilfondsvermögen, Vertriebsaktivitäten, finanzielle Situation und Subsequent Events)

Das Fondsvermögen des IAM Teilfonds betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 5,00 Mio. Durch Anteilsrückgaben und Kursverluste sank das Fondsvolumen per 30. Dezember 2015 auf rund EUR 3,27 Mio.

Strategie und Ausblick

Zusammenfassend bleibt festzustellen, dass sich die aktive Verwaltung in den Jahren 2013-2015 nicht ausgezahlt hat und das Management eine ruhigere und weniger aktive Vorgehensweise für die kommenden Jahre vorsieht.

International Asset Management Fund – Stabilitäts Portfolio

Rendite und Risiko

Der International Asset Management Fund – Stabilitäts Portfolio (im Folgenden: IAM Stabilitäts Portfolio) konnte das Jahr 2015 mit einer Wertentwicklung im Berichtszeitraum von +6,57% pro Anteil abschließen. Dieses Ergebnis konnte unter relativ geringen Schwankungen erreicht werden. So betrug die tägliche Volatilität annualisiert 10,30%. Der maximale Rückschlag innerhalb des Jahres betrug 10,85%.

Asset Allocation

Die Aktienquote lag im Jahresverlauf meist über 90% und reduzierte sich nur zeitweise auf etwa 87%, da während den Absicherungsphasen von August bis November Gewinne aus den Derivategeschäften aufgelaufen waren. Die Nettoinvestitionsquote (Investitionsquote nach Abzug der Future-Nominalvolumen) war in den weiter unten beschriebenen Absicherungsphasen auf knapp ein Drittel heruntergefahren. Im abgelaufenen Jahr wurden nur Aktienfonds eingesetzt. Am Jahresende war das IAM Stabilitäts Portfolio mit 94,21% in Aktien investiert.

In 2015 wurden keine Währungsabsicherungen getätigt. Derivate wurden zur Absicherung des Portfolios zwischen Juli und September sowie im Dezember eingesetzt. Über Indexfutures auf den S&P 500, EURO STOXX® 50 und MSCI Emerging Markets wurden die bestehenden Aktienfonds zwischenzeitlich gegen Kursverluste abgesichert.

Wesentliche Veränderungen

Das IAM Stabilitäts Portfolio ist ein global investierender Aktienfonds mit einem aktiven Wertsicherungskonzept zur Vermeidung großer Verluste. Der Signalgeber für die Absicherung der Aktienfonds bei größeren Marktrückschlägen basiert auf einem bewährten Trendfolgeansatz. Der Start ins Jahr 2015 erfolgte mit einer Aktienquote von 92,5% und im Zuge der steigenden Aktienmärkte konnte bis zum 13. April 2015 ein Zuwachs von +15,1% verzeichnet werden.

Während des zweiten Quartals 2015 wurden einige Änderungen in der Allokation des IAM Stabilitäts Portfolio vorgenommen. Wir haben zwei Aktienfonds verkauft, welche durch den „ishares Core MSCI World UCITS ETF“ ersetzt wurden. Mit diesem Baustein partizipieren wir sehr kostengünstig an der Entwicklung der globalen Aktienmärkte.

Des Weiteren wurde der „ishares Core DAX® UCITS ETF“ als taktisches Investment aufgenommen, um von den günstigen Voraussetzungen für deutsche Unternehmen (schwacher Euro und niedriger Ölpreis) zu profitieren. Zur Mitte des Jahres haben wir aufgrund guter fundamentaler Voraussetzungen (Profiteur des niedrigen Ölpreises, reformwillige Regierung) und eines positiven Momentums mit dem „Goldman Sachs India Equity“ einen weiteren taktischen Baustein aufgenommen. Der „Henderson Horizon Pan European Property Equity“, ein europäischer Immobilienaktienfonds, reduzierte sich dafür in seiner Gewichtung von 12% auf etwa von 6%.

Am 8. Juli kam es zwecks Vorbereitung einer möglichen Derivatetransaktion zum Verkauf eines asiatischen Nebenwertefonds („Fidelity Funds - Asian Smaller Companies“), der zu diesem Zeitpunkt ein schwaches Momentum aufwies. Damit schuf man genügend Liquidität für die Hinterlegung von Margin-Geldern im Falle eines Absicherungssignals unseres Wertsicherungssystems.

Tatsächlich kam es wenige Tage später zu einem Absicherungssignal und gemäß unserer Vorgehensweise wurden die investierten Aktienfonds über liquide Futures der wichtigsten Aktienmärkte teilweise gegen Kursverluste abgesichert. Nach zwei kurzen Absicherungsphasen im Juli und Anfang August, die relativ schnell wieder aufgelöst wurden, kam es am 17. August 2015 zu einem Signal, welches den maximalen Rückschlag des Fonds in der Folge deutlich begrenzen konnte. Die Aktienmärkte mussten im August erhebliche Rückschläge einstecken, während das IAM Stabilitäts Portfolio den Monat mit nur -3,5% pro Anteil beenden konnte. Die Absicherung wurde bis Ende Oktober aufrechterhalten und dann schrittweise bis zur vollständigen Entsicherung am 12. November 2015 reduziert.

Wesentliche Performancebeiträge

Den positiven größten Performancebeitrag lieferten unsere europäischen Aktienfonds, der „Henderson Horizon Pan European Property“ (+22,4%) und der „BGF European Value“ (+13,3%). Ebenfalls einen wesentlichen Performancebeitrag brachten unsere US-Dollar-Investments („ishares NASDAQ-100® ETF“ (+21,7%) und „ishares Core S&P 500 ETF“ (+12,5%)). Diese profitierten zusätzlich zu ihren Kurszuwächsen von der vorteilhaften Währungsentwicklung des US-Dollars gegen den Euro. Am schwächsten entwickelten sich der „ishares Core DAX® ETF“, welcher nach Kauf am 14. April 2015 einen Verlust von 12,1% verkraften musste, sowie der am 17. Dezember 2015 veräußerte „UBS Equity Fund – Australia“ (-8,7%).

Wesentliche Veränderungen (Teilfondsvermögen, Vertriebsaktivitäten, finanzielle Situation und Subsequent Events)

Das Fondsvermögen des IAM Teilfonds betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 13,4 Mio. und sank bis zum Ende des Jahres auf rund EUR 12,1 Mio. Bereinigt um die positive Wertentwicklung des Fonds während des Jahres belaufen sich die Mittelrückflüsse auf ca. 15,8% des Teilfondsvolumens.

Auf die Umsetzung der Anlagestrategie des Teilfonds hatten diese Mittelrückflüsse dahingehend eine besondere Auswirkung, dass regelmäßige Transaktionen zur Bereitstellung von Liquidität vorgenommen werden mussten. Dies wirkte sich aufgrund der anfallenden Transaktionskosten (Fondstransaktionen) und Handelsspreads (ETF-Transaktionen) nachteilig auf die Performance aus.

Weder bei den Vertriebsaktivitäten noch bei der finanziellen Situation kam es zu nennenswerten Veränderungen. Es sind keine wesentlichen Ereignisse bekannt, die nach Abschluss des Geschäftsjahres eingetreten sind.

Ausblick und Strategie

Zum Start ins neue Jahr werden zunächst keine Veränderungen an der strategischen Allokation des Fonds vorgenommen. Auch unsere taktischen Investments in deutsche Aktien („iShares Core DAX® ETF“), den „Goldman Sachs India Equity“ sowie unsere Übergewichtung in europäische Aktien („BGF European Value“ und „Henderson Pan European Property Equity“) behalten wir bei. Im Laufe des Jahres kann es bei Veränderung der fundamentalen Voraussetzungen oder Marktbewegungen zu Veränderungen im taktischen Bereich kommen. Aktuell ist unsere Wertsicherung zur Vermeidung großer Rückschläge im Einsatz. Unser Aktienfondsportfolio ist teilweise gegen Kursrückgänge abgesichert. Sollten sich wieder positive Trends an den Märkten bilden, dann wird diese Absicherung aufgelöst und der Fonds partizipiert wieder stärker an den Marktbewegungen.

International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio

Anlageprozess und Strategie

Das 1. Quartal war durch starke Kurssteigerungen an den Aktienmärkten geprägt. Der Teilfonds erreichte Anfang April ein Allzeithoch von EUR 11,25. An dieser positiven Entwicklung waren auch zweifach gehebelte Produkte auf den DAX®, EURO STOXX 50® und S&P 500 beteiligt.

Nach dem Allzeithoch ging es in mehreren Phasen deutlich nach unten. Nicht nur im Aktien- sondern auch im Rentenbereich gingen die Kurse teilweise deutlich zurück. Negativer Höhepunkt war der Monat August. Bedingt durch massive Verluste an den Aktienmärkten wurde der bis dahin erreichte Wertzuwachs komplett aufgezehrt.

Beginnend Ende April wurden die gehebelten Produkte abgebaut und die Aktienquote insgesamt verringert. Festverzinsliche Wertpapiere wurden zwischen Mai und Juni komplett verkauft. Der Wiedereinstieg in die Aktienmärkte im Juli und Anfang August erwies sich im Nachhinein als zu früh. Der Tiefpunkt an den Aktienmärkten wurde erst Ende August erreicht. Nach kurzer Erholung gaben die Märkte im September erneut nach. Der nachfolgende Aufschwung brachte im Oktober das beste Monatsergebnis seit Bestehen des Fonds mit einem Plus von 7,96% pro Anteil. Auch im November setzte sich das positive Ergebnis fort. Der Dezember wiederum schloss im Minus.

Verstärkt wurde 2015 im Technologiebereich angelegt. Es wurde sowohl in den deutschen TecDAX als auch in amerikanische Einzelwerte investiert. Der Gesamtanteil des Technologiebereichs beläuft sich auf ca. 13% des Teilfondsvermögens.

Bester Einzelwert im Teilfonds ist die Volkswagen AG Aktie mit einem Plus von 23,14% zum Jahresende. Die ersten VW Aktien haben wir Ende September gekauft und dann sukzessive aufgestockt.

Zum Jahresende wurde in einen weltweiten Aktien-ETF im Low Volatility Bereich investiert (ca. 6%).

Den Low Volatility Bereich wollen wir im Jahre 2016 weiter ausbauen.

Die derzeit hohe Gewichtung im Aktienmarkt (ca. 75%) werden wir das 1. Quartal 2016 beibehalten. Bevorzugte Anlageregionen werden dabei Deutschland, Europa, USA, Japan und weltweit anlegende Aktienfonds sein. Bei den Anleihemärkten sind wir zurzeit zurückhaltend. Die erste Zinserhöhung im Dezember durch die FED könnte eine Trendumkehr zu weltweit steigenden Zinsen eingeleitet haben.

Das Teilfondsvolumen betrug zum 31. Dezember 2015 EUR 5.287.463,15 und konnte damit gegenüber dem Vorjahr um 5,34% gesteigert werden. Während des Berichtszeitraumes kam es zu keinen größeren Zu- oder Rückflüssen.

Die Wertentwicklung des Teilfonds im Berichtszeitraum betrug +2,84% pro Anteil. Die Volatilität ist auf 15,54% gestiegen, was in erster Linie den starken Kursschwankungen an den Aktienmärkten geschuldet ist.

Strategie und Ausblick

Das Jahr 2016 wird sicher nicht einfacher als das Jahr 2015 werden. Die Krisenherde auf der Welt haben eher zuzunehmen als abgenommen. Wir erwarten, dass die Volatilität an den Märkten weiterhin hoch sein wird. Darüber hinaus rechnen wir mit weiterhin sehr niedrigen Zinsen in Europa und gehen davon aus, dass der Dollar gegenüber dem Euro weiter steigen wird. Der Start ins Jahr 2016 erfolgt mit einem hohen Aktienanteil, da die Anfangsmonate des neuen Jahres tendenziell zu den Besten gehören.

International Asset Management Fund - Target Global Portfolio

Rendite und Risiko

Zum 1. September 2015 wurde der IAM - Target Global Portfolio in den IAM - Long Term World Strategy Portfolio verschmolzen. Bis zum 31. August 2015 konnte der IAM - Target Global Portfolio in einem unsicheren Kapitalmarktumfeld den Anteilspreis vom 30. Dezember 2014 von EUR 8,95 halten.

Asset Allocation

Im Laufe des Jahres wurden an der Startallokation keine wesentlichen Veränderungen vorgenommen. Die Verkäufe dienten hauptsächlich dazu, Mittelabflüsse zu bedienen. Dazu wurden die Positionen in den folgenden Fonds reduziert:

Templeton Global Income Fund A
Blackrock Global Funds – Global Allocation Hedged A2
Ethna – Aktiv A
Dimension Funds – Global Targeted Value Fund

Im abgelaufenen Jahr wurden weder Währungsabsicherungen getätigt noch Derivate eingesetzt.

Zum Zeitpunkt der Verschmelzung in den IAM - Long Term World Strategy Portfolio war der IAM - Target Global Portfolio wie folgt positioniert:

Aktienfonds	44,02%
Mischfonds	45,41%
Rentenfonds	7,27%

Wesentliche Veränderungen (Teilfondsvermögen, Vertriebsaktivitäten, finanzielle Situation und Subsequent Events)

Das Fondsvermögen des IAM Teilfonds betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 5,53 Mio. Bedingt durch Anteilscheinrückgaben ging das Teilfondsvermögen zum 31. August 2015 auf rund EUR 5,23 Mio. zurück. Weder bei den Vertriebsaktivitäten noch bei der finanziellen Situation kam es zu nennenswerten Veränderungen.

International Asset Management Fund - Top Mix Welt

Anlageprozess und Strategie

Beim IAM - Top Mix Welt handelt es sich um einen flexiblen gemischten Dachfonds mit Tendenz zu einer Aktienfondsübergewichtung. Damit sind die erzielbaren Ergebnisse von der Entwicklung der Aktien und Rentenmärkte abhängig. Verluste sollen weitgehend begrenzt werden. 2015 konnte der Teilfondspreis um 5,09% pro Anteil gesteigert werden.

Die wesentlichen Risiken bei den Rentenfonds liegen in der Entwicklung der Zinsen bei Staatsanleihen und der Entwicklung der Zinsdifferenzen und Ausfallrisiken bei Unternehmensanleihen. Bei den Aktien- und Mischfonds ist die Aktienkursentwicklung von entscheidender Bedeutung.

Nach den Recherchen des Fondsmanagers war auf Grund der niedrigen Zinsen für 2015 mit weiter steigenden Kursen von Aktien und Unternehmensanleihen in den entwickelten- und auch Schwellenländern zu rechnen. Das Zinsniveau ist inzwischen sehr niedrig. Die Ankündigung von Zinserhöhungen hat zu erheblichen Unruhen an den Rentenmärkten weltweit geführt.

Deshalb war zu Jahresbeginn der Teilfonds zu 3% in Renten-, 22% in Misch- und 72% in Aktienfonds investiert. Der Schwerpunkt bei den Aktienanlagen lag in Europa mit Schwerpunkt Deutschland, gefolgt von international anlegenden Aktienfonds. Ergänzt wurde das Portfolio durch Schwellenländerfonds, US-Fonds (16%), Ökologie-Fonds (2%) und Smart Power Investments mit 1,36%.

Um die Volatilität zu reduzieren, wurde zum Teil in Fonds investiert, die mehr Value orientiert anlegen und die in der Vergangenheit weniger Volatilität zu verzeichnen hatten. Beispiele hierfür sind der „Loys Sicav - Loys Global“, der „LuxTopic - Aktien Europa“, der „Acatis Champions Select – Acatis Aktien Deutschland Elm“, der „Schroder ISF Asian Total Return“ oder der „Squad Capital - Squad Value“. Darüber hinaus versprach der „Trend Performance Fund“ (Aktien mit langem starken Trend) eine überdurchschnittliche Performance. Ferner wurde der „JPM Europe Equity Absolute Alpha“ erworben. Dieser Fonds zeigte insbesondere während der Kursrückgänge Stärke und korrelierte negativ.

Der Teilfonds erlebte im Berichtszeitraum 7 Phasen. Zu Beginn des Jahres gingen die Kurse an den meisten Börsen um bis zu 4% (EURO STOXX® 50) zurück. Dann setzte sich die in Grundzügen im Juni 2012 begonnene Hausse im Dax nahezu ohne Konsolidierung bis zum 10. April fort. So hatte der EURO STOXX® 50 in der Spitze rund 22% zugelegt. Demgegenüber stagnierten die US Börsen. Da Indien eine Regierung gewählt hatte, die versprach, sehr stark in Infrastruktur zu investieren, wurde in einen Indien Fonds investiert.

In dieser Phase erwiesen sich die folgenden Positionen als Unterstützer des Anteilspreises:

- Invesco Global Small Cap Equity
- Acatis Champions Select – Acatis Aktien Deutschland Elm
- Nordea 1- European Value
- Metzler European Smaller Companies
- Templeton Asian Growth
- Templeton Asian Smaller Companies
- Standard Life China Equities

Der Teilfonds war in dieser Zeit voll investiert.

In der Folge konsolidierten die Börsen bis Anfang Juli.

Schon Anfang Mai wurde die Aktienfondsquote etwas reduziert und insbesondere Fonds mit in der Vergangenheit höherer Volatilität wie der „Nordea 1 - Nordea Nordic Equity“, der „Invesco Global Small Cap Equity“ oder der „Templeton Asian Smaller Companies“ wurden ganz oder teilweise mit Gewinn verkauft.

Im Juli kam es zu einer starken Gegenbewegung, die dann Anfang August in einen weltweit starken Einbruch der Kurse überging. Auslöser war die undurchsichtige Wirtschaftsentwicklung in China. In der Spitze lagen der DAX® und der EURO STOXX® 50 mit 4% im Minus seit Jahresbeginn. Während der Konsolidierungen wurde die Aktienquote etwas abgebaut und der europäische Teil des Depots immer wieder teilweise mit Futures auf den DAX® abgesichert.

Auf Grund der expansiven Geldpolitik und der Unternehmenszahlen war das Fondsmanagement für die Aktienmärkte von der Grundtendenz positiv eingestellt. Da die von uns gewählten Zielfonds in ihrer Aktienausswahl Unternehmen mit guten Fundamentaldaten bevorzugen, haben wir weitgehend an unserer Allokation festgehalten. Zur Begrenzung von Verlusten wurden in dieser Phase u.a. die folgenden Transaktionen getätigt:

- Templeton Asian Growth Verkauf
- Standard Life China Equities Verkauf

Anfang Oktober war dann eine Aufwärtsbewegung zu verzeichnen, die jedoch Anfang Dezember durch einen erneuten Kursrückgang ihr Ende fand.

Wieder wurden die inzwischen auf unter 40\$ je Barrel gefallen Ölpreise für die erneuten Kursrückgänge verantwortlich gemacht.

Der Dezember verlief sehr volatil mit tendenziell fallenden Kursen zum Ende des Jahres.

Bei den Rentenfonds konnte nur der „Nordea 1 - European High Yield Bond Fund“ mit +3% Wertzuwachs 2015 überzeugen.

Im Berichtszeitraum wurde bei den Aktienfonds die Wertentwicklung insbesondere von folgenden Zielfonds gestützt:

- Metzler European Smaller Companies	+ 30,7%
- Threadneedle Pan European Smaller Companies	+ 27,4%
- Acatis CS – Acatis Aktien Deutschland Elm	+ 23,0%

Die Nestlé Aktie hat wieder mit ca. 18% incl. Dividende auf EUR-Basis das Ergebnis positiv beeinflusst.

Insgesamt war die Kursentwicklung, insbesondere in den USA und den Schwellenländern, enttäuschend. Die Zinsen werden nach Aussage vieler Volkswirte weltweit auf einem relativ niedrigen Niveau bleiben. Die Wirtschaft insbesondere in den USA hat sich erholt. Schwellenländer, die viele Rohstoffe exportieren oder ölfördernde Staaten werden weiterhin Probleme haben, ihre Wirtschaft zu stimulieren.

Einige in der Vergangenheit sehr gute und stabile Fonds wie z.B. „4Q-Smart Power“ oder die gering gewichteten Schwellenländerfonds haben das Gesamtergebnis in 2015 negativ beeinflusst.

Zum Jahresende war der Teilfonds zu 3% in Renten-, 17% in Misch- und 70% in Aktienfonds investiert. Der Schwerpunkt bei den Aktienanlagen lag in Europa mit Schwerpunkt Deutschland, gefolgt von international anlegenden Aktienfonds. Ergänzt wurde das Portfolio durch Schwellenländerfonds, US-Fonds (16%) und Ökologie-Fonds (2%).

Ausblick

Rendite mit geringerem Risiko zu erzielen, wird eine anspruchsvollere Aufgabe, da mit Zinsen kaum Erträge zu erzielen sind. Die Weltwirtschaft soll sich auf Grund niedriger Energiepreise für 2016 besser entwickeln, so die Aussage der Volkswirte. Daher setzen wir weiter überwiegend auf Aktienfonds und eine Beimischung aus Fonds, die in Unternehmensanleihen investieren. Mischfonds mit reduzierten Schwankungen ergänzen das Depot.

International Asset Management Fund - Top Select Portfolio

Rendite und Risiko

Der International Asset Management Fund – Top Select Portfolio (im Folgenden: IAM Top Select Portfolio) beendete das Jahr 2015 mit einem Minus von -0,12% pro Anteil. Die 1-Jahres-Volatilität betrug Ende des Jahres 10,25%.

Absicherungsstrategien in einem unsicheren Marktumfeld (Griechenlandkrise, Flüchtlingsströme, Sorgen um China, VW-Abgasskandal, erster Zinsanstieg in den USA seit 10 Jahren) verfehlten ihre Wirkung teils aufgrund stark politisch getriebener Börsen. Im Dezember musste das größte Monatsminus von 3,14% hingenommen werden. Der beste Monat (Oktober) schloss mit 6,95% im Plus. Der maximale Drawdown auf Jahressicht betrug 11,11%.

Asset Allocation

Das Aktienexposure wurde im Jahresverlauf zwischenzeitlich - auch durch die Aufnahme von (u.a. gehebelten) Short ETFs großer Aktienindices auf rund 8% (April 2015) gesenkt. Im weiteren Verlauf des Jahres wurde das Exposure wieder auf über 50% erhöht.

So beendete der IAM Top Select Portfolio das Jahr 2015 mit folgender Asset Allocation: Aktienfonds 50,99%, Mischfonds 19,57%, Indexzertifikate auf Rohstoffe 7,10% und Geldmarktnahe Fonds/Kasse 22,34%. Im abgelaufenen Jahr wurden weder Währungsabsicherungen getätigt noch Derivate eingesetzt.

Wesentliche Veränderungen

Das neue Produktauswahlverfahren hat sich als positiv herausgestellt, da sich die einzelnen Produkte gut entwickelten. Im Berichtszeitraum gab es 55 Transaktionen (28 Verkäufe und 27 Käufe), vor allem im taktischen ETF-Anteil des IAM Top Select Portfolio, aber auch bei der Reduktion reiner Rentenfonds und dem Verkauf sämtlicher Aktien Asiens am 12. August 2015. Die bedeutendsten Veränderungen sind nachfolgend aufgelistet.

Weiterhin wurde großer Wert auf die Risikoreduzierung gelegt, wie es seit dem Advisorwechsel 2012 stets der Fall war.

Wesentliche Performancebeiträge

In den ersten 3 Monaten des Jahres blieb der IAM Top Select Portfolio aufgrund seiner vorsichtigen Jahresanfangsaufstellung im Bereich Aktien hinter dem sehr stark steigenden Aktienmarkt zurück. Wesentliche Performancebeiträge kamen hier aus dem deutschen Aktienfonds „Acatis Champions Select – Acatis Aktien Deutschland Elm“ und dem europäischen Aktienfonds „Threadneedle European Smaller Companies“, die bis zum Jahresende sehr stark performten.

Mit der Reduktion der Aktienquote Ende April (Wahlen in Griechenland) und der darauffolgenden schrittweisen Aufstockung auf über 50% Anfang August (Einigung mit / Hilfspaket für Griechenland, gute Wirtschaftsdaten) hatte das Fondsmanagement den IAM Top Select Portfolio für den Rest des Jahres deutlich besser aufgestellt, bis es Ende August unerwartet zum „Asiencrash“ kam und der Teilfonds den Aktienanteil zur Sicherheit seiner Anleger auf ca. 22% reduzierte.

Dadurch hat der IAM Top Select Portfolio die starken Abwärtsbewegungen im August (verglichen beispielsweise mit dem DAX®) nur gedämpft mitgenommen, auf der anderen Seite an der späteren Erholung auch nur zum Teil partizipiert.

Die günstigen Kurse wurden genutzt, um Ende September wieder auf eine Aktienquote von ca. 53% zu kommen. Die EZB-Entscheidung Anfang Dezember führte zu einer erneuten Reduktion der Aktienquote auf nur etwa 29%, die Ende Dezember wieder auf knapp über 50% erhöht wurde.

Wesentliche Veränderungen (Teilfondsvermögen, Vertriebsaktivitäten, finanzielle Situation und Subsequent Events)

Das Vermögen des IAM Top Select Portfolio betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 7,3 Mio. Durch temporäre Kursverluste sank das Teilfondsvolumen Ende September auf rund EUR 6,8 Mio., um sich dann aber wieder zu erholen und das Jahr mit einem Volumen von EUR 7,2 Mio. abzuschließen.

Mittlerückflüsse waren über das Jahr hinweg nur minimal und hatten keinen Einfluss auf die Umsetzung der Anlagestrategie des Teilfonds. Weder bei den Vertriebsaktivitäten noch bei der finanziellen Situation kam es zu nennenswerten Veränderungen. Es sind keine wesentlichen Ereignisse bekannt, die nach Abschluss des Geschäftsjahres eingetreten sind.

Strategie und Ausblick

Das Fondsmanagement nimmt aufgrund der gesammelten Erfahrungen der letzten 3 Jahre grundlegende Änderungen an der strategischen Asset Allocation vor. So beträgt ab 1. Januar 2016 die Aktienquote mindestens 50%. Taktisch soll auch 2016 die Aktienquote je nach Marktentwicklung kurzfristig angepasst werden, allerdings nur in Ausnahmefällen unter 50%.

Die bisherigen verlustbringenden Investments in Öl und Gold sollen vorerst nicht aufgegeben werden. Es ist davon auszugehen, dass die regionale unterschiedliche Entwicklung an den Börsen sich auch 2016 fortsetzen wird. Hinzu können Schwierigkeiten an den Rentenmärkten kommen. Soweit möglich soll versucht werden, dies taktisch und mit dem gewohnten antizyklischen Ansatz für das Portfolio zu nutzen.

International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio

Rendite und Risiko

In einem volatilen Umfeld konnte der International Asset Management Fund – Triple P Active Portfolio (im Folgenden: IAM Teilfonds) das Jahr mit einem Plus von 3,88% pro Anteil abschließen. Dieses Ergebnis konnte unter relativ geringen Schwankungen erreicht werden. Die Sharpe Ratio auf 1-Jahres-Sicht betrug nur 0,81. Der maximale Drawdown auf Jahressicht betrug 6,72%. Das höchste Monatsminus war im August mit lediglich -2,08%.

Asset Allocation

Die Aktienquote lag im Jahresverlauf zwischen ca. 12,5% und ca. 35%. Der Rentenanteil pendelte zwischen ca. 25% und ca. 35% und Investitionen in Zertifikaten zwischen ca. 10% und ca. 15%. Sonstige Investments, zu denen in erster Linie Absolute Return-Strategien, Long/Short Fonds und sonstige Fonds zählen, schwankten zwischen 0% und ca. 15%.

Der IAM Teilfonds beendete das Jahr 2015 mit folgender Asset Allocation: Aktien 30,82%, Renten 29,19%, Zertifikate 9,09%, Alternatives 12,06%, Geldmarkt 11,38% und Cash 7,47%.

Im abgelaufenen Jahr wurden Währungsabsicherungen via Devisentermingeschäften für den US-Dollar vorgenommen.

Wesentliche Veränderungen

Die Rentenquote wurde im Kalenderjahr reduziert und in diesem Zuge ein stärkeres Engagement im Segment der Alternatives eingegangen.

Bei den Veränderungen im Bereich der Aktien muss zwischen temporären, taktischen Umschichtungen, die der Risikoreduzierung dienen, und strategischen Portfolioänderungen unterschieden werden.

Im Laufe des Jahres wurde die Aktienquote temporär auf rund 12,5% abgesenkt und erreichte aufgrund des Erwerbes insbesondere von Direktinvestments in Aktien zum Jahresende wieder über 30%. Die Aufnahme von Direktinvestments in Aktien hat sich in der Mehrzahl positiv auf die Entwicklung des Teilfonds ausgewirkt. Als weitere Ergänzung kamen in 2015 Investments in Discountzertifikaten zum Einsatz.

Wesentliche Performancebeiträge

Den höchsten Performancebeitrag haben die Investments in Aktien geleistet. Aufgrund eines hohen Aktivitätsgrades und einer breiteren Aufstellung des Portfolios setzt sich das Gesamtergebnis aus einer Vielzahl von realisierten sowie unrealisierten Gewinnen und Verlusten zusammen.

Einen deutlichen negativen Beitrag haben Investitionen im brasilianischen Real geleistet, überaus positiv waren die realisierten Ergebnisse aus einem Fonds, welcher in russische Unternehmen investiert. Nennenswerte positive Beiträge wurden auch mit den Einzelwerten *Keurig Green Mountain* und *Bilfinger* erzielt.

Der Währungsgewinn im USD wurde durch Devisentermingeschäfte weitestgehend abgesichert.

Wesentliche Veränderungen (Teilfondsvermögen, Vertriebsaktivitäten, finanzielle Situation und Subsequent Events)

Das Fondsvermögen des IAM Teilfonds betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 24 Mio. Trotz leichter Mittelrückflüsse von per Saldo ca. 2% konnte es performancebedingt auf etwas mehr als EUR 24,3 Mio. gesteigert werden. Auf die Umsetzung der Anlagestrategie des Teilfonds hatten diese Mittelrückflüsse keine besondere Auswirkung.

Weder bei den Vertriebsaktivitäten noch bei der finanziellen Situation kam es zu nennenswerten Veränderungen. Es sind keine wesentlichen Ereignisse bekannt, die nach Abschluss des Geschäftsjahres eingetreten sind.

Strategie und Ausblick

Das Fondsmanagement plant nach jetziger Einschätzung, an der strategischen Asset Allocation keine Veränderungen vorzunehmen. Taktisch soll auch 2016 die Aktienquote je nach Marktentwicklung gegebenenfalls stark verändert werden. Es ist davon auszugehen, dass die regionale unterschiedliche Entwicklung an den Börsen sich auch 2016 fortsetzen wird. Soweit möglich soll versucht werden, dies taktisch für das Portfolio zu nutzen.

International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select

Zum 1. September 2015 wurde die seit langem anberaumte Migration des UFP Timing Global Select zur MK Luxinvest S.A. und unter den International Asset Management Fund Umbrella abgeschlossen. In diesem Zug wurden die Anlagerichtlinien von Value at Risk (VaR) auf Commitment Approach angepasst. Gleichzeitig wurde die Höchstgrenze auf das Halten von Rohstoffzertifikaten auf 10% reduziert. Daher wurde in einem ersten Schritt umgehend das Exposure auf den Gold bzw. den Silberpreis zurückgeführt.

Asset Allocation

Am Bestand der Aktien-/ und Rentenfonds änderte sich insgesamt wenig. Die Rentenquote lag im Bereich von 5%. Teil des Portfolios sind auch Minenwerte mit einem Portfolioanteil zwischen 4% und 7%. Im letzten Quartal wurde ein Bestandswert aus dem Gold- und Silberminen Sektor aufgestockt. Im September wurde der Rückgang im DAX® zum Zukauf deutscher Bluechips genutzt. Insgesamt erfolgte die Portfoliosteuerung und die Ausrichtung des Teilfonds aber hauptsächlich über indexorientierte Produkte wie ETFs und Futures auf Standardaktienindices. Die im Laufe des Septembers beginnende und im Oktober dynamisch fortschreitende Erholung insbesondere an den europäischen Aktienmärkten führte den Fonds nochmals an seine Mitte August erreichten Jahreshochs. Allein im Oktober legte der Teilfonds gegenüber dem Vormonat um 10,38% zu. Dieses Niveau konnte bei überschaubarer Volatilität bis Anfang Dezember gehalten werden.

Zwischen dem 31. August 2015 und dem 31. Dezember 2015 betrug die Wertentwicklung des IAM – UFP Timing Global Select 1,24% pro Anteil.

Wesentliche Veränderungen (Teilfondsvermögen, Vertriebsaktivitäten, finanzielle Situation und Subsequent Events)

Das Teilfondsvermögen betrug zum 1. September 2015 EUR 6.412.843,92. Bedingt durch per Saldo positives Mittelaufkommen und positive Performance stieg es per 31. Dezember 2015 auf EUR 6.716.304,50. Mittelzu- oder Rückflüsse hatten keinen Einfluss auf die Portfolioallokation.

Strategie und Ausblick

Generell wird von einem weiteren Anstieg der Volatilität ausgegangen. Der Anstieg der Schuldverhältnisse trifft auf weniger Marktteilnehmer und einen Markt, dem zusätzliche Regulierungen auferlegt wurden. Diese Kombination dürfte aus unserer Sicht in erster Linie an den Aktienmärkten die Hauptursache für den erwarteten Anstieg der Volatilität sein. Auch die Erwartung weiterer geldpolitischer Lockerungen dürfte ihren Anteil dazu beitragen.

Dem soll durch die Feinjustierung des Markttings sowie die sukzessive Reduzierung des Investitionsrisikos entgegengewirkt werden.

International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds

Rendite und Risiko

Der International Asset Management Fund – Vermögensstrukturfonds (im Folgenden: IAM Vermögensstrukturfonds) schloß das Berichtsjahr mit einer negativen Jahresperformance von 6,13% pro Anteil ab. Die 1-Jahres-Volatilität lag bei 7,78% und der maximale Drawdown betrug auf Jahressicht 12,11%.

Asset Allocation

Strategisch wurde die Vermögensklasse Liquidität bzw. Geldmarkt über den gesamten Zeitraum relativ hoch bei ca. 25% gehalten. Renten wurden relativ niedrig gewichtet und zusätzlich im August reduziert. Im Aktiensegment wurden aufgrund der übergeordneten negativen Fundamentalsituation Short-Positionen strategisch über den gesamten Berichtszeitraum gehalten (mittels Investitionen in Short-ETFs), um das Aktienexposure niedrig zu halten. In diesem Segment wurde die Position der Goldminenfonds im 2. Quartal um 4% aufgestockt. Die sogenannten Alternatives wurden über Managed Futures und Volatilitätsfonds abgedeckt und im 3. Quartal durch einen sogenannten Long-Short-Fonds ergänzt.

Der IAM Vermögensstrukturfonds beendete das Jahr 2015 mit folgender Asset Allocation:

Liquidität und Geldmarkt 22,56%, Rentenfonds 2,66 %, Aktienfonds 36,12% (in beiden letztgenannten Kategorien auch Short-ETFs), Aktienfonds Long/Short 5,14%, Volatilitätsfonds 15,32% und Managed Futures 18,54%.

Im abgelaufenen Jahr wurden keine Währungsabsicherungen getätigt.

Wesentliche Veränderungen

Anfang des 3. Quartals wurde die Rentenquote (ca. 4,03%) auf Basis der Bewertung (Renten-KGV) als auch die Quote der Volatilitätsfonds (ca. 2,73%) zugunsten der Aktien Long/Short (ca. 4%) um eine Fondsposition herabgesetzt.

Die Position der Goldminenfonds wurde zum Beginn des 2. Quartals des Berichtsjahres, aufgrund der sehr günstigen XAU-Gold-Ratio, um rund 4% aufgestockt.

Die Position im Bereich der Managed Futures Fonds wurde über das gesamte Jahr 2015 mit einer Quote von ca. 19% konstant hoch gehalten. Zwischenzeitlich mussten jedoch Anteile aufgrund der positiven Wertentwicklung veräußert werden, um eine Grenzwertverletzung (>20%) zu verhindern.

Besondere Veränderungen

Um die strategische Short-Positionierung taktisch zu neutralisieren, sind wir im IAM Vermögensstrukturfonds während des gesamten Berichtszeitraums kurzfristige Futures-Positionen eingegangen. Diese Handlungsweise führte im Jahr 2015 zu einer deutlich erhöhten Transaktionshäufigkeit, die an der sogenannten Portfolio Turnover Rate zu erkennen ist.

Wesentliche Performancebeiträge

Im ersten Quartal profitierte das Portfolio von der Goldminenfondsquote. Den Rest des Jahres litt das Portfolio hingegen deutlich unter den Rückgängen der Goldminenfonds. Aufgrund der günstigen XAU-Gold-Bewertung wurde die Quote antizyklisch weiter ausgebaut.

Die Short-Quote im Aktiensegment machte sich insbesondere im 3. Quartal bezahlt. Bei der anschließenden Erholung Richtung Jahresende belastete diese Quote, wurde aber aufgrund der negativen Einschätzung trotzdem gehalten.

Die strategische Beimischung von Managed Futures- und Volatilitätsfonds hat sich aus Diversifikationsgründen als richtig herausgestellt. Die positive Wertentwicklung des Volatilitätsfonds hat die Performance stabilisiert, konnte die Verluste aus dem Goldminenfondssegment aber nicht ausgleichen.

Wesentliche Veränderungen (Teilfondsvermögen, Vertriebsaktivitäten, finanzielle Situation und Subsequent Events)

Das Fondsvermögen des IAM Vermögensstrukturfonds betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 6,7 Mio. Durch Anteilscheinrückgaben und die negative Performance sank das Teilfondsvermögen auf rund EUR 5,89 Mio. Auf die Umsetzung der Anlagestrategie des Teilfonds hatten diese Mittelrückflüsse keine besondere Auswirkung.

Weder bei den Vertriebsaktivitäten noch bei der finanziellen Situation kam es zu nennenswerten Veränderungen. Es sind keine wesentlichen Ereignisse bekannt, die nach Abschluss des Geschäftsjahres eingetreten sind.

Strategie und Ausblick

Das Fondsmanagement plant nach jetziger Einschätzung, an der strategischen Asset Allocation keine Veränderungen vorzunehmen. Taktisch sollen auch 2016 die jeweiligen Quoten je nach Marktentwicklung temporär verändert werden. Es ist davon auszugehen, dass sich die regionale unterschiedliche Entwicklung an den Börsen auch 2016 fortsetzen wird. Soweit möglich soll versucht werden, dies taktisch für das Portfolio zu nutzen.

International Asset Management Fund - Ypos Strategiefonds

Rendite und Risiko

In einem unsicheren Kapitalmarktumfeld musste der International Asset Management Fund – Ypos Strategiefonds mit einem Minus von 8,09% pro Anteil abschließen. Dabei betrug der größte Monatsverlust im Laufe des Jahres 2015 -6,59% (September).

Asset Allocation

Die Aktienquote wurde im Jahresverlauf, wie bereits in Vorjahr, aktiv durch den Einsatz von Derivaten (Future-Kontrakte) verwaltet und variierte je nach Einschätzung der Marktlage. Dabei schwankte die Aktienquote im Jahresverlauf zwischen ca. 25% und 80%.

Der Rentenanteil wurde deutlich weniger aktiv verwaltet. Dieser bestand hauptsächlich aus Staatsanleihen der USA, Großbritannien und Australien.

Eine kleine Position in Gold wurde im Verlauf des Jahres gehalten und leicht variiert.

Ein wesentlicher Bestandteil der Strategie im Jahr 2015 war ein großer Fremdwährungsanteil im Portfolio. Dieser wurde jedoch nach dem Ende des ersten Quartals durch Absicherungen deutlich reduziert.

Im abgelaufenen Jahr wurden substanzielle Positionen in Derivaten eingesetzt. Hier wurden vor allem Futures auf Aktien und Währungen gehandelt. Diese Strategie, die sich im Jahr 2014 noch als sehr erfolgreich erwiesen hatte, ging im Jahr 2015 leider nicht auf.

Wesentliche Veränderungen

Die aus Einzeltitel bestehende Aktienquote wurde im Verlauf des Jahres 2015 aktiv gesteuert. Zu Beginn des Jahres dominierten bei der Sektorauswahl Finanzunternehmen, zyklische Konsumwerte und Unternehmen aus dem Technologiesektor. Diese Sektoren waren im Verhältnis zum MSCI World Index deutlich übergewichtet. Dagegen waren Werte aus den Sektoren nichtzyklischer Konsum, Gesundheit, Industrie und Telekommunikation weniger stark als im Vergleichsindex gewichtet.

Im Verlauf des Jahres 2015 wurden die Sektorgewichtungen angepasst und den Bereichen Energie und Rohstoffe eine erhöhte aktive Gewichtung zugewiesen. Dieser Prozess wurde als antizyklische Allokation in die von stark zurückgehenden Preisen betroffenen Branchen umgesetzt. Eine Übergewichtung gemessen am MSCI World Index bestand am Ende des Jahres 2015 in den Sektoren: Energie, Rohstoffe, Finanzen, Versorger und Technologie. Dahingegen wurden die folgenden Sektoren am Ende des Jahres 2015 untergewichtet: Industrie, nichtzyklischer Konsum und Gesundheit.

Innerhalb der regionalen Allokation der Aktienquote wurden europäische Märkte über den gesamten Verlauf des Jahres 2015 übergewichtet.

Durch den Einsatz von Derivaten, in erster Line Future-Kontrakten, wurde die Aktienquote aktiv gesteuert. Im Verlauf des Jahres wurde die Aktienquote mehrfach durch den Einsatz von Future-Kontrakten deutlich reduziert. Der Auslöser für die Maßnahme waren stark fallende Kurse an den Aktienmärkten. Diese durchbrachen im Verlauf ihrer Talfahrt wiederholt wichtige technische Grenzen und lösten somit die Reduzierung der Aktienquote im Rahmen des strikten Risikomanagementprozesses aus.

Auf der Anleienseite, die zum Hauptanteil aus Staatsanleihen besteht, wurden die Positionen nur wenig variiert. Die letzte aktive Strategie, die sich im Portfolio befand (in Form des Investmentfonds „Templeton Global Total Return A (MDIS“), wurde im Verlauf des 2. Halbjahres abgebaut. Im Gegenzug wurde ein passives ETF zur Abbildung des US-High Yield Marktes in das Portfolio aufgenommen.

Wesentliche Performancebeiträge

Im ersten Quartal des Jahres konnte der IAM Teilfonds sehr attraktive und durchaus hohe Renditen erzielen. Nachdem die Aktienmärkte bereits zu Beginn des 2. Quartals ihren Höhepunkt erreichten, musste der YPOS Strategiefonds in der Folgezeit Boden abgeben. Nachdem die großen Aktienindizes wichtige technische Grenzen unterschritten, wurde im Rahmen des strikten Risikomanagementprozesses die Aktienquote durch den Einsatz von Derivaten (Future-Kontrakte) stark reduziert. Da sich die teilweise hohen Kursverluste oft sehr schnell wieder erholten, führte die Absicherung der Aktienquote zu einer deutlichen Minderung der Wertentwicklung.

So ist es auch erklärbar, dass, obwohl die Outperformance der europäischen Aktienmärkte und die Schwäche des Euro gegenüber dem USD richtig antizipiert wurden, das strikte Drawdown-Management (u.a. Stop-Loss-Marken) dafür verantwortlich war, dass kein spürbarer Performanceeffekt für den Fonds verzeichnet werden konnte.

Wesentliche Veränderungen (Teilfondsvermögen, Vertriebsaktivitäten, finanzielle Situation und Subsequent Events)

Das Fondsvermögen des IAM Teilfonds betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 2,87 Mio. Durch Anteilscheinausgaben und temporäre Kursgewinne stieg das Fondsvolumen Ende Juli auf rund EUR 3,72 Mio. Danach fiel das Volumen durch Kursrückgänge und Anteilscheinrückgaben wieder rapide ab und betrug Ende des Jahres 2015 noch EUR 2,92 Mio.

Weder bei den Vertriebsaktivitäten noch bei der finanziellen Situation kam es zu nennenswerten Veränderungen. Es sind keine wesentlichen Ereignisse bekannt, die nach Abschluss des Geschäftsjahres eingetreten sind.

Strategie und Ausblick

Das Fondsmanagement plant nach jetziger Einschätzung, an der strategischen Asset Allocation keine Veränderungen vorzunehmen. Taktisch soll auch 2016 die Aktienquote je nach Marktentwicklung temporär reduziert werden, um größere Kursverluste zu vermeiden. Es ist davon auszugehen, dass die regionale unterschiedliche Entwicklung an den Börsen sich auch 2016 fortsetzen wird. Soweit möglich soll versucht werden, dies taktisch für das Portfolio zu nutzen.¹

¹ Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen und geben keine Hinweise auf zukünftige Entwicklungen.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2015

	Erläuterung	EUR	% am NFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 186.492.958,62)	(3.1)	195.591.964,71	93,27
Bankguthaben	(3.2)	13.789.914,25	6,58
Zinsforderungen aus Wertpapieren		57.080,22	0,03
Dividendenforderungen		3.209,95	0,00
Forderungen aus Initial Margin		1.054.783,37	0,50
Forderungen aus Futures		14.960,00	0,01
Unrealisiertes Ergebnis aus Futures		30.970,00	0,01
Forderungen aus Variation Margin		59.610,00	0,03
Sonstige Aktiva		7.002,25	0,00
Summe Aktiva		210.609.494,75	100,43
Bankverbindlichkeiten	(3.2)	-220,09	0,00
Zinsverbindlichkeiten		-0,03	0,00
Verbindlichkeiten aus Futures		-48.295,00	-0,02
Unrealisiertes Ergebnis aus Futures		-59.610,00	-0,03
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		-30.970,00	-0,01
Sonstige Passiva	(3.3)	-759.558,39	-0,37
Summe Passiva		-898.653,51	-0,43
Fondsvermögen		209.710.841,24	100,00

Entwicklung des Fondsvermögens vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	192.174.020,95
Mittelzuflüsse	12.432.142,65
Mittelzuflüsse aus Verschmelzungen	5.232.154,22
Mittelzuflüsse aus Übertragung	21.013.674,96
Mittelrückflüsse	-26.427.979,04
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	-815.361,60
Ergebnis des Geschäftsjahres nach Ertragsausgleich	6.102.189,10
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	209.710.841,24

¹⁾ NFV = Nettofondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	Erläuterung	EUR
Zinsen aus Bankguthaben		0,04
Zinsen aus Wertpapieren		140.797,76
Dividenden (netto)		94.854,94
Erträge aus Investmentanteilen		594.744,42
Bestandsprovision		436.663,22
Sonstige Erträge		11.973,70
Erträge insgesamt		1.279.034,08
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-2.808.828,16
Performance Fee	(4.2)	-923.891,45
Depotbankvergütung	(4.3)	-213.744,53
Zentralverwaltungsvergütung	(4.4)	-219.836,86
Register- und Transferstellenvergütung	(4.5)	-20.715,88
Vertriebsstellenvergütung	(4.6)	-1.020.483,36
Druck- und Veröffentlichungskosten		-240.307,40
Taxe d'Abonnement	(4.8)	-57.778,53
Abschreibung auf Gründungskosten		-6,50
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent		-7.144,77
Transaktionskosten aus Anteilscheingeschäften		-3.686,20
Sonstige Aufwendungen		-920.708,56
Aufwendungen insgesamt		-6.437.132,20
Ordentlicher Ertragsausgleich	(4.9)	51.258,53
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-5.106.839,59
Realisierte Gewinne		25.112.711,50
Realisierte Verluste		-8.501.625,92
Außerordentlicher Ertragsausgleich	(4.9)	764.103,07
Ertrags-/Aufwandsüberschuss		12.268.349,06
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes		-4.031.952,75
Veränderung des nicht realisierten Verlustes		-2.134.207,21
Ergebnis des Geschäftsjahres		6.102.189,10

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. Dezember 2015

	Erläuterung	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 2.010.099,14)	(3.1)	2.241.533,64	98,84
Bankguthaben	(3.2)	48.239,54	2,13
Summe Aktiva		2.289.773,18	100,97
Sonstige Passiva	(3.3)	-21.947,20	-0,97
Summe Passiva		-21.947,20	-0,97
Teilfondsvermögen		2.267.825,98	100,00
Anteile im Umlauf	Stück	214.934,653	
Inventarwert pro Anteil	EUR	10,55	

Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2.482.414,68
Mittelzuflüsse	110.807,52
Mittelrückflüsse	-403.624,06
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	7.523,34
Ergebnis des Geschäftsjahres nach Ertragsausgleich	70.704,50
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	2.267.825,98
	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	242.005,075
Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile	10.377,375
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-37.447,797
Anteilumlauf am Ende des Geschäftsjahres	214.934,653

Vergleich der Nettovermögenswerte

		31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
Teilfondsvermögen	EUR	2.822.169,35	2.482.414,68	2.267.825,98
Anteile im Umlauf	Stück	280.912,566	242.005,075	214.934,653
Inventarwert pro Anteil	EUR	10,05	10,26	10,55

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2015

Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG ²⁾	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen				2.241.533,64	98,84
Investmentfondsanteile				2.207.828,34	97,35
Gruppenfremde Investmentfondsanteile					
Acatis Ch.Sel.-Acatis Akt.DtscInhaber-Anteile o.N. LU0158903558 / 0,25%	450	EUR	284,48	128.016,00	5,64
Acatis Ch.Sel.-Acatis Elm Kon. Inhaber-Anteile o.N. LU0280778662 / 1,45%	1.000	EUR	120,93	120.930,00	5,33
Acatis-Gane Value Event F. Ui Inhaber-Anteile A DE000A0X7541 / 1,50%	500	EUR	220,43	110.215,00	4,86
Baring Europe Select TrustReg. Distr. Units (EO) o.N. GB0030655780 / 1,50%	3.700	EUR	37,65	139.305,00	6,14
BGF-European Equity Income FdAct. Nom. D2 Acc. EUR o.N. LU0579997130 / 0,75%	6.000	EUR	19,52	117.120,00	5,16
Dim.Fds-GI Short Fixed IncomeReg.Shs EUR Acc.o.N. IE0031719473 / 0,25%	4.000	EUR	13,33	53.320,00	2,35
DWS DeutschlandInhaber-Anteile DE0008490962 / 1,40%	600	EUR	194,98	116.988,00	5,16
IJII-Jyske Inv.Stabl.Strategy Bearer Units EO 100 DK0016262058 / 0,90%	600	EUR	171,26	102.757,76	4,53
Invesco Pan Europ.Structur.Eq.Act. Nom. A o.N. LU0119750205 / 1,30%	6.500	EUR	17,58	114.270,00	5,04
JPMorgan-Europe Equity Plus FdAct.Nom.A (perf)(acc)EUR o.N. LU0289089384 / 1,50%	11.000	EUR	15,63	171.930,00	7,59
Kapital PlusInhaber-Anteile A (EUR) DE0008476250 / 1,15%	1.600	EUR	63,59	101.744,00	4,49
M&G Optimal Income Fund Reg. Shs (EUR) A-H Acc. o.N. GB00B1VMCY93 / 1,25%	9.000	EUR	18,19	163.715,40	7,22
OP FoodInhaber-Anteile DE0008486655 / 1,62%	400	EUR	311,47	124.588,00	5,49
Phaidros Funds-ConservativeInhaber-Anteile B o.N. LU0504448647 / 0,64%	1.000	EUR	125,52	125.520,00	5,53
Phaidros Funds-Fallen AngelsInhaber-Anteile B(thes.)EUR oN LU0872914139 / 1,49%	1.000	EUR	108,01	108.010,00	4,76
Vector - NavigatorNamens-Anteile I2 Cap. o.N. LU1013275828 / 0,75%	100	EUR	1.361,46	136.146,00	6,00
BGF - Global Allocation Fund Act. Nom. Classe A2 o.N. LU0072462426 / 1,50%	4.000	USD	49,23	180.115,25	7,95
JPM Inv.Fds-Global Income Fund Actions Nom.A Div.USD Hed.o.N. LU0726765562 / 0,20%	730	USD	139,49	93.137,93	4,11
Geldmarktfondsanteile				33.705,30	1,49
Gruppenfremde Geldmarktfondsanteile					
Dt.Floating Rate Notes (USD)Inhaber-Anteile o.N. LU0041580167 / 0,30%	200	USD	184,25	33.705,30	1,49

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ VWVG = Verwaltungsvergütung

Die Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Teilfondsstruktur zum 31. Dezember 2015

Geographische Gewichtung		in %
Luxemburg		58,60
Deutschland		20,00
Großbritannien		13,36
Dänemark		4,53
Irland		2,35
		98,84

Branchengewichtung		in %
Investmentfonds		97,35
davon Aktienfonds	46,23	
davon Gemischte Fonds	44,01	
davon Rentenfonds	7,11	
Sonstige Finanzunternehmen		1,49
		98,84

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

International Asset Management Fund - Basis Portfolio

Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	Erläuterung	EUR
Erträge aus Investmentanteilen		7.008,73
Bestandsprovision		7.974,76
Erträge insgesamt		14.983,49
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-29.562,34
Performance Fee	(4.2)	-6.750,40
Depotbankvergütung	(4.3)	-10.201,87
Zentralverwaltungsvergütung	(4.4)	-10.000,45
Register- und Transferstellenvergütung	(4.5)	-1.002,65
Vertriebsstellenvergütung	(4.6)	-11.794,77
Druck- und Veröffentlichungskosten		-10.644,20
Taxe d'Abonnement	(4.8)	-524,89
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent		-82,99
Sonstige Aufwendungen		-33.477,77
Aufwendungen insgesamt		-114.042,33
Ordentlicher Ertragsausgleich	(4.9)	3.911,06
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-95.147,78
Realisierte Gewinne		166.167,97
Realisierte Verluste		-4.949,18
Außerordentlicher Ertragsausgleich	(4.9)	-11.434,40
Ertrags-/Aufwandsüberschuss		54.636,61
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes		28.051,65
Veränderung des nicht realisierten Verlustes		-11.983,76
Ergebnis des Geschäftsjahres		70.704,50
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt		5.280,00

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. Dezember 2015

	Erläuterung	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 8.304.740,27)	(3.1)	9.156.786,58	96,06
Bankguthaben	(3.2)	321.994,35	3,37
Zinsforderungen aus Wertpapieren		48.599,80	0,51
Dividendenforderungen		264,43	0,00
Forderungen aus Initial Margin		29.105,08	0,31
Unrealisiertes Ergebnis aus Futures		22.850,00	0,24
Sonstige Aktiva		1.566,79	0,02
Summe Aktiva		9.581.167,03	100,51
Verbindlichkeiten aus Futures		-400,00	0,00
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		-22.850,00	-0,24
Sonstige Passiva	(3.3)	-25.221,08	-0,27
Summe Passiva		-48.471,08	-0,51
Teilfondsvermögen		9.532.695,95	100,00
Anteile im Umlauf	Stück	971.123,120	
Inventarwert pro Anteil	EUR	9,82	

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	9.205.924,27
Mittelzuflüsse	702.911,69
Mittelrückflüsse	-496.452,97
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	200,26
Ergebnis des Geschäftsjahres nach Ertragsausgleich	120.112,70
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	9.532.695,95

	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	950.013,336
Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile	70.428,360
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-49.318,576
Anteilumlauf am Ende des Geschäftsjahres	971.123,120

Vergleich der Nettovermögenswerte

		31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
Teilfondsvermögen	EUR	9.014.931,33	9.205.924,27	9.532.695,95
Anteile im Umlauf	Stück	972.950,461	950.013,336	971.123,120
Inventarwert pro Anteil	EUR	9,27	9,69	9,82

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2015

Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG²⁾	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV¹⁾
Wertpapiervermögen				9.156.786,58	96,06
Börsennotierte Wertpapiere				6.965.428,18	73,07
Aktien					
Meyer Burger Technology AG CH0108503795	5.000	CHF	5,97	27.519,13	0,29
Beiersdorf AG DE0005200000	800	EUR	84,16	67.328,00	0,71
Deutsche Post AG DE0005552004	3.000	EUR	25,96	77.865,00	0,82
Eurofins Scientific S.E. FR0000038259	180	EUR	329,05	59.229,00	0,62
Fresenius SE & Co. KGaA DE0005785604	1.650	EUR	65,97	108.850,50	1,14
L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor FR0000120073	550	EUR	105,00	57.750,00	0,61
Samsonite International SA LU0633102719	18.000	HKD	23,45	49.817,07	0,52
Becton, Dickinson & Co. US0758871091	800	USD	155,43	113.732,74	1,19
DaVita HealthCare Partners Inc. US23918K1088	1.000	USD	70,02	64.044,64	0,67
Ecolab Inc. US2788651006	600	USD	115,43	63.347,66	0,66
Humana Inc. US4448591028	700	USD	179,00	114.607,15	1,21
Laboratory Corp. of America Holdings US0540R4092	1.000	USD	124,19	113.591,88	1,19
Micron Technology Inc. US951121038	5.000	USD	14,16	64.758,07	0,68
Verzinsliche Wertpapiere					
2% ABN 2014/22.07.2019 XS1015339218	100.000	EUR	104,31	104.305,00	1,09
3,125% Bureau Veritas 2014/21.01.2021 FR0011703776	100.000	EUR	106,27	106.270,00	1,11
1,75% Carrefour SA 2013/22.05.2019 XS0934191114	250.000	EUR	104,10	260.250,00	2,73
1,875% Compass Grp 2014/27.01.2023 XS1079320203	300.000	EUR	103,92	311.760,00	3,27
1,75% Eandis 2014/04.12.2026 BE0002481563	200.000	EUR	99,39	198.770,00	2,09
1,25% EIB 2014/13.11.2026 XS1107718279	100.000	EUR	103,47	103.470,00	1,09
1,875% ERSTE BANK 2013/13.05.2019 XS0993272862	300.000	EUR	103,63	310.902,00	3,26
1,875% Int Business M 2013/06.11.2020 XS0991090175	300.000	EUR	105,77	317.310,00	3,32
2,4% Irland 2014/15.05.2030 IE00BJ38CR43	200.000	EUR	109,27	218.530,00	2,29

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ VWVG = Verwaltungsvergütung

Die Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG ²⁾	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
1,804% Italien FRN 2013/01.11.2018 IT0004922909	300.000	EUR	104,70	314.100,00	3,29
3% K+S 2012/20.06.2022 DE000A1PGZ82	200.000	EUR	105,25	210.500,00	2,21
1,875% LPN Lunar Funding V 2014/08.09.2021 XS1051076922	300.000	EUR	104,93	314.790,00	3,30
0,00% NRW FRN 2013/15.09.2017 DE000NRW22T0	300.000	EUR	100,26	300.783,00	3,16
1,875% Pearson Funding 2014/19.05.2021 XS1068765418	300.000	EUR	103,22	309.660,00	3,25
1,25% PFBR UNICREDIT 2014/14.10.2019 AT000B049481	200.000	EUR	103,84	207.680,00	2,18
2% Pohjola 2014/03.03.2021 XS1040272533	300.000	EUR	105,80	317.400,00	3,32
1,5% Praxair 2014/11.03.2020 XS1043498382	200.000	EUR	103,52	207.040,00	2,17
1,875% SKY PLC 2014/24.11.2023 XS1141969912	300.000	EUR	100,03	300.090,00	3,15
3,625% St Chart PLC 2012/23.11.2022 XS0858585051	200.000	EUR	100,42	200.840,00	2,11
2,242% Telefonica Emis 2014/27.05.2022 XS1069430368	300.000	EUR	102,93	308.790,00	3,24
1,375% TeliaSonera 2014/18.02.2019 XS1033658565	200.000	EUR	102,38	204.760,00	2,15
2,625% Verizon Comm 2014/01.12.2031 XS1146286205	300.000	EUR	100,26	300.765,00	3,16
1% ÖBB-Infra 2014/18.11.2024 XS1138366445	200.000	EUR	101,09	202.180,00	2,12
3,2% Laboratory 2015/01.02.2022 US50540RAP73	300.000	USD	96,77	265.543,77	2,79
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG GS AKTIE CH0010570767	15	CHF	6.255,00	86.498,57	0,91
Investmentfondsanteile				2.191.358,40	22,99
Gruppenfremde Investmentfondsanteile					
H&A P.Val.-H&A P.Val. Eq. Namens-Anteile A o.N. LU0470356352 / 0,25%	7.840	EUR	133,11	1.043.582,40	10,95
H&A PRIME VALUES Growth Inh.-Ant. (EUR) A o.N. AT0000803689 / 1,65%	8.400	EUR	136,64	1.147.776,00	12,04

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ VWVG = Verwaltungsvergütung

Die Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Derivatebestandes zum 31. Dezember 2015

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Geschäftsjahr	Devisen	Kurs	Unrealisiertes Ergebnis in EUR ²⁾	% am NTFV ¹⁾
Derivate						22.850,00	0,24
Derivate auf einzelne Wertpapiere						22.850,00	0,24
Wertpapier-Terminkontrakte³⁾							
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten							
EURO-BUND FUTURE MAR16	EUREX	-10			EUR	22.850,00	0,24

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ Futures und Futurestyled Options sind mit Bewertungsergebnis, Optionen mit dem Marktwert angegeben.

³⁾ Der Gesamtbetrag der offenen Futurepositionen beträgt EUR 1.579.527,87.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Teilfondsstruktur zum 31. Dezember 2015

Geographische Gewichtung	in %
Österreich	19,60
Vereinigte Staaten von Amerika	17,04
Luxemburg	12,09
Großbritannien	11,78
Deutschland	8,04
Irland	5,59
Frankreich	4,45
Finnland	3,32
Italien	3,29
Sonstige	10,86
	96,06

Branchengewichtung	in %
Investmentfonds	22,99
davon Gemischte Fonds	22,99
Banken (gesamtes Leistungsspektrum)	10,96
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	10,05
Öffentliche Verwaltung und Infrastruktur	8,74
Sonstige Finanzunternehmen	6,49
Versicherungen (gesamtes Spektrum)	5,41
Telekommunikation - diversifiziert	5,30
Elektronik	4,01
Tourismus und Freizeitgewerbe	3,27
Sonstige	18,84
	96,06

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	Erläuterung	EUR
Zinsen aus Wertpapieren		113.287,55
Dividenden (netto)		5.498,53
Erträge aus Investmentanteilen		9.408,00
Bestandsprovision		11.973,65
Erträge insgesamt		140.167,73
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-91.481,64
Depotbankvergütung	(4.3)	-10.201,87
Zentralverwaltungsvergütung	(4.4)	-10.000,45
Register- und Transferstellenvergütung	(4.5)	-1.002,65
Vertriebsstellenvergütung	(4.6)	-57.011,18
Druck- und Veröffentlichungskosten		-11.088,85
Taxe d'Abonnement	(4.8)	-4.236,10
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent		-117,27
Sonstige Aufwendungen		-37.022,95
Aufwendungen insgesamt		-222.162,96
Ordentlicher Ertragsausgleich	(4.9)	-879,35
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-82.874,58
Realisierte Gewinne		88.028,00
Realisierte Verluste		-96.369,18
Außerordentlicher Ertragsausgleich	(4.9)	679,09
Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-90.536,67
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes		219.195,10
Veränderung des nicht realisierten Verlustes		-8.545,73
Ergebnis des Geschäftsjahres		120.112,70
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt		2.210,34

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. Dezember 2015

	Erläuterung	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 6.544.634,67)	(3.1)	7.446.858,41	98,79
Bankguthaben	(3.2)	114.610,48	1,51
Sonstige Aktiva		511,88	0,01
Summe Aktiva		7.561.980,77	100,31
Sonstige Passiva	(3.3)	-23.535,08	-0,31
Summe Passiva		-23.535,08	-0,31
Teilfondsvermögen		7.538.445,69	100,00
Anteile im Umlauf	Stück	721.228,894	
Inventarwert pro Anteil	EUR	10,45	

Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	7.226.360,78
Mittelzuflüsse	796.108,61
Mittelrückflüsse	-732.363,19
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	-114,32
Ergebnis des Geschäftsjahres nach Ertragsausgleich	248.453,81
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	7.538.445,69
	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	714.958,703
Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile	75.457,426
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-69.187,235
Anteilumlauf am Ende des Geschäftsjahres	721.228,894

Vergleich der Nettovermögenswerte

		31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
Teilfondsvermögen	EUR	7.776.930,88	7.226.360,78	7.538.445,69
Anteile im Umlauf	Stück	794.524,988	714.958,703	721.228,894
Inventarwert pro Anteil	EUR	9,79	10,11	10,45

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2015

Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG ²⁾	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen				7.446.858,41	98,79
Investmentfondsanteile				6.963.122,91	92,37
Gruppenfremde Investmentfondsanteile					
Absol.Insight-Em.Mkt Debt FdReg.Shares B1P Acc. EUR o.N. IE00B1HL8W03 / 1,00%	128.186	EUR	1,40	179.832,14	2,39
Acatis Ch.Sel.-Acatis Elm Kon. Inhaber-Anteile o.N. LU0280778662 / 1,55%	1.583	EUR	120,93	191.432,19	2,54
Alken Fund-Absol.Return EuropeInhaber-Anteile A o.N. LU0572586591 / 2,25%	1.209	EUR	132,98	160.772,82	2,13
BlackR.Str.Fds-BI.Eur.Abs.Ret.Act. Nom. A2 EUR o.N. LU0411704413 / 1,50%	1.876	EUR	134,74	252.772,24	3,35
DNB Fd-DNB TMT Absolute ReturnInhaber-Ant. A Cap. EUR o.N. LU0547714526 / 1,50%	1.845	EUR	116,09	214.191,59	2,84
DNCA Invest-Miura Namens-Anteile I Cap. EUR o.N. LU0462973008 / 1,00%	1.433	EUR	129,46	185.516,18	2,46
DWS Akt.Strategie Deutschl.Inhaber-Anteile DE0009769869 / 1,45%	812	EUR	351,82	285.677,84	3,79
Fidelity Funds SICAV-India Fo.Bearer Shares A EUR o.N. LU0197230542 / 1,50%	6.462	EUR	40,22	259.901,64	3,45
First St.I.-St.I.Worldw.Su.FdRegistered Acc.Shs B EUR o.N. GB00B7D5XN45 / 1,00%	217.145	EUR	1,54	334.403,30	4,44
Flossbach von Storch-Bd Oppor.Inhaber-Anteile R o.N. LU0399027613 / 0,93%	1.519	EUR	115,20	174.988,80	2,32
GREIFF 'spec.situations' Fd OPInh.-Anteile o.N. LU0228348941 / 1,70%	4.219	EUR	71,25	300.603,75	3,99
Hend.Horiz.Fd-Pan Europ.AlphaActions Nom. A (Acc.) EUR o.N. LU0264597617 / 1,20%	13.509	EUR	15,44	208.578,96	2,77
Invesco Pan Europ.Structur.Eq.Act. Nom. C o.N. LU0119753134 / 0,80%	14.500	EUR	18,94	274.630,00	3,64
JPMorgan-Europe Eq.Abs.Alp.FdAct.Nom.A (perf)(acc)EUR o.N. LU1001747408 / 1,50%	1.805	EUR	125,24	226.058,20	3,00
JPMorgan-Europe Equity Plus FdAct.Nom.A (perf)(acc)EUR o.N. LU0289089384 / 1,50%	11.691	EUR	15,63	182.730,33	2,42
LOYS FCP-Global L/Inhaber-Anteile P o.N. LU0720541993 / 0,90%	2.783	EUR	68,85	191.609,55	2,54
M&G Optimal Income Fund Reg. Shs (EUR) A-H Acc. o.N. GB00B1VMCY93 / 1,25%	18.700	EUR	18,19	340.164,22	4,51
Mand.Fds-Mand.Uniq.Sm.+M.C.EurInhaber-Anteile R o.N. LU0489687243 / 2,20%	296	EUR	1.212,18	358.805,28	4,76
Nordea 1-Stable Equ. L./S. Fd. Actions Nom. BC-EUR o.N. LU0826409327 / 1,20%	1.887	EUR	115,95	218.797,65	2,90

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ VWVG = Verwaltungsvergütung

Die Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG²⁾	Stücke / Nominal	Devis	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV¹⁾
Plenum Cat Bond FundInhaber-Anteile EUR o.N. LI0115208543 / 1,75%	1.667	EUR	111,98	186.670,66	2,48
Schroder GAIA-Egerton EquityRegistered Shares A Acc.EUR oN LU0463469048 / 2,00%	2.012	EUR	167,23	336.466,76	4,46
Schroder GAIA-Sirios US EquityReg.Acc.Shs E EUR Hed.o.N. LU0885728583 / 1,00%	2.400	EUR	129,73	311.352,00	4,13
StarCapital FCP - Argos A-EUR LU0137341789 / 0,90%	1.302	EUR	137,28	178.738,56	2,37
Trend Performance Fund Inhaber-Anteile Cl. I o.N. LI0202206665 / 0,90%	3.788	EUR	129,81	491.720,28	6,53
First Eagle Amundi-Internatio. Actions Nom. AU-C o.N. LU0068578508 / 2,00%	51	USD	5.803,72	270.730,56	3,59
MS Invt Fds-Global BrandsActions Nom. A o.N. LU0119620416 / 1,40%	2.100	USD	99,31	190.753,68	2,53
Schroder ISF Asian Total Ret.Namens-Anteile A (USD)Acc.o.N. LU0326948709 / 1,50%	1.100	USD	190,29	191.456,14	2,54
Schroder ISF Asian Total Ret.Namens-Anteile C (USD)Acc.o.N. LU0326949186 / 1,00%	745	USD	202,79	138.185,81	1,83
T. Rowe Price-US Small. Cos EqNamens-Anteile A o.N. LU0133096635 / 1,60%	4.256	USD	32,26	125.581,78	1,67
Geldmarktfondsanteile				483.735,50	6,42
Gruppenfremde Geldmarktfondsanteile					
Carmignac Portf.-Capital PlusNamens-Anteile A EUR acc o.N. LU0336084032 / 1,00%	419	EUR	1.154,50	483.735,50	6,42

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ VWVG = Verwaltungsvergütung

Die Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Teilfondsstruktur zum 31. Dezember 2015

Geographische Gewichtung		in %
Luxemburg		74,65
Liechtenstein		9,01
Großbritannien		8,95
Deutschland		3,79
Irland		2,39
		98,79

Branchengewichtung		in %
Investmentfonds		92,37
davon Aktienfonds	57,44	
davon Gemischte Fonds	27,85	
davon Rentenfonds	7,08	
Sonstige Finanzunternehmen		6,42
		98,79

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	Erläuterung	EUR
Erträge aus Investmentanteilen		12.176,21
Bestandsprovision		25.703,53
Erträge insgesamt		37.879,74
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-99.600,68
Performance Fee	(4.2)	-32.345,44
Depotbankvergütung	(4.3)	-10.201,87
Zentralverwaltungsvergütung	(4.4)	-10.000,45
Register- und Transferstellenvergütung	(4.5)	-1.002,65
Vertriebsstellenvergütung	(4.6)	-37.451,15
Druck- und Veröffentlichungskosten		-10.454,03
Taxe d'Abonnement	(4.8)	-1.064,43
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent		-74,04
Transaktionskosten aus Anteilscheingeschäften		-77,56
Sonstige Aufwendungen		-45.386,73
Aufwendungen insgesamt		-247.659,03
Ordentlicher Ertragsausgleich	(4.9)	-1.675,80
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-211.455,09
Realisierte Gewinne		288.298,73
Realisierte Verluste		-47.149,91
Außerordentlicher Ertragsausgleich	(4.9)	1.790,12
Ertrags-/Aufwandsüberschuss		31.483,85
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes		196.084,81
Veränderung des nicht realisierten Verlustes		20.885,15
Ergebnis des Geschäftsjahres		248.453,81
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt		4.001,90

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. Dezember 2015

	Erläuterung	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 2.219.297,88)	(3.1)	1.822.305,88	97,63
Bankguthaben	(3.2)	59.631,46	3,20
Dividendenforderungen		178,86	0,01
Sonstige Aktiva		594,19	0,03
Summe Aktiva		1.882.710,39	100,87
Sonstige Passiva	(3.3)	-16.191,34	-0,87
Summe Passiva		-16.191,34	-0,87
Teilfondsvermögen		1.866.519,05	100,00
Anteile im Umlauf	Stück	206.467,906	
Inventarwert pro Anteil	EUR	9,04	

Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2.247.497,36
Mittelzuflüsse	1.012.659,48
Mittelrückflüsse	-1.438.516,75
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	-8.081,84
Ergebnis des Geschäftsjahres nach Ertragsausgleich	52.960,80
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	1.866.519,05

	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	254.768,521
Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile	107.897,609
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-156.198,224
Anteilumlauf am Ende des Geschäftsjahres	206.467,906

Vergleich der Nettovermögenswerte

		31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
Teilfondsvermögen	EUR	5.164.314,41	2.247.497,36	1.866.519,05
Anteile im Umlauf	Stück	572.633,010	254.768,521	206.467,906
Inventarwert pro Anteil	EUR	9,02	8,82	9,04

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2015

Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG ²⁾	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen				1.822.305,88	97,63
Börsennotierte Wertpapiere				531.728,70	28,49
Aktien					
Nestlé S.A. CH0038863350	213	CHF	74,55	14.639,21	0,78
Roche Holding AG CH0012032113	123	CHF	276,75	31.382,18	1,68
Bayer AG DE000BAY0017	402	EUR	115,80	46.551,60	2,49
Essilor International - Compagnie Générale d'Optique S.A. FR0000121667	465	EUR	116,25	54.056,25	2,90
Apple Inc. US0378331005	242	USD	107,32	23.755,09	1,27
Becton, Dickinson & Co. US0758871091	600	USD	155,43	85.299,55	4,57
Church & Dwight Co. Inc. US1713401024	973	USD	86,13	76.652,79	4,11
Colgate-Palmolive Co. US1941621039	524	USD	67,53	32.365,97	1,73
MasterCard Inc. US57636Q1040	730	USD	98,87	66.015,82	3,54
NIKE Inc. US6541061031	1.746	USD	63,25	101.010,24	5,42
Investmentfondsanteile				1.220.419,98	65,38
Gruppenfremde Investmentfondsanteile					
ACMBernstein-Glob.Core Eq.PtfActions Nom. RX EUR o.N. LU0616502885 / 1,75%	1.024	EUR	196,71	201.431,04	10,79
AXA World Funds-US High Yld B.Namens-Ant. F (thes.) EUR o.N. LU0276013322 / 0,70%	1.279	EUR	182,07	232.867,53	12,48
Fr.Templ.Inv.Fds-Fran.India FdNamens-Ant. A (acc.) EUR o.N. LU0231205187 / 1,50%	1.502	EUR	33,23	49.911,46	2,67
HERALD(LUX)-US Absolute Return I Cap. EUR LU0350637061 / 0,01%	700	EUR	0,00	0,07	0,00
LOYS - LOYS GlobalInhaber-Anteile I o.N. LU0277768098 / 0,66%	269	EUR	829,27	223.073,63	11,95
M&G Global Dividend FundReg. Shs Cl. A Acc.(EUR) o.N. GB00B39R2S49 / 1,75%	763	EUR	19,82	15.125,56	0,81
Nordea 1-European Value FdActions Nom. BP-EUR o.N. LU0064319337 / 1,50%	869	EUR	54,94	47.742,86	2,56
Phaidros Funds-Fallen AngelsInhaber-Anteile A(thes.)EUR oN LU0872913917 / 0,79%	981	EUR	106,25	104.231,25	5,58
Sparinvest-Global ValueInhaber-Anteile EUR R o.N. LU0138501191 / 1,50%	213	EUR	227,46	48.448,98	2,60

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ VWVG = Verwaltungsvergütung

Die Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG²⁾	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV¹⁾
Trend Performance Fund Inhaber-Anteile Cl. R o.N. LI0202207192 / 0,90%	2.330	EUR	127,72	297.587,60	15,94
Geldmarktfondsanteile				70.157,20	3,76
Gruppenfremde Geldmarktfondsanteile					
Fidelity Fds-Euro Cash Fund Reg. Shares A (Glob. Cert.) o.N. LU0064964074 / 0,40%	7.574	EUR	9,26	70.157,20	3,76

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ VWVG = Verwaltungsvergütung

Die Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Teilfondsstruktur zum 31. Dezember 2015

Geographische Gewichtung	in %
Luxemburg	52,39
Vereinigte Staaten von Amerika	20,64
Liechtenstein	15,94
Frankreich	2,90
Deutschland	2,49
Schweiz	2,46
Großbritannien	0,81
	97,63

Branchengewichtung	in %
Investmentfonds	65,38
davon Aktienfonds	31,38
davon Rentenfonds	18,06
davon Gemischte Fonds	15,94
Health Care Equipment & Supplies	7,48
Sonstige Finanzunternehmen	7,30
Herstellung sonstiger organ. und chem. Grundstoffe	5,84
Textilien und Lederwaren	5,41
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	2,49
Herstellung pharmazeutischer Grundst. & Produkte	1,68
Elektronik	1,27
Nahrungsherstellung (Verarbeitung Land und Forst)	0,78
	97,63

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

International Asset Management Fund - Flexible Value

Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	Erläuterung	EUR
Dividenden (netto)		5.185,38
Erträge aus Investmentanteilen		5,41
Bestandsprovision		3.304,32
Sonstige Erträge		835,59
Erträge insgesamt		9.330,70
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-37.101,59
Performance Fee	(4.2)	-8.410,04
Depotbankvergütung	(4.3)	-10.201,87
Zentralverwaltungsvergütung	(4.4)	-10.000,45
Register- und Transferstellenvergütung	(4.5)	-1.002,65
Vertriebsstellenvergütung	(4.6)	-16.602,04
Druck- und Veröffentlichungskosten		-10.472,17
Taxe d'Abonnement	(4.8)	-532,89
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent		-80,65
Transaktionskosten aus Anteilscheingeschäften		-354,20
Sonstige Aufwendungen		-30.783,67
Aufwendungen insgesamt		-125.542,22
Ordentlicher Ertragsausgleich	(4.9)	11.645,54
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-104.565,98
Realisierte Gewinne		125.553,87
Realisierte Verluste		-16.533,79
Außerordentlicher Ertragsausgleich	(4.9)	-3.563,70
Ertrags-/Aufwandsüberschuss		890,40
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes		50.667,74
Veränderung des nicht realisierten Verlustes		1.402,66
Ergebnis des Geschäftsjahres		52.960,80
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt		4.972,22

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. Dezember 2015

	Erläuterung	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 1.836.857,55)	(3.1)	2.109.168,72	90,65
Bankguthaben	(3.2)	232.872,74	10,01
Summe Aktiva		2.342.041,46	100,66
Sonstige Passiva	(3.3)	-15.288,31	-0,66
Summe Passiva		-15.288,31	-0,66
Teilfondsvermögen		2.326.753,15	100,00
Anteile im Umlauf	Stück	323.051,015	
Inventarwert pro Anteil	EUR	7,20	

Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2.467.114,91
Mittelzuflüsse	267.346,21
Mittelrückflüsse	-395.234,70
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	2.011,13
Ergebnis des Geschäftsjahres nach Ertragsausgleich	-14.484,40
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	2.326.753,15

	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	341.077,914
Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile	34.412,672
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-52.439,571
Anteilumlauf am Ende des Geschäftsjahres	323.051,015

Vergleich der Nettovermögenswerte

		31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
Teilfondsvermögen	EUR	2.751.696,21	2.467.114,91	2.326.753,15
Anteile im Umlauf	Stück	385.673,987	341.077,914	323.051,015
Inventarwert pro Anteil	EUR	7,13	7,23	7,20

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2015

Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG ²⁾	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen				2.109.168,72	90,65
Börsennotierte Wertpapiere				33.116,88	1,42
Aktien					
Buwog Ag AT00BUWOG001	375	EUR	20,01	7.501,88	0,32
Deutsche Wohnen AG DE000A0HN5C6	1.000	EUR	25,62	25.615,00	1,10
Nichtnotierte Wertpapiere				0,50	0,00
Andere Wertpapiere					
Immoeast AG BZR AT0000A0GYT7	5.000	EUR	0,00	0,50	0,00
Investmentfondsanteile				2.076.051,34	89,23
Gruppenfremde Investmentfondsanteile					
Danske Invest Fd-Denmark FocusNamens-Anteile A o.N. LU0012195615 / 1,50%	491	DKK	1.537,08	101.123,68	4,35
AGIF V-Allianz Glob. Int.Cap.Inhaber-Anteile A-EUR o.N. IE0008479408 / 2,05%	1.858	EUR	78,40	145.667,20	6,26
AGIF-All.Europe Equity GrowthInhaber Anteile AT (EUR) o.N. LU0256839274 / 1,80%	167	EUR	237,14	39.602,38	1,70
AGIF-All.Glbl Agricult.TrendsInhaber Anteile A (EUR) o.N. LU0342688198 / 2,05%	200	EUR	158,75	31.750,00	1,36
db x-tr.MSCI World Index ETF Inhaber-Anteile 1C o.N. ETF LU0274208692 / 0,35%	1.000	EUR	41,08	41.080,00	1,77
db x-trackers DAX ETF (DR) Inhaber-Anteile 1C o.N. ETF LU0274211480 / 0,09%	300	EUR	105,56	31.668,00	1,36
DNB Fd-DNB TechnologyAct. Nominat. A Acc. o.N. LU0302296495 / 1,50%	931	EUR	303,80	282.838,36	12,16
DWS Akt.Strategie Deutschl.Inhaber-Anteile DE0009769869 / 1,45%	144	EUR	351,82	50.662,08	2,18
DWS Top DividendeInhaber-Anteile LD DE0009848119 / 1,45%	332	EUR	116,20	38.578,40	1,66
Fidelity Fds-Iberia FundReg.Shares A (Glob.Cert.) o.N. LU0048581077 / 1,50%	426	EUR	69,46	29.589,96	1,27
Fr.Temp.Inv.Fds-F.U.S.Oppor.FdNamens-Ant. A (Ydis.) EUR o.N. LU0260861751 / 1,00%	14.003	EUR	11,54	161.594,62	6,95
Hend.Hor.Fd-Pan Europ.Sm.CosActions Nom. A2 (Acc.) o.N. LU0046217351 / 1,20%	761	EUR	39,85	30.325,85	1,30
iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile ETF DE000A0F5UF5 / 0,30%	750	EUR	42,50	31.878,00	1,37

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ VWVG = Verwaltungsvergütung

Die Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG ²⁾	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Lyxor ETF Dow Jones Ind.Aver. Actions au Porteur D- EUR o.N. ETF FR0007056841 / 0,50%	500	EUR	162,21	81.105,00	3,49
Lyxor ETF FTSE RAFI US 1000 Act. au Port. D-EUR o.N. ETF FR0010400804 / 0,60%	750	EUR	80,96	60.720,00	2,61
Lyxor ETF MSCI India Actions au Port.C-EUR o.N. ETF FR0010361683 / 0,85%	1.500	EUR	13,68	20.520,00	0,88
Mor.St.Inv.-European PropertyActions Nom. A o.N. LU0078113650 / 1,40%	3.600	EUR	35,59	128.124,00	5,51
OP MEDICAL BioHealth-TrendsInh.-Ant. EUR o.N. LU0119891520 / 1,90%	315	EUR	367,19	115.664,85	4,97
Pictet-Glob.Megatrend Select.Namens-Anteile P EUR o.N. LU0386882277 / 2,40%	1.704	EUR	193,99	330.558,96	14,20
Thread.Focus Invt-Credit OppsNam.-Ant. Ret.Gross Acc.EUR oN GB00B3L0ZS29 / 1,00%	250.000	EUR	1,29	323.000,00	13,88

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ VWVG = Verwaltungsvergütung

Die Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Teilfondsstruktur zum 31. Dezember 2015

Geographische Gewichtung	in %
Luxemburg	56,90
Großbritannien	13,88
Frankreich	6,98
Deutschland	6,31
Irland	6,26
Österreich	0,32
	90,65

Branchengewichtung	in %
Investmentfonds	89,23
davon Aktienfonds	63,88
davon Rentenfonds	13,88
davon ETF Aktien	11,47
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	1,10
Grundstücks- und Wohnungsunternehmen	0,32
	90,65

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	Erläuterung	EUR
Erträge aus Investmentanteilen		7.025,30
Bestandsprovision		10.607,17
Erträge insgesamt		17.632,47
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-43.153,05
Performance Fee	(4.2)	-11.276,06
Depotbankvergütung	(4.3)	-10.201,87
Zentralverwaltungsvergütung	(4.4)	-10.000,45
Register- und Transferstellenvergütung	(4.5)	-1.002,65
Druck- und Veröffentlichungskosten		-10.333,93
Taxe d'Abonnement	(4.8)	-579,12
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent		-104,68
Transaktionskosten aus Anteilscheingeschäften		-57,40
Sonstige Aufwendungen		-31.713,52
Aufwendungen insgesamt		-118.422,73
Ordentlicher Ertragsausgleich	(4.9)	2.182,84
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-98.607,42
Realisierte Gewinne		187.762,60
Realisierte Verluste		-108.527,75
Außerordentlicher Ertragsausgleich	(4.9)	-4.193,97
Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-23.566,54
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes		21.177,37
Veränderung des nicht realisierten Verlustes		-12.095,23
Ergebnis des Geschäftsjahres		-14.484,40
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt		9.019,16

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. Dezember 2015

	Erläuterung	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 8.435.441,85)	(3.1)	9.549.516,07	99,92
Bankguthaben	(3.2)	35.526,01	0,37
Summe Aktiva		9.585.042,08	100,29
Sonstige Passiva	(3.3)	-27.727,05	-0,29
Summe Passiva		-27.727,05	-0,29
Teilfondsvermögen		9.557.315,03	100,00
Anteile im Umlauf	Stück	998.285,836	
Inventarwert pro Anteil	EUR	9,57	

Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	10.645.148,23
Mittelzuflüsse	189.067,49
Mittelrückflüsse	-1.636.344,58
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	37.001,98
Ergebnis des Geschäftsjahres nach Ertragsausgleich	322.441,91
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	9.557.315,03
	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.146.052,675
Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile	19.333,223
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-167.100,062
Anteilumlauf am Ende des Geschäftsjahres	998.285,836

Vergleich der Nettovermögenswerte

		31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
Teilfondsvermögen	EUR	10.727.796,35	10.645.148,23	9.557.315,03
Anteile im Umlauf	Stück	1.193.562,733	1.146.052,675	998.285,836
Inventarwert pro Anteil	EUR	8,99	9,29	9,57

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2015

Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG ²⁾	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen				9.549.516,07	99,92
Investmentfondsanteile				9.549.516,07	99,92
Gruppenfremde Investmentfondsanteile					
Aramea Rendite PlusInhaber-Anteile DE000A0NEKQ8 / 1,25%	2.909	EUR	175,07	509.278,63	5,33
DNCA Inv.-Eurose Namens-Anteile A EUR o.N. LU0284394235 / 1,40%	6.770	EUR	149,64	1.013.062,80	10,59
DWS BiotechInhaber-Anteile DE0009769976 / 1,50%	1.700	EUR	214,17	364.089,00	3,81
Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile RT o.N. LU1038809395 / 1,53%	7.202	EUR	118,77	855.381,54	8,95
GREIFF 'spec.situations' Fd OPInh.-Anteile o.N. LU0228348941 / 1,70%	7.418	EUR	71,25	528.532,50	5,53
Nordea 1-Europ.High Yld Bd FdActions Nom. Class BI o.N. LU0141799097 / 0,50%	17.076	EUR	30,99	529.185,24	5,54
Nordea 1-European Value FdActions Nom. BP-EUR o.N. LU0064319337 / 1,50%	8.635	EUR	54,94	474.406,90	4,96
Nordea 1-Stable Return Fund Actions Nom. BP-EUR o.N. LU0227384020 / 1,50%	63.458	EUR	15,89	1.008.347,62	10,55
OP FoodInhaber-Anteile DE0008486655 / 1,62%	1.960	EUR	311,47	610.481,20	6,39
Pioneer Fds-Europ.Eq.Targ.Inc.Reg. Units A EUR Dis. o.N. LU0701926320 / 1,50%	7.311	EUR	66,53	486.400,83	5,09
Stand.Life Inv.Gl.-Eur.Corp.BdNamens-Anteile A Cap. o.N. LU0177497491 / 1,00%	31.289	EUR	15,97	499.747,91	5,23
Swisscanto (LU) Eq.-GL Wat.I.Inhaber-Anteile B o.N. LU0302976872 / 1,80%	3.480	EUR	155,87	542.427,60	5,68
Swisscanto(LU)Ptf-Green Inv.EqInhaber-Anteile B o.N. LU0136171559 / 1,95%	3.200	EUR	131,44	420.608,00	4,40
Trend Performance Fund Inhaber-Anteile Cl. I o.N. LI0202206665 / 0,90%	5.277	EUR	129,81	685.007,37	7,17
First St.I.-St.I.A.Pac.Lead.FdAcc. Units A(Acc.)GBP o.N. GB0033874214 / 0,99%	83.000	GBP	4,81	541.132,97	5,66
MS Invt Fds-Global BrandsActions Nom. A o.N. LU0119620416 / 1,40%	5.300	USD	99,31	481.425,96	5,04

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ VWVG = Verwaltungsvergütung

Die Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Teilfondsstruktur zum 31. Dezember 2015

Geographische Gewichtung	in %
Luxemburg	71,56
Deutschland	15,53
Liechtenstein	7,17
Großbritannien	5,66
	99,92

Branchengewichtung	in %
Investmentfonds	99,92
davon Aktienfonds	46,56
davon Gemischte Fonds	37,27
davon Rentenfonds	16,09
	99,92

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	Erläuterung	EUR
Erträge aus Investmentanteilen		49.355,18
Bestandsprovision		42.990,81
Erträge insgesamt		92.345,99
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-137.058,91
Depotbankvergütung	(4.3)	-10.201,87
Zentralverwaltungsvergütung	(4.4)	-10.000,45
Register- und Transferstellenvergütung	(4.5)	-1.002,65
Vertriebsstellenvergütung	(4.6)	-60.501,29
Druck- und Veröffentlichungskosten		-9.359,58
Taxe d'Abonnement	(4.8)	-1.458,76
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent		-110,70
Sonstige Aufwendungen		-48.701,90
Aufwendungen insgesamt		-278.396,11
Ordentlicher Ertragsausgleich	(4.9)	8.414,93
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-177.635,19
Realisierte Gewinne		538.261,73
Realisierte Verluste		-10.809,57
Außerordentlicher Ertragsausgleich	(4.9)	-45.416,91
Ertrags-/Aufwandsüberschuss		304.400,06
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes		25.906,35
Veränderung des nicht realisierten Verlustes		-7.864,50
Ergebnis des Geschäftsjahres		322.441,91
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt		2.200,00

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. Dezember 2015

	Erläuterung	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 6.188.957,99)	(3.1)	7.369.065,27	86,80
Bankguthaben	(3.2)	1.143.264,24	13,47
Dividendenforderungen		292,28	0,00
Sonstige Aktiva		431,69	0,01
Summe Aktiva		8.513.053,48	100,28
Bankverbindlichkeiten	(3.2)	-38,42	0,00
Sonstige Passiva	(3.3)	-23.550,79	-0,28
Summe Passiva		-23.589,21	-0,28
Teilfondsvermögen		8.489.464,27	100,00
Anteile im Umlauf	Stück	1.004.859,947	
Inventarwert pro Anteil	EUR	8,45	

Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	8.381.442,16
Mittelzuflüsse	804.242,61
Mittelrückflüsse	-1.104.386,07
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	8.109,00
Ergebnis des Geschäftsjahres nach Ertragsausgleich	400.056,57
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	8.489.464,27
	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.040.376,018
Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile	92.247,710
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-127.763,781
Anteilumlauf am Ende des Geschäftsjahres	1.004.859,947

Vergleich der Nettovermögenswerte

		31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
Teilfondsvermögen	EUR	8.253.144,39	8.381.442,16	8.489.464,27
Anteile im Umlauf	Stück	1.090.897,123	1.040.376,018	1.004.859,947
Inventarwert pro Anteil	EUR	7,57	8,06	8,45

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2015

Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG ²⁾	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen				7.369.065,27	86,80
Börsennotierte Wertpapiere				786.805,93	9,27
Aktien					
Danske Bank A/S DK0010274414	1.500	DKK	185,20	37.222,64	0,44
ADVA Optical Networking SE DE0005103006	4.000	EUR	11,12	44.480,00	0,52
BB Biotech AG CH0038389992	200	EUR	270,45	54.090,00	0,64
Fielmann AG DE0005772206	800	EUR	68,20	54.560,00	0,64
Hermes International S.A. FR0000052292	13	EUR	314,50	4.088,50	0,05
Orange S.A. FR0000133308	2.500	EUR	15,58	38.950,00	0,46
ProSiebenSat.1 Media SE DE000PSM7770	82	EUR	46,77	3.834,73	0,05
Qiagen N.V. NL0000240000	2.000	EUR	25,12	50.230,00	0,59
Rheinmetall AG DE0007030009	1.000	EUR	61,48	61.480,00	0,72
RIB Software AG DE000A0Z2XN6	3.000	EUR	11,30	33.900,00	0,40
Symrise AG DE000SYM9999	1.024	EUR	61,33	62.801,92	0,74
Borregaard ASA NO0010657505	1.422	NOK	49,40	7.367,72	0,09
Apple Inc. US0378331005	500	USD	107,32	49.080,76	0,58
Humana Inc. US4448591028	250	USD	179,00	40.931,13	0,48
NIKE Inc. US6541061031	2.400	USD	63,25	138.845,70	1,63
Novavax Inc. US6700021040	5.000	USD	8,35	38.187,14	0,45
Starbucks Corp. US8552441094	1.200	USD	60,82	66.755,69	0,79
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				53.708,95	0,63
Aktien					
Novo-Nordisk AS ADR US6701002056	1.000	USD	58,72	53.708,95	0,63
Nichtnotierte Wertpapiere				0,50	0,00
Andere Wertpapiere					
Immoeast AG BZR AT0000A0GYT7	5.000	EUR	0,00	0,50	0,00

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ VWVG = Verwaltungsvergütung

Die Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG ²⁾	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Investmentfondsanteile				6.528.549,89	76,90
Gruppenfremde Investmentfondsanteile					
Danske Invest Fd-Denmark FocusNamens-Anteile A o.N. LU0012195615 / 1,50%	659	DKK	1.537,08	135.724,05	1,60
AGIF V-Allianz Glob. Int.Cap.Inhaber-Anteile A-EUR o.N. IE0008479408 / 2,05%	1.982	EUR	78,40	155.388,80	1,83
AGIF-All.Europe Equity GrowthInhaber Anteile AT (EUR) o.N. LU0256839274 / 1,80%	314	EUR	237,14	74.461,96	0,88
AGIF-All.Glbl Agricult.TrendsInhaber Anteile A (EUR) o.N. LU0342688198 / 2,05%	750	EUR	158,75	119.062,50	1,40
Amundi ETF MSCI Spain Actions au Porteur o.N. ETF FR0010655746 / 0,25%	500	EUR	178,09	89.045,00	1,05
Amundi ETF MSCI Switzerland Actions au Porteur o.N. ETF FR0010655753 / 0,25%	300	EUR	249,60	74.880,00	0,88
Bellevue Fds (L)-BB Ad.BiotechNamens-Anteile B EUR o.N. LU0415392249 / 1,60%	85	EUR	607,75	51.658,75	0,61
db x-tr.MSCI World Index ETF Inhaber-Anteile 1C o.N. ETF LU0274208692 / 0,35%	5.000	EUR	41,08	205.400,00	2,42
db x-tr.S&P/ASX 200 UC.ETF(DR) Inhaber-Anteile 1C o.N. ETF LU0328474803 / 0,30%	1.500	EUR	31,21	46.815,00	0,55
Deut.Instl-Money PlusInhaber-Anteile 1C o.N. LU0099730524 / 0,10%	15	EUR	14.061,16	210.917,40	2,48
DNB Fd-DNB TechnologyAct. Nominat. A Acc. o.N. LU0302296495 / 1,50%	1.452	EUR	303,80	441.118,47	5,20
DNB Fund-IndiaInhaber-Anteile A o.N. LU0302237721 / 1,50%	359	EUR	138,83	49.839,07	0,59
DWS Akt.Strategie Deutschl.Inhaber-Anteile DE0009769869 / 1,45%	289	EUR	351,82	101.675,98	1,20
DWS Top DividendeInhaber-Anteile LD DE0009848119 / 1,45%	1.630	EUR	116,20	189.406,00	2,23
ETFS DAX Dly 2x Long GO UCITS Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N. ETF DE000A0X8994 / 0,40%	500	EUR	245,80	122.900,00	1,45
Fidelity Fds-Iberia FundReg.Shares A (Glob.Cert.) o.N. LU0048581077 / 1,50%	710	EUR	69,46	49.316,60	0,58
Fr.Temp.Inv.Fds-F.U.S.Oppor.FdNamens-Ant. A (Ydis.) EUR o.N. LU0260861751 / 1,50%	29.349	EUR	11,54	338.687,46	3,99
Invesco Pan European Small Cap LU0028119013 / 1,50%	3.243	EUR	23,40	75.886,20	0,89
iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile ETF DE000A0F5UF5 / 0,30%	5.000	EUR	42,50	212.520,00	2,50

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ VWVG = Verwaltungsvergütung

Die Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG ²⁾	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
KBC Equity Fd-Flanders Sm.CapsActions Nom. Cap. o.N. BE0164243223 / 1,50%	42	EUR	2.788,35	117.110,70	1,38
Lyxor ETF Dow Jones Ind.Aver. Actions au Porteur D- EUR o.N. ETF FR0007056841 / 0,50%	1.000	EUR	162,21	162.210,00	1,91
Lyxor ETF FTSE RAFI US 1000 Act. au Port. D-EUR o.N. ETF FR0010400804 / 0,60%	2.500	EUR	80,96	202.400,00	2,38
Lyxor ETF Privex Actions au Port.D-EUR o.N. ETF FR0010407197 / 0,70%	17.500	EUR	6,51	113.837,50	1,34
Lyxor ETF STOXX Eur.600 Media Actions au Porteur o.N. ETF FR0010344929 / 0,30%	3.000	EUR	34,95	104.835,00	1,23
Mor.St.Inv.-European PropertyActions Nom. A o.N. LU0078113650 / 1,40%	6.846	EUR	35,59	243.649,14	2,87
OP MEDICAL BioHealth-TrendsInh.-Ant. EUR o.N. LU0119891520 / 1,70%	761	EUR	367,19	279.431,59	3,29
Oyster - World OpportunitiesNamens-Anteile EUR o.N. LU0107988841 / 1,75%	1.447	EUR	237,93	344.284,71	4,06
Pictet - WaterNamens-Anteile P EUR o.N. LU0104884860 / 1,60%	364	EUR	252,69	91.979,16	1,08
Pictet-Glob.Megatrend Select.Namens-Anteile P EUR o.N. LU0386882277 / 2,40%	3.962	EUR	193,99	768.588,38	9,05
Thread.Focus Invt-Credit OppsNam.-Ant. Ret.Gross Acc.EUR oN GB00B3L0ZS29 / 1,00%	992.143	EUR	1,29	1.281.848,76	15,11
Amundi-Eq.Gl.Luxury+LifestyleNamens-Anteile AU Cap. o.N. LU0568611650 / 1,70%	584	USD	137,92	73.671,71	0,87

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ VWVG = Verwaltungsvergütung

Die Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Teilfondsstruktur zum 31. Dezember 2015

Geographische Gewichtung	in %
Luxemburg	42,41
Großbritannien	15,11
Frankreich	9,30
Deutschland	9,00
Vereinigte Staaten von Amerika	3,93
Irland	3,28
Belgien	1,38
Dänemark	1,07
Schweiz	0,64
Sonstige	0,68
	86,80

Branchengewichtung	in %
Investmentfonds	76,90
davon Aktienfonds	43,60
davon Rentenfonds	17,58
davon ETF Aktien	15,72
Herstellung pharmazeutischer Grundst. & Produkte	2,31
Textilien und Lederwaren	1,64
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	1,55
Groß- und Einzelhandel	0,79
Health Care Equipment & Supplies	0,64
Elektronik	0,58
Electronic Equipment & Instruments	0,52
Betreuung und Pflege	0,48
Sonstige	1,39
	86,80

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	Erläuterung	EUR
Dividenden (netto)		8.227,79
Erträge aus Investmentanteilen		28.348,41
Bestandsprovision		27.912,59
Erträge insgesamt		64.488,79
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-137.452,87
Performance Fee	(4.2)	-94.098,50
Depotbankvergütung	(4.3)	-10.201,87
Zentralverwaltungsvergütung	(4.4)	-10.000,45
Register- und Transferstellenvergütung	(4.5)	-1.002,65
Druck- und Veröffentlichungskosten		-10.393,20
Taxe d'Abonnement	(4.8)	-2.545,41
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent		-570,30
Transaktionskosten aus Anteilscheingeschäften		-183,12
Sonstige Aufwendungen		-40.090,01
Aufwendungen insgesamt		-306.538,38
Ordentlicher Ertragsausgleich	(4.9)	3.995,41
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-238.054,18
Realisierte Gewinne		1.036.449,91
Realisierte Verluste		-301.914,54
Außerordentlicher Ertragsausgleich	(4.9)	-12.104,41
Ertrags-/Aufwandsüberschuss		484.376,78
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes		-49.677,56
Veränderung des nicht realisierten Verlustes		-34.642,65
Ergebnis des Geschäftsjahres		400.056,57
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt		19.752,43

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. Dezember 2015

	Erläuterung	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 8.869.782,19)	(3.1)	8.779.213,24	96,70
Bankguthaben	(3.2)	327.274,58	3,61
Summe Aktiva		9.106.487,82	100,31
Sonstige Passiva	(3.3)	-27.934,03	-0,31
Summe Passiva		-27.934,03	-0,31
Teilfondsvermögen		9.078.553,79	100,00
Anteile im Umlauf	Stück	726.691,292	
Inventarwert pro Anteil	EUR	12,49	

Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	9.194.630,71
Mittelzuflüsse	546.105,45
Mittelrückflüsse	-802.154,79
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	7.349,61
Ergebnis des Geschäftsjahres nach Ertragsausgleich	132.622,81
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	9.078.553,79
	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	746.809,236
Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile	40.198,368
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-60.316,312
Anteilumlauf am Ende des Geschäftsjahres	726.691,292

Vergleich der Nettovermögenswerte

		31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
Teilfondsvermögen	EUR	8.430.338,96	9.194.630,71	9.078.553,79
Anteile im Umlauf	Stück	682.634,963	746.809,236	726.691,292
Inventarwert pro Anteil	EUR	12,35	12,31	12,49

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2015

Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG ²⁾	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen				8.779.213,24	96,70
Investmentfondsanteile				8.779.213,24	96,70
Gruppenfremde Investmentfondsanteile					
Deut.Instl-Money PlusInhaber-Anteile IC o.N. LU0099730524 / 0,10%	57	EUR	14.061,16	801.486,12	8,83
DWS Akt.Strategie Deutshl.Inhaber-Anteile DE0009769869 / 1,45%	2.383	EUR	351,82	838.387,06	9,23
ETFS DAX Daily 2x Short GO UCITS ETF DE000A0X9AA8 / 0,60%	163.000	EUR	8,07	1.315.410,00	14,49
Fidelity Fds-Eur.Sm.Cos.Fd.Reg.Shares A (Glob.Cert.) o.N. LU0061175625 / 1,50%	19.265	EUR	44,47	856.714,55	9,44
Fortezza Finanz - AktienwerkInhaber-Anteile I o.N. LU0905833017 / 0,12%	5.057	EUR	169,86	858.982,02	9,46
Hellas Opportunities FundNamens-Anteile I Acc. o.N. LU0920841169 / 1,20%	1.191	EUR	551,32	656.622,12	7,23
SLI Global-Europ.Smaller Comp.Namens-Anteile A Acc. o.N. LU0306632414 / 1,80%	35.460	EUR	24,48	868.188,46	9,56
Threadn.Invt Fds-Pan Eur.Sm.CoThesaurierungsant.Kl.2 EO o.N. GB00B0PHJR59 / 1,00%	323.193	EUR	2,68	865.349,26	9,53
UniDeutschland XSInhaber-Anteile DE0009750497 / 1,55%	6.349	EUR	139,37	884.860,13	9,75
Vector - NavigatorNamens-Anteile I2 Cap. o.N. LU1013275828 / 0,75%	612	EUR	1.361,46	833.213,52	9,18

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ VWVG = Verwaltungsvergütung

Die Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Teilfondsstruktur zum 31. Dezember 2015

Geographische Gewichtung		in %
Luxemburg		53,70
Deutschland		18,98
Irland		14,49
Großbritannien		9,53
		96,70
Branchengewichtung		in %
Investmentfonds		96,70
davon Aktienfonds	63,92	
davon ETF Aktien	14,49	
davon Gemischte Fonds	9,46	
davon Rentenfonds	8,83	
		96,70

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	Erläuterung	EUR
Erträge aus Investmentanteilen		7.609,85
Bestandsprovision		22.231,40
Sonstige Erträge		835,59
Erträge insgesamt		30.676,84
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-128.972,53
Performance Fee	(4.2)	-137.525,10
Depotbankvergütung	(4.3)	-10.201,87
Zentralverwaltungsvergütung	(4.4)	-10.000,45
Register- und Transferstellenvergütung	(4.5)	-1.002,65
Vertriebsstellenvergütung	(4.6)	-73.804,62
Druck- und Veröffentlichungskosten		-11.552,06
Taxe d'Abonnement	(4.8)	-2.204,94
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent		-517,85
Transaktionskosten aus Anteilscheingeschäften		-52,36
Sonstige Aufwendungen		-47.447,33
Aufwendungen insgesamt		-423.281,76
Ordentlicher Ertragsausgleich	(4.9)	11.009,86
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-381.595,06
Realisierte Gewinne		897.676,68
Realisierte Verluste		-278.238,62
Außerordentlicher Ertragsausgleich	(4.9)	-18.359,47
Ertrags-/Aufwandsüberschuss		219.483,53
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes		20.409,34
Veränderung des nicht realisierten Verlustes		-107.270,06
Ergebnis des Geschäftsjahres		132.622,81
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt		6.509,28

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. Dezember 2015

	Erläuterung	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 30.198.415,92)	(3.1)	30.280.490,14	97,06
Bankguthaben	(3.2)	995.903,95	3,19
Summe Aktiva		31.276.394,09	100,25
Sonstige Passiva	(3.3)	-78.977,71	-0,25
Summe Passiva		-78.977,71	-0,25
Teilfondsvermögen		31.197.416,38	100,00
Anteile im Umlauf	Stück	2.791.069,459	
Inventarwert pro Anteil	EUR	11,18	

Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	25.017.422,54
Mittelzuflüsse	1.126.157,69
Mittelzuflüsse aus Verschmelzungen	5.232.154,22
Mittelrückflüsse	-1.390.453,21
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	-1.101.961,19
Ergebnis des Geschäftsjahres nach Ertragsausgleich	2.314.096,33
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	31.197.416,38
	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.338.878,706
Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile	575.987,109
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-123.796,356
Anteilumlauf am Ende des Geschäftsjahres	2.791.069,459

Vergleich der Nettovermögenswerte

		31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
Teilfondsvermögen	EUR	22.949.690,79	25.017.422,54	31.197.416,38
Anteile im Umlauf	Stück	2.410.277,257	2.338.878,706	2.791.069,459
Inventarwert pro Anteil	EUR	9,52	10,70	11,18

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2015

Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG ²⁾	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen				30.280.490,14	97,06
Investmentfondsanteile				30.280.490,14	97,06
Gruppenfremde Investmentfondsanteile					
Concept-db-x-t.MSCI UI ETF(DR) 1C IE00BJ0KDR00 / 0,01%	111.209	EUR	48,64	5.409.205,76	17,34
db x-tr.II-Austral.SSA Bds ETF Namens-Anteile 1C AUD o.N. ETF LU0494592974 / 0,15%	8.143	EUR	141,12	1.149.140,16	3,68
db x-track.MSCI Eur.Ind.ETF DR 1C LU0274209237 / 0,20%	60.745	EUR	50,58	3.072.482,10	9,85
First St.I.-St.I.A.Pac.Lead.FdAcc. Units B(Acc.)EUR o.N. GB00B2PDRX95 / 0,85%	685.532	EUR	1,89	1.294.215,86	4,15
Fr.Te.I.Fds-F.Euro Shor.Dur.BdNamens-Ant. I(acc)EUR o.N. LU1022658824 / 0,30%	77.164	EUR	10,25	790.931,00	2,54
Fr.Temp.Inv.Fds-F.Eu.S.-M.C.G.Namens-Anteile I (acc.) o.N. LU0195949473 / 0,70%	29.956	EUR	44,22	1.324.654,32	4,25
Fr.Temp.Inv.Fds-F.U.S.Governm.Namens-Ant. I(acc.)EUR-H1 o.N. LU0744129395 / 0,40%	77.025	EUR	10,49	807.992,25	2,59
Fr.Temp.Inv.Fds-F.U.S.Oppor.FdNamens-Ant. I (acc.) EUR o.N. LU0260870075 / 0,70%	122.524	EUR	28,46	3.487.033,04	11,18
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Asian Sm.CosNamens-Ant. I (acc.) EUR o.N. LU0390136579 / 0,90%	25.792	EUR	48,89	1.260.970,88	4,04
FTIF-F.Euro Government BondNamens-Ant. I (Qdis.) EUR o.N. LU0923958390 / 0,35%	158.593	EUR	11,04	1.750.866,72	5,61
GLG Invt-M.GLG Jap.CoreAI.Eq.Regist.Shares I H EUR o.N. IE00B578XK25 / 0,75%	7.133	EUR	173,13	1.234.936,29	3,96
HERALD(LUX)-US Absolute Return I Cap. EUR LU0350637061 / 0,01%	624	EUR	0,00	0,06	0,00
Invesco Pan Europ.Structur.Eq.Act. Nom. C o.N. LU0119753134 / 0,80%	127.528	EUR	18,94	2.415.380,32	7,74
iShs VI-S&P 500 Min.Vo.UTS ETF Bearer Shs USD(Dt. Zert.) o.N. ETF DE000A1KB2E7 / 0,20%	65.518	EUR	35,53	2.327.854,54	7,46
iShsIII-Co.MSCI Jap.IMI UC.ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N. ETF DE000A0YBR53 / 0,20%	43.198	EUR	30,72	1.327.042,56	4,25
Stand.Life Inv.Gl.-Eur.Corp.BdNamens-Anteile D Cap. o.N. LU0177497814 / 0,50%	69.353	EUR	17,37	1.204.502,10	3,86
F.T.I.F.-Franklin GCC Bond FdNamens-Anteile I Acc. USD o.N. LU0962741145 / 0,55%	73.443	USD	11,57	777.220,81	2,49
Schroder ISF-Frontier Mkts Eq.Namensanteile C Acc. USD o.N. LU0562314715 / 1,00%	5.895	USD	119,82	646.061,37	2,07

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ VWVG = Verwaltungsvergütung

Die Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Teilfondsstruktur zum 31. Dezember 2015

Geographische Gewichtung		in %
Luxemburg		59,90
Irland		33,01
Großbritannien		4,15
		97,06
Branchengewichtung		in %
Investmentfonds		97,06
davon ETF Aktien	38,90	
davon Aktienfonds	37,39	
davon Rentenfonds	17,09	
davon ETF Renten	3,68	
davon Gemischte Fonds	0,00	
		97,06

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	Erläuterung	EUR
Zinsen aus Bankguthaben		0,04
Erträge aus Investmentanteilen		86.976,80
Bestandsprovision		35.221,54
Sonstige Erträge		6.365,19
Erträge insgesamt		128.563,57
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-366.898,14
Performance Fee	(4.2)	-232.998,05
Depotbankvergütung	(4.3)	-11.357,25
Zentralverwaltungsvergütung	(4.4)	-16.697,28
Register- und Transferstellenvergütung	(4.5)	-1.002,65
Vertriebsstellenvergütung	(4.6)	-194.344,41
Druck- und Veröffentlichungskosten		-19.197,96
Taxe d'Abonnement	(4.8)	-8.264,68
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent		-1.181,93
Transaktionskosten aus Anteilscheingeschäften		-63,00
Sonstige Aufwendungen		-59.613,02
Aufwendungen insgesamt		-911.618,37
Ordentlicher Ertragsausgleich	(4.9)	-100.564,63
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-883.619,43
Realisierte Gewinne		7.133.974,54
Realisierte Verluste		-1.505.995,19
Außerordentlicher Ertragsausgleich	(4.9)	1.202.525,82
Ertrags-/Aufwandsüberschuss		5.946.885,74
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes		-3.423.170,74
Veränderung des nicht realisierten Verlustes		-209.618,67
Ergebnis des Geschäftsjahres		2.314.096,33
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt		63.188,22

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. Dezember 2015

	Erläuterung	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 7.513.306,79)	(3.1)	7.812.631,05	93,50
Bankguthaben	(3.2)	570.076,19	6,82
Summe Aktiva		8.382.707,24	100,32
Sonstige Passiva	(3.3)	-26.876,75	-0,32
Summe Passiva		-26.876,75	-0,32
Teilfondsvermögen		8.355.830,49	100,00
Anteile im Umlauf	Stück	920.699,072	
Inventarwert pro Anteil	EUR	9,08	

Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	8.232.760,73
Mittelzuflüsse	511.997,86
Mittelrückflüsse	-447.825,79
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	176,74
Ergebnis des Geschäftsjahres nach Ertragsausgleich	58.720,95
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	8.355.830,49
	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	912.978,864
Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile	54.945,365
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-47.225,157
Anteilumlauf am Ende des Geschäftsjahres	920.699,072

Vergleich der Nettovermögenswerte

		31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
Teilfondsvermögen	EUR	9.691.898,51	8.232.760,73	8.355.830,49
Anteile im Umlauf	Stück	1.130.973,096	912.978,864	920.699,072
Inventarwert pro Anteil	EUR	8,57	9,02	9,08

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2015

Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG ²⁾	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen				7.812.631,05	93,50
Investmentfondsanteile				7.431.405,03	88,94
Gruppenfremde Investmentfondsanteile					
D.Fds-Pacific Basin Small Com.Reg.Shs EUR Acc.o.N. IE0034140511 / 0,50%	6.917	EUR	19,91	137.717,47	1,65
db x-t.II-iBoxx Euro L.C.U.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N. ETF LU0478205379 / 0,10%	5.255	EUR	145,22	763.131,10	9,13
db x-tr.II-iBoxx Ger.C. ETF Inhaber-Anteile 1C o.N. ETF LU0321463506 / 0,05%	3.963	EUR	193,54	766.999,02	9,18
db x-tr.II-iBoxx Gl.Inf.-L.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N. ETF LU0290357929 / 0,15%	1.806	EUR	208,41	376.388,46	4,50
db x-tr.MSCI Emer.Mkts.Idx.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N. ETF LU0292107645 / 0,30%	12.022	EUR	29,23	351.403,06	4,21
db x-tr.MSCI EU.Sm.C.I.ETF DR Inhaber-Anteile 1C o.N. ETF LU0322253906 / 0,30%	7.602	EUR	36,79	279.677,58	3,35
Dim.Fds-European Small Comp.FdReg.Shares EUR Acc.o.N. IE0032769055 / 0,50%	10.066	EUR	30,66	308.623,56	3,69
Dim.Fds-Gl Short Fixed IncomeReg.Shs EUR Acc.o.N. IE0031719473 / 0,25%	115.297	EUR	13,33	1.536.909,01	18,39
Dim.Fds-US Small Companies Fd.Reg.Shs EUR Acc.o.N. IE0032768974 / 0,35%	12.265	EUR	24,61	301.841,65	3,61
Dimens.Fds-European Value FundRegistered Shs EUR Acc.o.N. IE00B1W6CW87 / 0,40%	24.875	EUR	10,37	257.953,75	3,09
Dimens.Fds-Glbl Core Equity FdRegistered Shs EUR Acc.o.N. IE00B2PC0260 / 0,30%	41.261	EUR	19,93	822.331,73	9,84
Dimension.Fds-Global Targ.Val.Registered Shs EUR Acc.o.N. IE00B2PC0716 / 0,50%	43.172	EUR	18,34	791.774,48	9,48
Dimensional Fds-Emerg.Mkts Va.Reg.Shares EUR Acc.o.N. IE00B0HCGV10 / 0,50%	22.524	EUR	15,87	357.455,88	4,28
HERALD(LUX)-US Absolute Return I Cap. EUR LU0350637061 / 0,01%	798	EUR	0,00	0,08	0,00
iShs III-MSCI EM Sm.C. UC.ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N. ETF DE000A0YBR04 / 0,74%	7.068	EUR	53,65	379.198,20	4,54
Geldmarktfondsanteile				381.226,02	4,56
Gruppenfremde Geldmarktfondsanteile					
Dimensional-Gl Ult.Sht Fix.In.Registered Acc.Shs EUR o.N. IE00BKX45X63 / 0,15%	38.199	EUR	9,98	381.226,02	4,56

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ VWVG = Verwaltungsvergütung

Die Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Teilfondsstruktur zum 31. Dezember 2015

Geographische Gewichtung		in %
Irland		63,13
Luxemburg		30,37
		93,50
<hr/>		
Branchengewichtung		in %
Investmentfonds		88,94
davon Aktienfonds	35,64	
davon ETF Renten	22,82	
davon Rentenfonds	18,39	
davon ETF Aktien	12,09	
davon Gemischte Fonds	0,00	
Sonstige Finanzunternehmen		4,56
		93,50

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	Erläuterung	EUR
Erträge aus Investmentanteilen		3.149,53
Erträge insgesamt		3.149,53
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-122.047,73
Performance Fee	(4.2)	-32.487,58
Depotbankvergütung	(4.3)	-10.201,87
Zentralverwaltungsvergütung	(4.4)	-10.000,45
Register- und Transferstellenvergütung	(4.5)	-1.002,65
Vertriebsstellenvergütung	(4.6)	-51.588,86
Druck- und Veröffentlichungskosten		-10.482,12
Taxe d'Abonnement	(4.8)	-4.265,46
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent		-49,23
Sonstige Aufwendungen		-39.655,86
Aufwendungen insgesamt		-281.781,81
Ordentlicher Ertragsausgleich	(4.9)	1.021,07
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-277.611,21
Realisierte Gewinne		183.885,77
Außerordentlicher Ertragsausgleich	(4.9)	-1.197,81
Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-94.923,25
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes		187.688,87
Veränderung des nicht realisierten Verlustes		-34.044,67
Ergebnis des Geschäftsjahres		58.720,95
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt		1.485,75

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. Dezember 2015

	Erläuterung	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 11.043.393,16)	(3.1)	12.499.971,89	84,44
Bankguthaben	(3.2)	2.472.726,31	16,71
Sonstige Aktiva		1.463,20	0,01
Summe Aktiva		14.974.161,40	101,16
Bankverbindlichkeiten	(3.2)	-114,09	0,00
Sonstige Passiva	(3.3)	-170.872,14	-1,16
Summe Passiva		-170.986,23	-1,16
Teilfondsvermögen		14.803.175,17	100,00
Anteile im Umlauf	Stück	287.926,376	
Inventarwert pro Anteil	EUR	51,41	

Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. September 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	0,00
Mittelzuflüsse	126.161,56
Mittelzuflüsse aus Übertragung	14.431.726,85
Mittelrückflüsse	-112.511,20
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	-943,99
Ergebnis des Geschäftsjahres nach Ertragsausgleich	358.741,95
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	14.803.175,17
	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0,00
Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile	290.158,389
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-2.232,013
Anteilumlauf am Ende des Geschäftsjahres	287.926,376

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2015

Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG ²⁾	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen				12.499.971,89	84,44
Börsennotierte Wertpapiere				1.470.926,53	9,94
Aktien					
Givaudan SA CH0010645932	46	CHF	1.823,00	77.309,86	0,52
Nestlé S.A. CH0038863350	786	CHF	74,55	54.020,74	0,36
Essilor International - Compagnie Générale d'Optique S.A. FR0000121667	684	EUR	116,25	79.515,00	0,54
Fielmann AG DE0005772206	1.633	EUR	68,20	111.370,60	0,75
Fresenius SE & Co. KGaA DE0005785604	1.350	EUR	65,97	89.059,50	0,60
Fuchs Petrolub SE VZ DE0005790430	1.857	EUR	43,50	80.779,50	0,55
Krones AG DE0006335003	789	EUR	110,30	87.026,70	0,59
Reckitt Benckiser Group PLC GB00B24CGK77	1.324	GBP	63,10	113.357,39	0,77
Church & Dwight Co. Inc. US1713401024	1.316	USD	86,13	103.674,27	0,70
Colgate-Palmolive Co. US1941621039	1.738	USD	67,53	107.351,27	0,73
General Mills Inc. US3703341046	1.330	USD	58,56	71.238,27	0,48
Hormel Foods Corp. US4404521001	1.811	USD	79,66	131.953,04	0,89
MasterCard Inc. US57636Q1040	1.791	USD	98,87	161.964,85	1,09
McDonald's Corp. US5801351017	1.105	USD	119,43	120.708,09	0,82
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Schindler Holding AG GS AKTIE CH0024638196	527	CHF	167,95	81.597,45	0,55
Investmentfondsanteile				8.761.045,36	59,18
Gruppenfremde Investmentfondsanteile					
Baring Invnt Fds-Bar.Europ.OppsReg. Units I EUR Acc. o.N. IE00BDSTY523 / 0,75%	22.722	EUR	14,23	323.334,06	2,18
Deut.Instl-Money PlusInhaber-Anteile IC o.N. LU0099730524 / 0,10%	141	EUR	14.061,16	1.982.623,56	13,40
Echiquier Agressor FcpActions au Porteur 3 Déc. o.N. FR0010321802 / 2,39%	233	EUR	1.862,38	433.934,54	2,93
Herald Fd SPC-Her.USA Seg.P.O.Reg.Shs EUR-Class EO -,001 HEDGE KYG441091090 / 2,00%	120	EUR	0,00	0,01	0,00

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ VWVG = Verwaltungsvergütung

Die Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG²⁾	Stücke / Nominal	Devis	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV¹⁾
HERALD(LUX)-US Absolute Return I Cap. EUR LU0350637061 / 0,01%	477	EUR	0,00	0,05	0,00
LOYS - LOYS GlobalInhaber-Anteile I o.N. LU0277768098 / 0,60%	396	EUR	829,27	328.390,92	2,22
M&G Global Dividend FundReg. Shs Cl. C Acc.(EUR) o.N. GB00B39R2T55 / 0,75%	10.933	EUR	21,32	233.140,76	1,57
Metzler I.I.-Metz.Eur.Sm.Comp.Registered Ptg Shares A o.N. IE0002921975 / 1,25%	637	EUR	260,55	165.970,35	1,12
SLI Global-Europ.Smaller Comp.Namens-Anteile D Dis. o.N. LU0306632687 / 0,90%	16.726	EUR	26,39	441.380,74	2,98
Squad Capital - Squad Value Actions au Porteur T o.N. LU0199057307 / 1,50%	5.785	EUR	337,37	1.951.685,45	13,19
Squad Capital FCP-Squad Growth Actions au Porteur o.N. LU0241337616 / 1,50%	2.803	EUR	313,36	878.348,08	5,93
SQUAD CAPITAL-SQUAD Eur.Conv. Actions au Porteur A o.N. LU1105406398 / 1,50%	1.970	EUR	132,15	260.335,50	1,76
Squad Capital-Squad MakroActions au Porteur N o.N. LU0490817821 / 1,50%	1.041	EUR	148,42	154.505,22	1,04
Threadn.Invt Fds-Pan Eur.Sm.CoThesaurierungsant.Kl.2 EO o.N. GB00B0PHJR59 / 1,00%	297.486	EUR	2,68	796.518,77	5,38
Trend Performance Fund Inhaber-Anteile Cl. I o.N. LI0202206665 / 0,90%	2.850	EUR	129,81	369.958,50	2,50
UBS(D)Equity Fd.Sm.Caps Germ.Inhaber-Anteile DE0009751651 / 1,80%	1.021	EUR	431,85	440.918,85	2,98
Geldmarktfondsanteile				2.268.000,00	15,32
Gruppenfremde Geldmarktfondsanteile					
Deut.Instl-Cash Plus Inhaber-Anteile IC o.N. LU0193172185 / 0,16%	192	EUR	11.812,50	2.268.000,00	15,32

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ VWVG = Verwaltungsvergütung

Die Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Teilfondsstruktur zum 31. Dezember 2015

Geographische Gewichtung	in %
Luxemburg	55,84
Großbritannien	7,72
Deutschland	5,47
Vereinigte Staaten von Amerika	4,71
Frankreich	3,47
Irland	3,30
Liechtenstein	2,50
Schweiz	1,43
	84,44

Branchengewichtung	in %
Investmentfonds	59,18
davon Gemischte Fonds	23,38
davon Aktienfonds	22,41
davon Rentenfonds	13,39
davon Single-Hedgefonds	0,00
Sonstige Finanzunternehmen	16,96
Herstellung sonstiger organ. und chem. Grundstoffe	3,26
Nahrungsherstellung (Verarbeitung Land und Forst)	1,74
Health Care Equipment & Supplies	1,29
Tourismus und Freizeitgewerbe	0,82
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	0,60
Werkzeug- und Maschinenbau	0,59
	84,44

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

International Asset Management Fund - Partner Select Attempto Valor

Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. September 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	Erläuterung	EUR
Dividenden (netto)		3.463,95
Bestandsprovision		3.058,98
Sonstige Erträge		2.530,56
Erträge insgesamt		9.053,49
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-64.400,76
Performance Fee	(4.2)	-59,66
Depotbankvergütung	(4.3)	-3.398,38
Zentralverwaltungsvergütung	(4.4)	-3.305,89
Register- und Transferstellenvergütung	(4.5)	-331,44
Vertriebsstellenvergütung	(4.6)	-29.008,00
Druck- und Veröffentlichungskosten		-6.475,04
Taxe d'Abonnement	(4.8)	-989,87
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent		-327,79
Sonstige Aufwendungen		-23.731,06
Aufwendungen insgesamt		-132.027,89
Ordentlicher Ertragsausgleich	(4.9)	-76,07
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-123.050,47
Realisierte Gewinne		767.157,44
Realisierte Verluste		-239.777,52
Außerordentlicher Ertragsausgleich	(4.9)	1.020,06
Ertrags-/Aufwandsüberschuss		405.349,51
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes		-177.514,56
Veränderung des nicht realisierten Verlustes		130.907,00
Ergebnis des Geschäftsjahres		358.741,95
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt		8.186,96

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. Dezember 2015

	Erläuterung	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 20.082.905,81)	(3.1)	19.523.187,13	98,85
Bankguthaben	(3.2)	272.016,24	1,38
Sonstige Aktiva		322,16	0,00
Summe Aktiva		19.795.525,53	100,23
Bankverbindlichkeiten	(3.2)	-12,81	0,00
Sonstige Passiva	(3.3)	-45.037,89	-0,23
Summe Passiva		-45.050,70	-0,23
Teilfondsvermögen		19.750.474,83	100,00
Anteile im Umlauf	Stück	2.041.588,811	
Inventarwert pro Anteil	EUR	9,67	

Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	20.353.190,05
Mittelzuflüsse	1.029.223,45
Mittelrückflüsse	-1.906.697,37
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	51.933,02
Ergebnis des Geschäftsjahres nach Ertragsausgleich	222.825,68
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	19.750.474,83
	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.135.285,709
Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile	104.405,668
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-198.102,566
Anteilumlauf am Ende des Geschäftsjahres	2.041.588,811

Vergleich der Nettovermögenswerte

		31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
Teilfondsvermögen	EUR	18.737.341,92	20.353.190,05	19.750.474,83
Anteile im Umlauf	Stück	2.123.933,383	2.135.285,709	2.041.588,811
Inventarwert pro Anteil	EUR	8,82	9,53	9,67

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2015

Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG ²⁾	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen				19.523.187,13	98,85
Börsennotierte Wertpapiere				532.945,40	2,70
Aktien					
Phoenix Solar AG DE000A0BVU93	3.596	EUR	4,30	15.459,20	0,08
VERBIO Vereinigte BioEnergie AG DE000A0JL9W6	32.355	EUR	6,00	193.968,23	0,98
ZhongDe Waste Technology AG DE000ZDWT018	2.263	EUR	1,88	4.254,44	0,02
REC Silicon ASA NO0010112675	92.251	NOK	1,79	17.348,34	0,09
Renesola Ltd. ADR US75971T1034	105.844	USD	1,77	171.356,33	0,87
Trina Solar Ltd. ADR US89628E1047	13.000	USD	10,98	130.558,86	0,66
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				51.788,80	0,26
Aktien					
EnviTec Biogas AG DE000A0MVLS8	8.092	EUR	6,40	51.788,80	0,26
Investmentfondsanteile				18.938.452,93	95,89
Gruppenfremde Investmentfondsanteile					
ACATIS Fair Value Aktien Glob.Inhaber-Anteile EUR o.N. LI0017502381 / 1,75%	9.853	EUR	191,72	1.889.017,16	9,56
Candr. Equit.L-Sustainable WldInhaber-Anteile C o.N. LU0113400328 / 1,50%	4.661	EUR	287,13	1.338.312,93	6,78
Erste WWF Stock EnvironmentInhaber-Anteile T o.N. AT0000705678 / 1,50%	17.295	EUR	122,41	2.117.080,95	10,71
JSS IF-JSS OekoSar Equ.-GblNamens-Anteile P dist o.N. LU0229773345 / 1,75%	11.502	EUR	164,78	1.895.299,56	9,60
KBC Eco Fd-WaterActions Nom. Dis. o.N. BE0175478057 / 1,40%	2.315	EUR	885,48	2.049.886,20	10,38
KBC Eco Fund - Climate ChangeActions Nom. Cap. o.N. BE0946844272 / 1,50%	4.053	EUR	485,23	1.966.637,19	9,96
LBBW Nachhaltigkeit AktienInhaber-Anteile I DE000A0JMQ6 / 0,60%	16.579	EUR	110,65	1.834.466,35	9,29
Pictet - TimberNamens-Anteile I EUR o.N. LU0340558823 / 0,80%	14.930	EUR	137,03	2.045.857,90	10,36
Pictet-European Sustain.Equit.Namens-Anteile P EUR o.N. LU0144509717 / 0,80%	8.123	EUR	233,67	1.898.101,41	9,61
Quest Mgmt-Quest Cleantech FdActions Nominatives B o.N. LU0346062424 / 1,25%	9.024	EUR	210,97	1.903.793,28	9,64

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ VWVG = Verwaltungsvergütung

Die Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Teilfondsstruktur zum 31. Dezember 2015

Geographische Gewichtung	in %
Luxemburg	45,99
Belgien	20,34
Österreich	10,71
Deutschland	10,63
Liechtenstein	9,56
Britische Jungferninseln	0,87
Kaimaninseln	0,66
Norwegen	0,09
	98,85

Branchengewichtung	in %
Investmentfonds	95,89
davon Aktienfonds	95,89
Elektroindustrie	1,53
Stromversorgung	0,98
Gas- und Wärmeversorgung	0,26
Werkzeug- und Maschinenbau	0,19
	98,85

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	Erläuterung	EUR
Dividenden (netto)		2.832,20
Erträge aus Investmentanteilen		45.432,60
Bestandsprovision		46.467,09
Erträge insgesamt		94.731,89
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-258.282,93
Performance Fee	(4.2)	-92.463,99
Depotbankvergütung	(4.3)	-10.201,87
Zentralverwaltungsvergütung	(4.4)	-12.707,19
Register- und Transferstellenvergütung	(4.5)	-1.002,65
Vertriebsstellenvergütung	(4.6)	-147.180,92
Druck- und Veröffentlichungskosten		-11.696,52
Taxe d'Abonnement	(4.8)	-7.012,12
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent		-616,15
Transaktionskosten aus Anteilscheingeschäften		-1.909,88
Sonstige Aufwendungen		-77.436,15
Aufwendungen insgesamt		-620.510,37
Ordentlicher Ertragsausgleich	(4.9)	25.318,06
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-500.460,42
Realisierte Gewinne		3.134.460,36
Realisierte Verluste		-1.243.894,38
Außerordentlicher Ertragsausgleich	(4.9)	-77.251,08
Ertrags-/Aufwandsüberschuss		1.312.854,48
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes		-975.342,89
Veränderung des nicht realisierten Verlustes		-114.685,91
Ergebnis des Geschäftsjahres		222.825,68
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt		8.598,44

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. Dezember 2015

	Erläuterung	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 3.199.225,49)	(3.1)	2.700.322,52	82,54
Bankguthaben	(3.2)	587.893,04	17,97
Dividendenforderungen		617,40	0,02
Sonstige Aktiva		1.299,71	0,04
Summe Aktiva		3.290.132,67	100,57
Bankverbindlichkeiten	(3.2)	-25,61	0,00
Sonstige Passiva	(3.3)	-18.505,78	-0,57
Summe Passiva		-18.531,39	-0,57
Teilfondsvermögen		3.271.601,28	100,00
Anteile im Umlauf	Stück	454.964,072	
Inventarwert pro Anteil	EUR	7,19	

Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	5.001.553,73
Mittelzuflüsse	1.375.392,15
Mittelrückflüsse	-2.920.396,64
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	51.076,26
Ergebnis des Geschäftsjahres nach Ertragsausgleich	-236.024,22
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	3.271.601,28
	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	660.657,100
Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile	170.702,000
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-376.395,028
Anteilumlauf am Ende des Geschäftsjahres	454.964,072

Vergleich der Nettovermögenswerte

		31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
Teilfondsvermögen	EUR	8.805.617,09	5.001.553,73	3.271.601,28
Anteile im Umlauf	Stück	1.078.981,092	660.657,100	454.964,072
Inventarwert pro Anteil	EUR	8,16	7,57	7,19

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2015

Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG ²⁾	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen				2.700.322,52	82,54
Börsennotierte Wertpapiere				600.135,88	18,34
Aktien					
Allianz SE DE0008404005	343	EUR	163,55	56.097,65	1,71
Axa S.A. FR0000120628	1.996	EUR	25,30	50.488,82	1,54
ENI S.p.A. IT0003132476	3.238	EUR	13,80	44.684,40	1,37
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München DE0008430026	299	EUR	184,55	55.180,45	1,69
Vivendi S.A. FR0000127771	2.566	EUR	19,80	50.806,80	1,55
AT & T Inc. US00206R1023	1.604	USD	34,74	50.967,68	1,56
ConocoPhillips US20825C1045	1.100	USD	46,60	46.885,58	1,43
Freeport-McMoRan Inc. US35671D8570	15.000	USD	6,77	92.883,93	2,84
The Southern Co. US8425871071	1.198	USD	47,27	51.796,82	1,58
Zertifikate					
DB ETC PLC INDEX-ZTF Gold Unze 999.9 02.05.2060 DE000A1EK0G3	1.235	EUR	81,25	100.343,75	3,07
Investmentfondsanteile				2.100.186,64	64,20
Gruppenfremde Investmentfondsanteile					
Aktien Südeuropa UIInhaber-Anteile DE000A1J9A74 / 1,20%	1.700	EUR	60,38	102.646,00	3,14
Amundi ETF FTSE 100 Actions au Porteur o.N. ETF FR0010791129 / 0,25%	155	EUR	657,85	101.966,75	3,12
Amundi Etf Russ.2000 Ucits Etf Actions au Porteur EUR o.N. ETF FR0011636190 / 0,35%	1.480	EUR	143,85	212.898,00	6,51
AvH Emerging Markets Fonds UI Inhaber-Ant.klasse A DE000A1145F8 / 2,50%	1.945	EUR	96,15	187.011,75	5,72
db x-tr.S&P 500 2x LEV.DLY.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N. ETF LU0411078552 / 0,40%	3.480	EUR	35,87	124.827,60	3,82
db x-tr.SMI ETF (DR) Inhaber-Anteile 1D o.N. ETF LU0274221281 / 0,20%	1.532	EUR	83,78	128.350,96	3,92
HERALD(LUX)-US Absolute Return I Cap. EUR LU0350637061 / 0,01%	493	EUR	0,00	0,05	0,00
iSh.DJ U.S.Select Div.U.ETF DE Inhaber-Anteile ETF DE000A0D8Q49 / 0,30%	3.700	EUR	50,24	185.888,00	5,68
iShares MDAX UCITS ETF DE DE0005933923 / 0,50%	815	EUR	183,64	149.666,60	4,57

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ VWVG = Verwaltungsvergütung

Die Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG²⁾	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV¹⁾
LYXOR ETF EURO ST.50 Daily Lev Actions au Porteur o.N. ETF FR0010468983 / 0,40%	8.880	EUR	21,76	193.228,80	5,91
MUL-LYX.DAILY LevDAX UCITS ETF Namens- Anteile o.N. ETF LU0252634307 / 0,40%	5.072	EUR	88,18	447.248,96	13,67
Legg Mason GI-LM Cl.US Agg.Gw.Namens-Anteile A Dis.USD o.N. IE00B19Z9P08 / 1,30%	1.765	USD	165,05	266.453,17	8,14

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ VWVG = Verwaltungsvergütung

Die Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Teilfondsstruktur zum 31. Dezember 2015

Geographische Gewichtung	in %
Deutschland	22,51
Luxemburg	21,41
Frankreich	18,63
Irland	8,14
Vereinigte Staaten von Amerika	7,41
Großbritannien	3,07
Italien	1,37
	82,54

Branchengewichtung	in %
Investmentfonds	64,20
davon ETF Aktien	47,20
davon Aktienfonds	11,28
davon Gemischte Fonds	5,72
Versicherungen (gesamtes Spektrum)	3,25
Sonstige Finanzunternehmen	3,07
Metallverarbeitende Industrie	2,84
Gewinnung von Steinen, Erden, Öl & Gas	2,80
Versicherungen (Rückversicherung)	1,69
Stromversorgung	1,58
Telekommunikation - diversifiziert	1,56
Medien (TV, Radio, Verlage)	1,55
	82,54

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	Erläuterung	EUR
Dividenden (netto)		23.759,87
Erträge aus Investmentanteilen		7.377,91
Bestandsprovision		5.783,36
Erträge insgesamt		36.921,14
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-62.385,43
Performance Fee	(4.2)	-16.012,67
Depotbankvergütung	(4.3)	-10.201,87
Zentralverwaltungsvergütung	(4.4)	-10.000,45
Register- und Transferstellenvergütung	(4.5)	-1.002,65
Vertriebsstellenvergütung	(4.6)	-33.847,57
Druck- und Veröffentlichungskosten		-10.481,12
Taxe d'Abonnement	(4.8)	-2.004,95
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent		-292,16
Transaktionskosten aus Anteilscheingeschäften		-133,00
Sonstige Aufwendungen		-37.588,45
Aufwendungen insgesamt		-183.950,32
Ordentlicher Ertragsausgleich	(4.9)	35.983,11
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-111.046,07
Realisierte Gewinne		1.611.896,44
Realisierte Verluste		-1.434.445,14
Außerordentlicher Ertragsausgleich	(4.9)	-87.059,37
Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-20.654,14
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes		-183.884,39
Veränderung des nicht realisierten Verlustes		-31.485,69
Ergebnis des Geschäftsjahres		-236.024,22
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt		48.706,99

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. Dezember 2015

	Erläuterung	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 9.886.449,96)	(3.1)	11.428.567,61	94,21
Bankguthaben	(3.2)	445.331,98	3,67
Forderungen aus Initial Margin		279.119,91	2,30
Forderungen aus Futures		14.960,00	0,12
Forderungen aus Variation Margin		59.610,00	0,49
Summe Aktiva		12.227.589,50	100,79
Unrealisiertes Ergebnis aus Futures		-59.610,00	-0,49
Sonstige Passiva	(3.3)	-36.617,55	-0,30
Summe Passiva		-96.227,55	-0,79
Teilfondsvermögen		12.131.361,95	100,00
Anteile im Umlauf	Stück	923.573,109	
Inventarwert pro Anteil	EUR	13,14	

Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	13.409.675,05
Mittelzuflüsse	490.554,87
Mittelrückflüsse	-2.661.908,82
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	136.991,86
Ergebnis des Geschäftsjahres nach Ertragsausgleich	756.048,99
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	12.131.361,95
	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.084.666,452
Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile	36.735,178
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-197.828,521
Anteilumlauf am Ende des Geschäftsjahres	923.573,109

Vergleich der Nettovermögenswerte

		31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
Teilfondsvermögen	EUR	17.034.402,32	13.409.675,05	12.131.361,95
Anteile im Umlauf	Stück	1.465.258,139	1.084.666,452	923.573,109
Inventarwert pro Anteil	EUR	11,63	12,36	13,14

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2015

Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG ²⁾	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen				11.428.567,61	94,21
Investmentfondsanteile				11.428.567,61	94,21
Gruppenfremde Investmentfondsanteile					
BGF-European Value FundAct. Nom. Classe A2 o.N. LU0072462186 / 1,50%	13.093	EUR	64,91	849.866,63	7,01
db x-tr.EO STOXX 50 ETF DR 1C LU0380865021 / 0,01%	29.266	EUR	42,73	1.250.389,85	10,31
Hend.Horiz.Fd-Pan Eur.Prop.Eq.Actions Nom. A2 (Acc.) o.N. LU0088927925 / 1,20%	20.553	EUR	41,55	853.977,15	7,04
iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile ETF DE000A0F5UF5 / 0,30%	42.222	EUR	42,50	1.794.603,89	14,79
iShares Core DAX UCITS ETF DE DE0005933931 / 0,15%	7.881	EUR	94,97	748.458,57	6,17
iShsIII-Cor.MSCI Wld UCITS ETF Registered Shs Acc. USD o.N. ETF IE00B4L5Y983 / 0,20%	51.797	EUR	38,03	1.969.839,91	16,24
iShsV-MSCI JP EUR Hg.UCITS ETF EUR-H. (Dt. Zert.) DE000A1H53P0 / 0,64%	21.929	EUR	45,10	988.997,90	8,15
iShsVII-Core S&P 500 UCITS ETF IE00B5BMR087 / 0,07%	9.908	EUR	176,56	1.749.356,48	14,42
Threadn.Inv.Fds-UK Equ.Inc. FdNam.-Ertragsant. Klasse 2 o.N. GB0001448785 / 1,00%	358.136	GBP	0,97	469.853,05	3,87
GS Funds-India Equity Portfol.Reg. Shares Base Dis. USD o.N. LU0333810009 / 1,75%	50.000	USD	16,47	753.224,18	6,21

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ VWVG = Verwaltungsvergütung

Die Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Derivatebestandes zum 31. Dezember 2015

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Geschäftsjahr	Devisen	Kurs	Unrealisiertes Ergebnis in EUR ²⁾	% am NTFV ¹⁾
Derivate						-59.610,00	-0,49
Aktienindex-Derivate						-59.610,00	-0,49
Aktienindex-Terminkontrakte³⁾							
EURO STOXX 50 MAR16	EUREX	-88			EUR	-59.610,00	-0,49

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ Futures und Futurestyled Options sind mit Bewertungsergebnis, Optionen mit dem Marktwert angegeben.

³⁾ Der Gesamtbetrag der offenen Futurepositionen beträgt EUR 2.888.160,00.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Teilfondsstruktur zum 31. Dezember 2015

Geographische Gewichtung	in %
Irland	38,81
Luxemburg	30,57
Deutschland	20,96
Großbritannien	3,87
	94,21

Branchengewichtung	in %
Investmentfonds	94,21
davon ETF Aktien	70,08
davon Aktienfonds	24,13
	94,21

International Asset Management Fund - Stabilitäts Portfolio

Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	Erläuterung	EUR
Erträge aus Investmentanteilen		42.842,93
Bestandsprovision		20.802,62
Erträge insgesamt		63.645,55
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-200.812,20
Performance Fee	(4.2)	-121.458,05
Depotbankvergütung	(4.3)	-10.201,87
Zentralverwaltungsvergütung	(4.4)	-10.000,45
Register- und Transferstellenvergütung	(4.5)	-1.002,65
Vertriebsstellenvergütung	(4.6)	-97.419,70
Druck- und Veröffentlichungskosten		-10.708,47
Taxe d'Abonnement	(4.8)	-4.631,23
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent		-484,17
Transaktionskosten aus Anteilscheingeschäften		-435,96
Sonstige Aufwendungen		-45.740,34
Aufwendungen insgesamt		-502.895,09
Ordentlicher Ertragsausgleich	(4.9)	39.461,66
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-399.787,88
Realisierte Gewinne		3.005.152,89
Realisierte Verluste		-750.699,30
Außerordentlicher Ertragsausgleich	(4.9)	-176.453,52
Ertrags-/Aufwandsüberschuss		1.678.212,19
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes		-671.407,57
Veränderung des nicht realisierten Verlustes		-250.755,63
Ergebnis des Geschäftsjahres		756.048,99
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt		14.079,05

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. Dezember 2015

	Erläuterung	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 5.117.974,40)	(3.1)	5.173.442,90	97,84
Bankguthaben	(3.2)	135.467,41	2,57
Summe Aktiva		5.308.910,31	100,41
Bankverbindlichkeiten	(3.2)	-29,16	0,00
Sonstige Passiva	(3.3)	-21.418,00	-0,41
Summe Passiva		-21.447,16	-0,41
Teilfondsvermögen		5.287.463,15	100,00
Anteile im Umlauf	Stück	521.082,449	
Inventarwert pro Anteil	EUR	10,15	

Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	5.020.214,02
Mittelzuflüsse	316.319,49
Mittelrückflüsse	-187.534,85
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	-10.893,47
Ergebnis des Geschäftsjahres nach Ertragsausgleich	149.357,96
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	5.287.463,15
	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	508.529,899
Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile	30.572,069
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-18.019,519
Anteilumlauf am Ende des Geschäftsjahres	521.082,449

Vergleich der Nettovermögenswerte

		31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
Teilfondsvermögen	EUR	4.962.726,25	5.020.214,02	5.287.463,15
Anteile im Umlauf	Stück	515.965,275	508.529,899	521.082,449
Inventarwert pro Anteil	EUR	9,62	9,87	10,15

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2015

Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG ²⁾	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen				5.173.442,90	97,84
Börsennotierte Wertpapiere				472.597,83	8,94
Aktien					
Volkswagen AG VZ DE0007664039	700	EUR	133,75	93.625,00	1,77
Alphabet Inc. US02079K3059	170	USD	790,30	122.885,76	2,32
Amazon.com Inc. US0231351067	200	USD	689,07	126.053,23	2,39
Apple Inc. US0378331005	800	USD	107,32	78.529,22	1,49
Microsoft Corp. US5949181045	1.000	USD	56,31	51.504,62	0,97
Investmentfondsanteile				4.700.845,07	88,90
Gruppenfremde Investmentfondsanteile					
Allianz Strategiefonds BalanceInhaber-Anteile (EUR) DE0009797258 / 1,45%	1.300	EUR	78,70	102.310,00	1,93
amandea - Global Classics Plus Inhaber-Anteile A o.N. LU1280199875 / 0,24%	1.000	EUR	94,99	94.990,00	1,80
Bellevue Fds (L)-BB Ad.BiotechNamens-Anteile B EUR o.N. LU0415392249 / 1,60%	280	EUR	607,75	170.170,00	3,22
DB Platinum III - Platow Namens-Anteile R1C o.N. LU0247468282 / 1,00%	860	EUR	236,27	203.192,20	3,84
DJE - Zins & Dividende Inhaber-Anteile PA EUR o.N. LU0553164731 / 1,15%	2.300	EUR	137,03	315.169,00	5,96
DWS Akt.Strategie Deutschl.Inhaber-Anteile DE0009769869 / 1,45%	300	EUR	351,82	105.546,00	2,00
DWS German Small/Mid CapInhaber-Anteile DE0005152409 / 1,40%	1.800	EUR	126,13	227.034,00	4,29
Fidelity Fds-Gl Health Care FdReg.Shares A (Glob.Cert.) o.N. LU0114720955 / 1,50%	3.000	EUR	39,93	119.790,00	2,27
iShare.Nikkei 225 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile ETF DE000A0H08D2 / 0,50%	7.000	EUR	14,44	101.080,00	1,91
iShares TecDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile ETF DE0005933972 / 0,50%	19.000	EUR	17,07	324.330,00	6,13
iShs VI-MSCI Wld Mi.Vo.UTS ETF EUR (Dt. Zert.) DE000A1KB2D9 / 0,30%	10.000	EUR	31,96	319.600,00	6,04
KEPLER Vorsorge Mixfonds Inh.-Ant. R A o.N. AT0000969787 / 0,96%	1.500	EUR	84,53	126.795,00	2,40
M&G Inv.(1)-M&G Jap.Smal.Com.Shares Euro-Class A o.N. GB0030939119 / 1,50%	5.000	EUR	23,73	118.660,00	2,24
M&G Inv.(1)-M&G Japan FundReg. Shares Euro-Class A o.N. GB0030938582 / 1,50%	6.500	EUR	14,97	97.275,75	1,84
Mainfirst - Germany FundInhaber-Anteile A o.N. LU0390221256 / 1,30%	1.300	EUR	174,39	226.707,00	4,29

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ VWVG = Verwaltungsvergütung

Die Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG ²⁾	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Metzler I.I.-Metz.Eur.Sm.Comp.Registered Ptg Shares A o.N. IE0002921975 / 1,25%	800	EUR	260,55	208.440,00	3,94
Robeco BP Gl Premium EquitiesAct. Nom. Class C EUR o.N. LU0940004830 / 0,63%	1.400	EUR	134,68	188.552,00	3,57
SEB Concept Biotechnology D LU0118405827 / 1,50%	1.500	EUR	121,15	181.723,50	3,44
SEB European Equity Small CapsInhaber-Anteile o.N. LU0099984899 / 1,50%	1.050	EUR	294,11	308.814,45	5,84
SQUAD CAPITAL-SQUAD Eur.Conv. Actions au Porteur A o.N. LU1105406398 / 1,50%	2.500	EUR	132,15	330.375,00	6,24
Threadn.Invt Fds-Pan Eur.Sm.CoThesaurierungsant.Kl.1 EO o.N. GB00B0PHJS66 / 1,50%	90.000	EUR	2,51	226.062,00	4,28
UBS(D)Equity Fund-Glob.Opport.Inhaber-Anteile DE0008488214 / 2,04%	1.200	EUR	173,62	208.344,00	3,94
LO Fds - Generation GlobalNamens-Anteile P Acc.USD o.N. LU0428704042 / 1,00%	12.500	USD	15,80	180.665,19	3,42
Mor.St.Inv.-Global OpportunityActions Nominatives A USD o.N. LU0552385295 / 1,60%	5.000	USD	47,06	215.219,98	4,07

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ VWVG = Verwaltungsvergütung

Die Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Teilfondsstruktur zum 31. Dezember 2015

Geographische Gewichtung	in %
Luxemburg	47,96
Deutschland	21,97
Irland	9,98
Großbritannien	8,36
Vereinigte Staaten von Amerika	7,17
Österreich	2,40
	97,84

Branchengewichtung	in %
Investmentfonds	88,90
davon Aktienfonds	52,63
davon Gemischte Fonds	22,18
davon ETF Aktien	14,09
Groß- und Einzelhandel	2,39
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	2,32
Automobilbau	1,77
Elektronik	1,49
Medien (TV, Radio, Verlage)	0,97
	97,84

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	Erläuterung	EUR
Dividenden (netto)		534,83
Erträge aus Investmentanteilen		30.084,69
Bestandsprovision		13.535,27
Erträge insgesamt		44.154,79
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-71.897,39
Performance Fee	(4.2)	-55.847,58
Depotbankvergütung	(4.3)	-10.201,87
Zentralverwaltungsvergütung	(4.4)	-10.000,45
Register- und Transferstellenvergütung	(4.5)	-1.002,65
Vertriebsstellenvergütung	(4.6)	-39.554,76
Druck- und Veröffentlichungskosten		-10.622,33
Taxe d'Abonnement	(4.8)	-1.518,47
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent		-134,41
Sonstige Aufwendungen		-37.323,96
Aufwendungen insgesamt		-238.103,87
Ordentlicher Ertragsausgleich	(4.9)	-4.194,37
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-198.143,45
Realisierte Gewinne		804.378,86
Realisierte Verluste		-258.632,53
Außerordentlicher Ertragsausgleich	(4.9)	15.087,84
Ertrags-/Aufwandsüberschuss		362.690,72
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes		-139.155,07
Veränderung des nicht realisierten Verlustes		-74.177,69
Ergebnis des Geschäftsjahres		149.357,96
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt		26.862,99

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. August 2015

	Erläuterung	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 4.127.344,42)	(3.1)	5.059.531,22	96,70
Bankguthaben	(3.2)	191.531,70	3,66
Sonstige Aktiva		1.945,51	0,04
Summe Aktiva		5.253.008,43	100,40
Sonstige Passiva	(3.3)	-20.854,21	-0,40
Summe Passiva		-20.854,21	-0,40
Teilfondsvermögen		5.232.154,22	100,00
Anteile im Umlauf	Stück	584.626,694	
Inventarwert pro Anteil	EUR	8,95	

Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Januar 2015 bis zum 31. August 2015

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	5.530.740,57
Mittelzuflüsse	310.638,53
Mittelrückflüsse	-629.262,97
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	-396,21
Ergebnis des Geschäftsjahres nach Ertragsausgleich	20.434,30
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	5.232.154,22
	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	617.871,194
Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile	32.616,723
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-65.861,223
Anteilumlauf am Ende des Geschäftsjahres	584.626,694

Vergleich der Nettovermögenswerte

		31.12.2013	31.12.2014	31.08.2015
Teilfondsvermögen	EUR	6.240.648,24	5.530.740,57	5.232.154,22
Anteile im Umlauf	Stück	754.528,963	617.871,194	584.626,694
Inventarwert pro Anteil	EUR	8,27	8,95	8,95

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. August 2015

Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG ²⁾	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen				5.059.531,22	96,70
Investmentfondsanteile				5.059.531,22	96,70
Gruppenfremde Investmentfondsanteile					
Acatix-Gane Value Event F. Ui Inhaber-Anteile A DE000A0X7541 / 1,50%	1.828	EUR	217,49	397.571,72	7,60
Allianz Strategiefds WachstumInhaber-Anteile (EUR) DE0009797266 / 1,60%	5.914	EUR	85,18	503.754,52	9,63
BGF - Global Allocation Fund Act. Nom. Cl.A2 EUR (Hed.)o.N. LU0212925753 / 1,50%	7.556	EUR	33,69	254.561,64	4,87
Dimension.Fds-Global Targ.Val.Registered Shs EUR Dis.o.N. IE00B6897102 / 0,50%	30.036	EUR	15,61	468.861,96	8,96
Ethna-Aktiv E A LU0136412771 / 1,50%	3.017	EUR	133,15	401.713,55	7,68
Flossbach von Storch-Eq.Oppor.Inhaber-Anteile R o.N. LU0399027290 / 1,59%	2.212	EUR	212,73	470.558,76	8,99
Fr.Temp.Inv.Fds-Temp.Gl.Income Namens-Ant. A (acc.) EUR o.N. LU0211332563 / 1,35%	15.076	EUR	20,30	306.042,80	5,85
iShs-MSCI EM UCITS ETF DIS ETF IE00B0M63177 / 0,75%	5.709	EUR	28,12	160.537,08	3,07
LOYS - LOYS GlobalInhaber-Anteile I o.N. LU0277768098 / 0,60%	616	EUR	802,08	494.081,28	9,44
M&G Global Dividend FundReg. Shs Cl. A Acc.(EUR) o.N. GB00B39R2S49 / 1,75%	12.795	EUR	19,51	249.595,90	4,77
Nordea 1-Stable Return Fund Actions Nom. BP-EUR o.N. LU0227384020 / 1,50%	32.670	EUR	15,68	512.265,60	9,78
Threadn.Spec.I.-Am.Ex.Alpha FdNam.-Ant.Retail Acc.EUR Hdg.oN GB00B3FQM528 / 1,50%	175.128	EUR	2,63	459.781,05	8,79
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Gl.Tot.Ret.Namens-Anteile A (Mdis.) o.N. LU0170475585 / 0,75%	26.280	USD	16,26	380.205,36	7,27

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ VWVG = Verwaltungsvergütung

Die Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Teilfondsstruktur zum 31. August 2015

Geographische Gewichtung		in %
Luxemburg		53,88
Deutschland		17,23
Großbritannien		13,56
Irland		12,03
		96,70

Branchengewichtung		in %
Investmentfonds		96,70
davon Gemischte Fonds	45,40	
davon Aktienfonds	40,96	
davon Rentenfonds	7,27	
davon ETF Aktien	3,07	
		96,70

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Januar 2015 bis zum 31. August 2015

	Erläuterung	EUR
Erträge aus Investmentanteilen		15.766,83
Bestandsprovision		17.820,05
Erträge insgesamt		33.586,88
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-50.392,26
Depotbankvergütung	(4.3)	-11.956,86
Zentralverwaltungsvergütung	(4.4)	-8.440,22
Register- und Transferstellenvergütung	(4.5)	-1.002,65
Vertriebsstellenvergütung	(4.6)	-18.567,34
Druck- und Veröffentlichungskosten		-5.844,06
Taxe d'Abonnement	(4.8)	-806,32
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent		-38,71
Transaktionskosten aus Anteilscheingeschäften		-419,72
Sonstige Aufwendungen		-27.198,81
Aufwendungen insgesamt		-124.666,95
Ordentlicher Ertragsausgleich	(4.9)	1.367,59
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-89.712,48
Realisierte Gewinne		93.718,10
Außerordentlicher Ertragsausgleich	(4.9)	-971,38
Ertrags-/Aufwandsüberschuss		3.034,24
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes		22.341,01
Veränderung des nicht realisierten Verlustes		-4.940,95
Ergebnis des Geschäftsjahres		20.434,30
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt		1.519,72

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. Dezember 2015

	Erläuterung	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 11.185.234,36)	(3.1)	15.704.278,21	91,14
Bankguthaben	(3.2)	1.565.739,22	9,09
Summe Aktiva		17.270.017,43	100,23
Sonstige Passiva	(3.3)	-39.026,91	-0,23
Summe Passiva		-39.026,91	-0,23
Teilfondsvermögen		17.230.990,52	100,00
Anteile im Umlauf	Stück	1.303.401,285	
Inventarwert pro Anteil	EUR	13,22	

Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	16.890.808,53
Mittelzuflüsse	130.678,63
Mittelrückflüsse	-679.191,72
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	27.419,95
Ergebnis des Geschäftsjahres nach Ertragsausgleich	861.275,13
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	17.230.990,52
	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.342.954,386
Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile	9.688,566
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-49.241,667
Anteilumlauf am Ende des Geschäftsjahres	1.303.401,285

Vergleich der Nettovermögenswerte

		31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
Teilfondsvermögen	EUR	16.601.189,13	16.890.808,53	17.230.990,52
Anteile im Umlauf	Stück	1.401.573,375	1.342.954,386	1.303.401,285
Inventarwert pro Anteil	EUR	11,84	12,58	13,22

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2015

Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG ²⁾	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen				15.704.278,21	91,14
Börsennotierte Wertpapiere				261.168,99	1,52
Aktien					
Nestlé S.A. CH0038863350	3.800	CHF	74,55	261.168,99	1,52
Investmentfondsanteile				15.443.109,22	89,62
Gruppenfremde Investmentfondsanteile					
Acatis Ch.Sel.-Acatis Akt.DtscInhaber-Anteile o.N. LU0158903558 / 0,25%	2.949	EUR	284,48	838.931,52	4,86
Acatis-Gane Value Event F. Ui Inhaber-Anteile A DE000A0X7541 / 1,50%	1.989	EUR	220,43	438.435,27	2,54
AGIF-All.European Equity DividInhaber Anteile AT (EUR) o.N. LU0414045822 / 1,80%	1.240	EUR	251,08	311.339,20	1,81
DNB Fd-DNB TechnologyAct. Nominat. A Acc. o.N. LU0302296495 / 1,50%	1.090	EUR	303,80	331.142,65	1,92
JPMorgan-Europe Eq.Abs.Alp.FdAct.Nom.C (perf)(acc)EUR o.N. LU1001748398 / 0,75%	2.760	EUR	113,60	313.511,12	1,82
JSS IF-JSS OekoSar Equ.-GblNamens-Anteile P dist o.N. LU0229773345 / 1,75%	1.946	EUR	164,78	320.661,88	1,86
LOYS - LOYS GlobalInhaber-Anteile P o.N. LU0107944042 / 0,80%	29.958	EUR	24,74	741.160,92	4,30
LuxTopic - Aktien EuropaInhaber-Anteile A o.N. LU0165251116 / 1,12%	20.613	EUR	22,28	459.257,64	2,67
M&G Optimal Income Fund Reg. Shs (EUR) A-H Acc. o.N. GB00B1VMCY93 / 1,25%	28.947	EUR	18,19	526.563,30	3,06
Metzler I.I.-Metz.Eur.Sm.Comp.Registered Ptg Shares A o.N. IE0002921975 / 1,25%	2.071	EUR	260,55	539.599,05	3,13
Nordea 1-Europ.High Yld Bd FdActions Nom.Class BP- EUR o.N. LU0141799501 / 1,00%	18.306	EUR	29,06	531.972,36	3,09
Nordea 1-European Value FdActions Nom. BP-EUR o.N. LU0064319337 / 1,50%	9.208	EUR	54,94	505.887,52	2,94
Nordea 1-Global Value FundActions Nom. BP-EUR o.N. LU0160643358 / 1,50%	17.948	EUR	17,35	311.397,80	1,81
Nordea 1-Stable Return Fund Actions Nom. BP-EUR o.N. LU0227384020 / 1,50%	32.274	EUR	15,89	512.833,86	2,98
Robeco C.G.Fds-Rob.Em.Cons.Eq.Actions Nominatives D EUR o.N. LU0582533245 / 1,25%	1.462	EUR	130,10	190.206,20	1,10
Schroder ISF Asian Total Ret.Namens-Ant. C Acc. EUR-H.o.N. LU0372741511 / 1,00%	2.838	EUR	183,78	521.567,64	3,03

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ VWVG = Verwaltungsvergütung

Die Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

International Asset Management Fund - Top Mix Welt

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG ²⁾	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Squad Capital - Squad Value Actions au Porteur T o.N. LU0199057307 / 1,50%	2.822	EUR	337,37	952.058,14	5,52
SQUAD CAPITAL-SQUAD Eur.Conv. Actions au Porteur A o.N. LU1105406398 / 1,50%	1.541	EUR	132,15	203.643,15	1,18
Threadn.Invt Fds-Europ.Sel.FdThesaurierungsant.Kl.1 o.N. GB0002771169 / 1,50%	222.666	EUR	3,14	699.549,77	4,06
Threadn.Invt Fds-Pan Eur.Sm.CoThesaurierungsant.Kl.1 EO o.N. GB00B0PHJS66 / 1,50%	216.498	EUR	2,51	543.799,68	3,16
Trend Performance Fund Inhaber-Anteile Cl. I o.N. LI0202206665 / 0,90%	10.500	EUR	129,81	1.363.005,00	7,90
Vector - NavigatorNamens-Anteile I2 Cap. o.N. LU1013275828 / 0,75%	309	EUR	1.361,46	420.691,14	2,44
Aberdeen Global-Indian EquityActions Nom. Class A-2 o.N. LU0231490524 / 1,75%	1.457	USD	122,44	163.173,21	0,95
Baring Intl-ASEAN Frontiers FdRegist.Units Cl.A USD Inc.o.N. IE0000830236 / 1,25%	1.289	USD	163,25	192.471,65	1,12
Fidelity Fds-America FundReg.Shares A (Glob.Cert.) o.N. LU0048573561 / 1,50%	34.905	USD	9,07	289.507,49	1,68
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Asian Sm.CosNamens-Ant. A (Ydis.) USD o.N. LU0390135688 / 1,85%	9.000	USD	35,84	295.033,39	1,71
IFS 4-Invesco GI Small Cap Eq.Registered Shares A o.N. IE0003594896 / 1,50%	3.054	USD	119,84	334.758,40	1,94
Nordea 1-North Amer.All Cap FdActions Nom.BI USD Acc.o.N. LU0772957808 / 0,85%	4.815	USD	158,54	698.225,65	4,05
Pioneer Fds - U.S. Mid Cap V.Reg. Units A (USD)(cap.) o.N. LU0133605377 / 1,50%	42.447	USD	11,13	432.118,46	2,51
Schroder ISF US Sm.&Mid-Cap EQNamensanteile A Acc o.N. LU0205193047 / 1,50%	2.554	USD	240,86	562.660,24	3,27
Threadn.Invt Fds-Amer.Sel.FundThesaurierungsant.Kl.1 o.N. GB0002769536 / 1,50%	250.376	USD	3,01	689.387,06	4,00
UBS(Lux)Eq.-Emer.Mkts Sm.Ca.DLNamens-Anteile P- acc o.N. LU0727654609 / 1,68%	1.860	USD	122,59	208.558,86	1,21

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ VWVG = Verwaltungsvergütung

Die Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Teilfondsstruktur zum 31. Dezember 2015

Geographische Gewichtung	in %
Luxemburg	58,71
Großbritannien	14,28
Liechtenstein	7,90
Irland	6,19
Deutschland	2,54
Schweiz	1,52
	91,14

Branchengewichtung	in %
Investmentfonds	89,62
davon Aktienfonds	63,34
davon Gemischte Fonds	23,19
davon Rentenfonds	3,09
Nahrungsherstellung (Verarbeitung Land und Forst)	1,52
	91,14

International Asset Management Fund - Top Mix Welt

Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	Erläuterung	EUR
Dividenden (netto)		5.299,14
Erträge aus Investmentanteilen		16.168,70
Bestandsprovision		68.492,09
Sonstige Erträge		835,59
Erträge insgesamt		90.795,52
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-218.594,04
Performance Fee	(4.2)	-34.788,82
Depotbankvergütung	(4.3)	-10.201,87
Zentralverwaltungsvergütung	(4.4)	-10.669,70
Register- und Transferstellenvergütung	(4.5)	-1.002,65
Vertriebsstellenvergütung	(4.6)	-106.310,62
Druck- und Veröffentlichungskosten		-22.295,61
Taxe d'Abonnement	(4.8)	-3.634,38
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent		-510,33
Sonstige Aufwendungen		-58.269,07
Aufwendungen insgesamt		-466.277,09
Ordentlicher Ertragsausgleich	(4.9)	7.025,29
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-368.456,28
Realisierte Gewinne		1.689.391,75
Realisierte Verluste		-300.449,27
Außerordentlicher Ertragsausgleich	(4.9)	-34.445,24
Ertrags-/Aufwandsüberschuss		986.040,96
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes		-68.746,37
Veränderung des nicht realisierten Verlustes		-56.019,46
Ergebnis des Geschäftsjahres		861.275,13
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt		7.299,84

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. Dezember 2015

	Erläuterung	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 6.435.249,69)	(3.1)	6.485.830,96	90,59
Bankguthaben	(3.2)	695.676,22	9,72
Summe Aktiva		7.181.507,18	100,31
Sonstige Passiva	(3.3)	-22.279,71	-0,31
Summe Passiva		-22.279,71	-0,31
Teilfondsvermögen		7.159.227,47	100,00
Anteile im Umlauf	Stück	893.450,833	
Inventarwert pro Anteil	EUR	8,01	

Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	7.336.499,81
Mittelzuflüsse	275.222,19
Mittelrückflüsse	-439.926,06
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	4.216,45
Ergebnis des Geschäftsjahres nach Ertragsausgleich	-16.784,92
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	7.159.227,47
	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	914.976,123
Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile	33.510,214
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-55.035,504
Anteilumlauf am Ende des Geschäftsjahres	893.450,833

Vergleich der Nettovermögenswerte

		31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
Teilfondsvermögen	EUR	7.397.800,00	7.336.499,81	7.159.227,47
Anteile im Umlauf	Stück	934.801,659	914.976,123	893.450,833
Inventarwert pro Anteil	EUR	7,91	8,02	8,01

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

International Asset Management Fund - Top Select Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2015

Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG ²⁾	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen				6.485.830,96	90,59
Börsennotierte Wertpapiere				508.509,00	7,10
Zertifikate					
Dt Börse Comm INDEX-ZTF Gold Unze 999,9 o.E. DE000A0S9GB0	8.700	EUR	31,45	273.615,00	3,82
ETFS Comm INDEX-ZTF DJ-UBS WTI Crude Oil Sub o.E. DE000A0KRJX4	33.000	EUR	7,12	234.894,00	3,28
Investmentfondsanteile				5.051.681,20	70,56
Gruppenfremde Investmentfondsanteile					
Acatis Ch.Sel.-Acatis Akt.DtscInhaber-Anteile o.N. LU0158903558 / 0,25%	1.820	EUR	284,48	517.753,60	7,23
amandea - Global Classics Plus Inhaber-Anteile A o.N. LU1280199875 / 0,24%	4.000	EUR	94,99	379.960,00	5,31
ComStage NYSE Arca Gold BUGS Ucits ETF I LU0488317701 / 0,65%	27.800	EUR	10,39	288.842,00	4,03
db x-tr.LEVDAX DAILY ETF Inhaber-Anteile 1C o.N. ETF LU0411075376 / 0,15%	4.300	EUR	95,15	409.145,00	5,71
Ethna-Aktiv E A LU0136412771 / 1,50%	3.800	EUR	132,49	503.462,00	7,03
Frankf.Aktienfond.f.StiftungenInhaber-Anteile T DE000A0M8HD2 / 0,35%	4.660	EUR	114,75	534.735,00	7,47
Invesco Fds-Pan Eur.Hgh Income Act. Nom. A (accum.) o.N. LU0243957239 / 1,25%	26.300	EUR	19,68	517.584,00	7,23
iShares EURO STOXX 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile ETF DE0005933956 / 0,15%	12.400	EUR	33,10	410.378,00	5,73
iShsIII-Co.MSCI Jap.IMI UC.ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N. ETF DE000A0YBR53 / 0,20%	9.900	EUR	30,72	304.128,00	4,25
JPMorgan-Europe Equity Plus FdAct.Nom.A (perf)(acc)EUR o.N. LU0289089384 / 1,50%	24.500	EUR	15,63	382.935,00	5,35
M&G Global Dividend FundReg. Shs Cl. A Acc.(EUR) o.N. GB00B39R2S49 / 1,75%	17.500	EUR	19,82	346.916,50	4,85
Threadn.Inv.Fds-Euro.Sm.Cos FdThesaurierungsant. Klasse 1 oN GB0002771383 / 1,50%	57.400	EUR	7,94	455.842,10	6,37
Geldmarktfondsanteile				925.640,76	12,93
Gruppenfremde Geldmarktfondsanteile					
Fidelity Fds-Euro Cash FundReg.Shares A (Glob.Cert.) o.N. LU0064964074 / 0,40%	44.300	EUR	9,26	410.346,47	5,73
Fidelity Fds-US Dollar Cash FdReg.Shares A (Glob.Cert.) o.N. LU0064963852 / 0,40%	48.100	USD	11,71	515.294,29	7,20

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ VWVG = Verwaltungsvergütung

Die Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Teilfondsstruktur zum 31. Dezember 2015

Geographische Gewichtung	in %
Luxemburg	54,82
Deutschland	17,02
Großbritannien	11,22
Irland	4,25
Jersey	3,28
	90,59

Branchengewichtung	in %
Investmentfonds	70,56
davon Aktienfonds	31,26
davon ETF Aktien	19,73
davon Gemischte Fonds	19,57
Sonstige Finanzunternehmen	16,21
Groß- und Einzelhandel	3,82
	90,59

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

International Asset Management Fund - Top Select Portfolio

Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	Erläuterung	EUR
Erträge aus Investmentanteilen		11.288,65
Bestandsprovision		19.766,53
Erträge insgesamt		31.055,18
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-79.459,16
Performance Fee	(4.2)	-572,15
Depotbankvergütung	(4.3)	-10.201,87
Zentralverwaltungsvergütung	(4.4)	-10.000,45
Register- und Transferstellenvergütung	(4.5)	-1.002,65
Vertriebsstellenvergütung	(4.6)	-44.096,57
Druck- und Veröffentlichungskosten		-10.658,33
Taxe d'Abonnement	(4.8)	-2.145,22
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent		-408,43
Sonstige Aufwendungen		-38.921,25
Aufwendungen insgesamt		-197.466,08
Ordentlicher Ertragsausgleich	(4.9)	1.738,56
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-164.672,34
Realisierte Gewinne		850.426,71
Realisierte Verluste		-267.259,39
Außerordentlicher Ertragsausgleich	(4.9)	-5.955,01
Ertrags-/Aufwandsüberschuss		412.539,97
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes		-131.479,65
Veränderung des nicht realisierten Verlustes		-297.845,24
Ergebnis des Geschäftsjahres		-16.784,92
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt		13.148,01

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. Dezember 2015

	Erläuterung	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 22.267.932,40)	(3.1)	22.521.588,34	92,53
Bankguthaben	(3.2)	1.866.444,49	7,67
Dividendenforderungen		675,15	0,00
Summe Aktiva		24.388.707,98	100,20
Sonstige Passiva	(3.3)	-48.687,60	-0,20
Summe Passiva		-48.687,60	-0,20
Teilfondsvermögen		24.340.020,38	100,00
Anteile im Umlauf	Stück	2.674.612,962	
Inventarwert pro Anteil	EUR	9,10	

Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	23.959.007,60
Mittelzuflüsse	575.966,46
Mittelrückflüsse	-1.120.451,65
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	3.876,93
Ergebnis des Geschäftsjahres nach Ertragsausgleich	921.621,04
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	24.340.020,38
	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.734.028,117
Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile	63.484,850
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-122.900,005
Anteilumlauf am Ende des Geschäftsjahres	2.674.612,962

Vergleich der Nettovermögenswerte

		31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
Teilfondsvermögen	EUR	24.845.315,88	23.959.007,60	24.340.020,38
Anteile im Umlauf	Stück	2.894.766,173	2.734.028,117	2.674.612,962
Inventarwert pro Anteil	EUR	8,58	8,76	9,10

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2015

Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG ²⁾	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen				22.521.588,34	92,53
Börsennotierte Wertpapiere				5.644.082,73	23,19
Aktien					
Bilfinger SE DE0005909006	16.773	EUR	43,47	729.122,31	2,99
Gerry Weber International AG DE0003304101	12.324	EUR	12,78	157.500,72	0,65
K+S Aktiengesellschaft DE000KSAG888	12.122	EUR	23,62	286.321,64	1,18
Metro AG DE0007257503	13.660	EUR	29,56	403.789,60	1,65
Qsc AG DE0005137004	77.597	EUR	1,51	117.171,47	0,48
STADA Arzneimittel AG DE0007251803	7.900	EUR	37,34	294.986,00	1,21
Wincor Nixdorf AG DE000A0CAYB2	6.800	EUR	46,38	315.350,00	1,30
American Express Co. US0258161092	859	USD	70,16	55.124,34	0,23
Biogen Inc. US09062X1037	956	USD	308,34	269.617,71	1,11
International Business Machines Corp. US4592001014	1.829	USD	139,34	233.104,23	0,96
Keurig Green Mountain Inc. US49271M1009	5.451	USD	90,11	449.272,49	1,84
Wal-Mart Stores Inc. US9311421039	2.152	USD	61,68	121.407,99	0,50
Zertifikate					
Dt Börse Comm INDEX-ZTF Gold Unze 999.9 o.E. DE000A0S9GB0	13.000	EUR	31,45	408.850,00	1,68
ETF Metal INDEX-ZTF Platin Unze o.E. DE000A0N62D7	5.712	EUR	77,81	444.450,72	1,83
HSBC TUB DISCOUNTZTF RWE AG St. 09.12.2016 CAP:8.5 BV:1 DE000TD00T11	30.559	EUR	7,92	242.027,28	0,99
DB ETC PLC INDEX-ZTF Gold Unze 999.9 15.06.2060 GB00B5840F36	7.344	USD	104,46	701.686,86	2,89
DB ETC PLC INDEX-ZTF Silber Fein Unze 02.05.2060 GB00B57Y9462	3.350	USD	135,21	414.299,37	1,70
Investmentfondsanteile				14.108.336,76	57,96
Gruppenfremde Investmentfondsanteile					
AXA World F.-Euro Cred.Sh.Dur.Namens-Anteile A(thes.)EO o.N. LU0251661756 / 0,65%	4.000	EUR	129,53	518.120,00	2,13
BGF-Euro Short Duration BondAct. Nom. Classe A 2 o.N. LU0093503810 / 0,75%	120.549	EUR	15,86	1.911.907,14	7,85

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ VWVG = Verwaltungsvergütung

Die Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG²⁾	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV¹⁾
BGF-European Equity Income FdAct. Nom. A4G Dis. EUR o.N. LU0619515397 / 1,50%	76.641	EUR	16,17	1.239.284,97	5,09
First Private Wealth B DE000A0KFTH1 / 1,50%	17.177	EUR	72,24	1.240.866,48	5,10
Flossbach von Storch-Bd Oppor.Inhaber-Anteile R o.N. LU0399027613 / 0,93%	17.240	EUR	115,20	1.986.048,00	8,16
HANSAzinsInhaber-Anteile DE0008479098 / 0,60%	62.476	EUR	24,66	1.540.908,06	6,33
iShares Core DAX UCITS ETF DE DE0005933931 / 0,15%	9.488	EUR	94,97	901.075,36	3,70
KR Fds-Deutsche Aktien SpezialActions au Porteur V o.N. LU0470728089 / 1,00%	8.675	EUR	134,85	1.169.823,75	4,81
Lyxor Brazil(IBOVESPA)UC.ETF Act. au Port. C-EUR o.N. ETF FR0010408799 / 0,65%	31.684	EUR	9,06	287.057,04	1,18
sentix Fonds 1 Inhaber-Anteile I DE000A1C2XG6 / 0,30%	3.522	EUR	99,51	350.474,22	1,44
Stand.Life I.G.-Gl.Ab.Ret.Str.Namens-Anteile A EUR Cap. o.N. LU0548153104 / 1,60%	49.131	EUR	12,47	612.521,09	2,52
StarCapital FCP - Argos A-EUR LU0137341789 / 0,90%	4.130	EUR	137,28	566.966,40	2,33
WHC - Global Discovery Inhaber-Anteile DE000A0YJMG1 / 1,60%	8.033	EUR	90,95	730.601,35	3,00
BGF - World Mining FundAct. Nom. Classe D2 USD o.N. LU0252968341 / 1,00%	23.262	USD	22,21	472.559,24	1,94
UBS(LUX)Bond- Brazil (USD)Namens-Ant.(USD) P- acc o.N. LU0307095868 / 1,20%	6.540	USD	96,98	580.123,66	2,38
Geldmarktfondsanteile				2.769.168,85	11,38
Gruppenfremde Geldmarktfondsanteile					
Nordea 1-Norwegian Kroner Res.Actions Nom. BP- NOK o.N. LU0078812822 / 0,12%	33.739	NOK	193,91	686.181,56	2,82
Dt.Floating Rate Notes (USD)Inhaber-Anteile o.N. LU0041580167 / 0,30%	12.360	USD	184,25	2.082.987,29	8,56

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ VWVG = Verwaltungsvergütung

Die Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Teilfondsstruktur zum 31. Dezember 2015

Geographische Gewichtung	in %
Luxemburg	48,59
Deutschland	31,70
Jersey	4,72
Vereinigte Staaten von Amerika	4,64
Großbritannien	1,70
Frankreich	1,18
	92,53

Branchengewichtung	in %
Investmentfonds	57,96
davon Rentenfonds	29,18
davon Gemischte Fonds	12,06
davon Aktienfonds	11,84
davon ETF Aktien	4,88
Sonstige Finanzunternehmen	17,79
Groß- und Einzelhandel	5,68
Bauindustrie	3,00
Herstellung pharmazeutischer Grundst. & Produkte	2,32
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	1,30
Weiterverarbeitung von Steinen und Erden	1,18
Banken (gesamtes Leistungsspektrum)	0,99
Elektronik	0,96
Sonstige	1,35
	92,53

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	Erläuterung	EUR
Dividenden (netto)		2.654,47
Erträge aus Investmentanteilen		205.439,54
Bestandsprovision		45.886,18
Erträge insgesamt		253.980,19
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-419.604,31
Performance Fee	(4.2)	-38.676,27
Depotbankvergütung	(4.3)	-10.201,87
Zentralverwaltungsvergütung	(4.4)	-14.679,76
Register- und Transferstellenvergütung	(4.5)	-1.002,65
Druck- und Veröffentlichungskosten		-9.141,65
Taxe d'Abonnement	(4.8)	-5.272,62
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent		-947,54
Sonstige Aufwendungen		-63.220,55
Aufwendungen insgesamt		-562.747,22
Ordentlicher Ertragsausgleich	(4.9)	5.313,40
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-303.453,63
Realisierte Gewinne		1.155.809,88
Realisierte Verluste		-6.443,08
Außerordentlicher Ertragsausgleich	(4.9)	-9.190,33
Ertrags-/Aufwandsüberschuss		836.722,84
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes		633.752,97
Veränderung des nicht realisierten Verlustes		-548.854,77
Ergebnis des Geschäftsjahres		921.621,04
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt		16.314,73

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. Dezember 2015

	Erläuterung	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 6.375.419,22)	(3.1)	5.363.717,64	79,86
Bankguthaben	(3.2)	740.106,70	11,02
Dividendenforderungen		473,82	0,01
Forderungen aus Initial Margin		690.058,68	10,27
Unrealisiertes Ergebnis aus Futures		240,00	0,00
Sonstige Aktiva		471,98	0,01
Summe Aktiva		6.795.068,82	101,17
Verbindlichkeiten aus Futures		-44.900,00	-0,67
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		-240,00	0,00
Sonstige Passiva	(3.3)	-33.624,32	-0,50
Summe Passiva		-78.764,32	-1,17
Teilfondsvermögen		6.716.304,50	100,00
Anteile im Umlauf	Stück	98.769,000	
Inventarwert pro Anteil	EUR	68,00	

Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. September 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	0,00
Mittelzuflüsse	247.189,16
Mittelzuflüsse aus Übertragung	6.581.948,11
Mittlerückflüsse	-194.681,28
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	2.966,58
Ergebnis des Geschäftsjahres nach Ertragsausgleich	78.881,93
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	6.716.304,50
	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0,000
Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile	101.563,000
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-2.794,000
Anteilumlauf am Ende des Geschäftsjahres	98.769,000

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2015

Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG ²⁾	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen				5.363.717,64	79,86
Börsennotierte Wertpapiere				1.803.286,99	26,85
Aktien					
Goldcorp Inc. CA3809564097	11.500	CAD	16,00	121.540,39	1,81
Iamgold Corp. CA4509131088	170.000	CAD	2,02	226.831,36	3,38
Nestlé S.A. CH0038863350	700	CHF	74,55	48.110,08	0,72
Bayer AG DE000BAY0017	1.350	EUR	115,80	156.330,00	2,33
Continental AG DE0005439004	800	EUR	224,55	179.640,00	2,67
Gazprom PJSC ADR US3682872078	7.500	EUR	3,37	25.275,00	0,38
Greek Organisation of Football Prognostics S.A. GRS419003009	5.000	EUR	7,00	35.000,00	0,52
Henkel AG & Co. KGaA VZ DE0006048432	900	EUR	103,20	92.880,00	1,38
Lotto24 AG DE000LTT0243	1.429	EUR	4,10	5.858,90	0,09
Lukoil Pjsc ADR US69343P1057	600	EUR	29,55	17.730,00	0,26
Neftyanaya Kompaniya Rosneft [NK Rosneft] GDR US67812M2070	7.000	EUR	3,21	22.442,00	0,33
Siemens AG DE0007236101	1.000	EUR	89,88	89.880,00	1,34
Volkswagen AG DE0007664005	580	EUR	142,30	82.534,00	1,23
Marine Harvest ASA NO0003054108	5.000	NOK	119,60	62.720,26	0,93
Zertifikate					
DB ETC PLC INDEX-ZTF Silber Fein Unze 12.07.2060 DE000A1E0HS6	2.320	EUR	123,65	286.868,00	4,27
Dt Börse Comm INDEX-ZTF Gold Unze 999.9 o.E. DE000A0S9GB0	4.200	EUR	31,45	132.090,00	1,97
ETFS Metal INDEX-ZTF Gold Unze 999.9 o.E. DE000A0N62G0	2.300	EUR	94,59	217.557,00	3,24
Investmentfondsanteile				3.385.891,65	50,41
Gruppenfremde Investmentfondsanteile					
AC - Risk Parity 12 Fund EUR A LU0374107992 / 1,35%	2.000	EUR	138,51	277.020,00	4,12
ComStage-CAC40 Short GR U.ETF I LU0419740955 / 0,35%	5.000	EUR	29,80	149.000,00	2,22
db x-tr.ShortDAX X2 Daily ETF 1C LU0411075020 / 0,40%	15.000	EUR	6,52	97.800,00	1,46

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ VWVG = Verwaltungsvergütung

Die Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG²⁾	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV¹⁾
ETFs DAX Daily 2x Short GO UCITS ETF DE000A0X9AA8 / 0,60%	85.000	EUR	8,07	685.950,00	10,21
Lyxor Etf Eo St.50 Dai.Dou.Sht FR0010424143 / 0,60%	44.000	EUR	7,32	322.080,00	4,80
LYXOR ETF EURO ST.50 Daily Lev Actions au Porteur o.N. ETF FR0010468983 / 0,40%	5.000	EUR	21,76	108.800,00	1,62
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II I EUR LU0462885301 / 0,80%	1.000	EUR	1.014,09	1.014.090,00	15,10
hsFP Renten International UI NOK DE000A0RN5V4 / 1,20%	2.600	NOK	1.202,81	328.002,39	4,88
KBC Renta SICAV - Try-Renta C1 LU0218855848 / 1,10%	100	TRY	2.852,15	89.611,35	1,33
BlackRock GF - World Gold Fund D2 USD LU0252968424 / 1,00%	10.600	USD	20,96	203.215,95	3,03
db x-tr.S&P500 2xInv.D.U.ETF 1C LU0411078636 / 0,50%	30.000	USD	4,02	110.321,96	1,64
Geldmarktfondsanteile				174.539,00	2,60
Gruppenfremde Geldmarktfondsanteile					
DWS Rendite Optima Four Seas.Inhaber-Anteile o.N. LU0225880524 / 0,10%	1.700	EUR	102,67	174.539,00	2,60

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ VWVG = Verwaltungsvergütung

Die Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Derivatebestandes zum 31. Dezember 2015

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Geschäftsjahr	Devisen	Kurs	Unrealisiertes Ergebnis in EUR ²⁾	% am NTFV ¹⁾
Derivate						240,00	0,00
Aktienindex-Derivate						240,00	0,00
Aktienindex-Terminkontrakte³⁾							
DAX INDEX FUTURE MAR16	EUREX	16			EUR	6.250,00	0,09
EURO STOXX 50 MAR16	EUREX	90			EUR	-6.010,00	-0,09

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ Futures und Futurestyled Options sind mit Bewertungsergebnis, Optionen mit dem Marktwert angegeben.

³⁾ Der Gesamtbetrag der offenen Futurepositionen beträgt EUR 7.262.600,00.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Teilfondsstruktur zum 31. Dezember 2015

Geographische Gewichtung	in %
Luxemburg	31,50
Deutschland	15,89
Irland	10,21
Großbritannien	7,51
Frankreich	6,42
Kanada	5,19
Russland	0,97
Norwegen	0,93
Schweiz	0,72
Griechenland	0,52
	79,86

Branchengewichtung	in %
Investmentfonds	50,41
davon ETF Aktien	21,94
davon Rentenfonds	21,32
davon Gemischte Fonds	4,12
davon Aktienfonds	3,03
Sonstige Finanzunternehmen	10,11
Gewinnung von Steinen, Erden, Öl & Gas	5,79
Sonstige verarbeitende Industrie	2,67
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	2,33
Groß- und Einzelhandel	1,97
Herstellung sonstiger organ. und chem. Grundstoffe	1,38
Elektronik	1,34
Automobilbau	1,23
Sonstige	2,63
	79,86

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. September 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	Erläuterung	EUR
Zinsen aus Wertpapieren		2,36
Dividenden (netto)		1.851,08
Bestandsprovision		1.143,76
Sonstige Erträge		562,16
Erträge insgesamt		3.559,36
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-32.364,45
Depotbankvergütung	(4.3)	-3.398,38
Zentralverwaltungsvergütung	(4.4)	-3.330,07
Register- und Transferstellenvergütung	(4.5)	-331,44
Vertriebsstellenvergütung	(4.6)	-1.399,56
Druck- und Veröffentlichungskosten		-6.748,90
Taxe d'Abonnement	(4.8)	-793,48
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent		-362,54
Sonstige Aufwendungen		-20.892,77
Aufwendungen insgesamt		-69.621,59
Ordentlicher Ertragsausgleich	(4.9)	-105,44
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-66.167,67
Realisierte Gewinne		485.971,82
Realisierte Verluste		-572.145,21
Außerordentlicher Ertragsausgleich	(4.9)	-2.861,14
Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-155.202,20
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes		460.428,72
Veränderung des nicht realisierten Verlustes		-226.344,59
Ergebnis des Geschäftsjahres		78.881,93
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt		13.734,04

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. Dezember 2015

	Erläuterung	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 6.204.684,54)	(3.1)	5.032.279,61	85,47
Bankguthaben	(3.2)	875.404,85	14,87
Summe Aktiva		5.907.684,46	100,34
Sonstige Passiva	(3.3)	-19.981,17	-0,34
Summe Passiva		-19.981,17	-0,34
Teilfondsvermögen		5.887.703,29	100,00
Anteile im Umlauf	Stück	834.894,427	
Inventarwert pro Anteil	EUR	7,05	

Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	6.701.974,54
Mittelzuflüsse	287.550,19
Mittelrückflüsse	-705.984,67
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	-11.306,90
Ergebnis des Geschäftsjahres nach Ertragsausgleich	-384.529,87
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	5.887.703,29
	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	892.283,074
Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile	38.454,393
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-95.843,040
Anteilumlauf am Ende des Geschäftsjahres	834.894,427

Vergleich der Nettovermögenswerte

		31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
Teilfondsvermögen	EUR	7.002.534,51	6.701.974,54	5.887.703,29
Anteile im Umlauf	Stück	979.349,219	892.283,074	834.894,427
Inventarwert pro Anteil	EUR	7,15	7,51	7,05

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2015

Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG ²⁾	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen				5.032.279,61	85,47
Investmentfondsanteile				4.579.435,17	77,78
Gruppenfremde Investmentfondsanteile					
amanda - ALTRUID HYBRID Inhaber-Anteile B o.N. LU0466453320 / 2,00%	9.377	EUR	116,42	1.091.670,34	18,54
ComStage NYSE Arca Gold BUGS Ucits ETF I LU0488317701 / 0,65%	64.181	EUR	10,39	666.840,59	11,33
db x-t.II-iTra.Cr.S.D. ETF Inhaber-Anteile 1C o.N. ETF LU0321462870 / 0,14%	3.065	EUR	51,06	156.498,90	2,66
db x-t.ST.EU.600 BKS SH.D. ETF Inhaber-Anteile 1C o.N. ETF LU0322249037 / 0,30%	13.185	EUR	19,92	262.645,20	4,46
db x-tr.EUR.ST.50 SH.DAILY ETF Inhaber-Anteile 1C o.N. ETF LU0292106753 / 0,40%	31.508	EUR	17,67	556.746,36	9,46
RBS M.A.-NYSE Arc.Gold Bgs U.E ETF LU0259322260 / 0,65%	1.974	EUR	43,03	84.941,22	1,44
Schroder GAIA-Egerton EquityRegistered Shares C Dis.EUR oN LU0489812916 / 1,25%	1.743	EUR	173,79	302.915,97	5,14
Amundi-Abs.Volatil.World EqusNam.-Ant. AU (C) o.N. LU0319687124 / 1,20%	8.631	USD	114,23	901.782,80	15,32
BGF - World Gold FundAct. Nom. A2RF USD o.N. LU0055631609 / 1,75%	5.897	USD	19,46	104.962,61	1,78
db x-tr.HSI Short Daily ETF Inhaber-Anteile 2C o.N. ETF LU0429790313 / 0,55%	23.001	USD	8,92	187.660,22	3,19
db x-tr.MSCI EM Short D.I. ETF 1C LU0518622286 / 0,75%	14.442	USD	19,89	262.770,96	4,46
Geldmarktfondsanteile				452.844,44	7,69
Gruppenfremde Geldmarktfondsanteile					
Nordea 1-Norwegian Kroner Res.Actions Nom. BP- NOK o.N. LU0078812822 / 0,12%	22.266	NOK	193,91	452.844,44	7,69

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ VWVG = Verwaltungsvergütung

Die Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Teilfondsstruktur zum 31. Dezember 2015

Geographische Gewichtung		in %
Luxemburg		85,47
		85,47
<hr/>		
Branchengewichtung		in %
Investmentfonds		77,78
davon ETF Aktien	34,34	
davon Aktienfonds	22,24	
davon Gemischte Fonds	18,54	
davon ETF Renten	2,66	
Sonstige Finanzunternehmen		7,69
		85,47

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	Erläuterung	EUR
Bestandsprovision		5.528,21
Sonstige Erträge		8,82
Erträge insgesamt		5.537,03
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-101.065,88
Performance Fee	(4.2)	-1.071,97
Depotbankvergütung	(4.3)	-10.201,87
Zentralverwaltungsvergütung	(4.4)	-10.000,45
Register- und Transferstellenvergütung	(4.5)	-1.002,65
Druck- und Veröffentlichungskosten		-10.940,16
Taxe d'Abonnement	(4.8)	-1.673,86
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent		-82,07
Sonstige Aufwendungen		-35.594,62
Aufwendungen insgesamt		-171.633,53
Ordentlicher Ertragsausgleich	(4.9)	6.361,54
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-159.734,96
Realisierte Gewinne		361.830,08
Realisierte Verluste		-389.225,51
Außerordentlicher Ertragsausgleich	(4.9)	4.945,36
Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-182.185,03
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes		-90.384,88
Veränderung des nicht realisierten Verlustes		-111.959,96
Ergebnis des Geschäftsjahres		-384.529,87
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt		1.703,05

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. Dezember 2015

	Erläuterung	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 2.572.955,34)	(3.1)	2.591.208,90	88,69
Bankguthaben	(3.2)	283.714,25	9,72
Zinsforderungen aus Wertpapieren		8.480,42	0,29
Dividendenforderungen		708,01	0,02
Forderungen aus Initial Margin		56.499,70	1,93
Unrealisiertes Ergebnis aus Futures		7.880,00	0,27
Sonstige Aktiva		340,65	0,01
Summe Aktiva		2.948.831,93	100,93
Zinsverbindlichkeiten		-0,03	0,00
Verbindlichkeiten aus Futures		-2.995,00	-0,10
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		-7.880,00	-0,27
Sonstige Passiva	(3.3)	-16.257,98	-0,56
Summe Passiva		-27.133,01	-0,93
Teilfondsvermögen		2.921.698,92	100,00
Anteile im Umlauf	Stück	61.091,491	
Inventarwert pro Anteil	EUR	47,82	

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2.869.640,68
Mittelzuflüsse	1.199.841,36
Mittelrückflüsse	-789.921,48
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	-22.516,79
Ergebnis des Geschäftsjahres nach Ertragsausgleich	-335.344,85
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	2.921.698,92

	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	55.151,714
Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile	21.283,612
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-15.343,835
Anteilumlauf am Ende des Geschäftsjahres	61.091,491

Vergleich der Nettovermögenswerte

		31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
Teilfondsvermögen	EUR	2.697.019,94	2.869.640,68	2.921.698,92
Anteile im Umlauf	Stück	56.223,401	55.151,714	61.091,491
Inventarwert pro Anteil	EUR	47,97	52,03	47,82

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2015

Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG ²⁾	Stücke / Nominal	Devisе	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen				2.591.208,90	88,69
Börsennotierte Wertpapiere				2.430.770,59	83,20
Aktien					
BHP Billiton Ltd. AU000000BHP4	2.695	AUD	18,09	32.488,70	1,11
Fortescue Metals Group Ltd. AU000000FMG4	20.377	AUD	1,87	25.393,17	0,87
South32 Ltd. AU000000S320	16.000	AUD	1,09	11.568,71	0,40
Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. BE0003793107	400	EUR	115,80	46.320,00	1,59
Aurubis AG DE0006766504	409	EUR	46,98	19.212,78	0,66
Bilfinger SE DE0005909006	694	EUR	43,47	30.168,18	1,03
Cap Gemini S.A. FR0000125338	421	EUR	86,01	36.210,21	1,24
Commerzbank AG DE000CBK1001	2.000	EUR	9,57	19.144,00	0,66
Daimler AG DE0007100000	700	EUR	77,58	54.306,00	1,86
Deutsche Bank AG DE0005140008	1.214	EUR	22,53	27.345,35	0,94
E.On SE DE000ENAG999	5.500	EUR	8,93	49.120,50	1,68
Iberdrolа S.A. ES0144580Y14	5.000	EUR	6,58	32.915,00	1,13
Immofinanz AG AT0000809058	11.618	EUR	2,10	24.409,42	0,84
Intesa Sanpaolo S.p.A. IT0000072618	9.000	EUR	3,09	27.792,00	0,95
Renault S.A. FR0000131906	300	EUR	94,33	28.299,00	0,97
TAG Immobilien AG DE0008303504	5.250	EUR	11,50	60.375,00	2,07
ThyssenKrupp AG DE0007500001	1.410	EUR	18,34	25.859,40	0,89
Total S.A. FR0000120271	809	EUR	41,57	33.626,09	1,15
Anglo American PLC GB00B1XZS820	2.100	GBP	3,02	8.599,46	0,29
Barclays PLC GB0031348658	8.034	GBP	2,21	24.058,40	0,82
BP PLC GB0007980591	5.431	GBP	3,55	26.171,23	0,90
Glencore PLC JE00B4T3BW64	13.435	GBP	0,90	16.369,92	0,56
Rio Tinto PLC GB0007188757	1.100	GBP	19,59	29.238,81	1,00

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ VWVG = Verwaltungsvergütung

Die Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG²⁾	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV¹⁾
Royal Dutch Shell PLC GB00B03MLX29	1.170	GBP	15,45	24.527,14	0,84
Statoil ASA NO0010096985	2.500	NOK	123,70	32.435,18	1,11
Berkshire Hathaway Inc. US0846707026	800	USD	133,26	97.510,29	3,33
Chevron Corp. US1667641005	325	USD	90,09	26.780,62	0,92
Gazprom PJSC ADR US3682872078	8.300	USD	3,67	27.850,13	0,95
General Electric Co. US3696041033	1.701	USD	31,05	48.308,84	1,65
Hewlett Packard Enterprise Co. US42824C1099	978	USD	15,28	13.668,56	0,47
HP Inc. US40434L1052	978	USD	11,84	10.591,35	0,36
International Business Machines Corp. US4592001014	1.050	USD	139,34	133.821,46	4,57
Johnson & Johnson US4781601046	454	USD	103,78	43.095,33	1,48
JPMorgan Chase & Co. US46625H1005	753	USD	66,59	45.863,23	1,57
Morgan Stanley US6174464486	1.450	USD	32,23	42.745,36	1,46
Petroleo Brasileiro S.A. - PETROBRAS ADR US71654V1017	2.500	USD	3,35	7.660,29	0,26
Toyota Motor Corp. ADR US8923313071	750	USD	123,22	84.528,49	2,88
Vale S.A. ADR US91912E1055	2.300	USD	3,27	6.879,17	0,24
Verizon Communications Inc. US92343V1044	864	USD	46,77	36.960,83	1,27
Verzinsliche Wertpapiere					
4,75% Common AUS 2010/15.06.2016 AU3TB0000077	150.000	AUD	100,98	100.942,62	3,45
3,75% Ver. Königreich 2009/07.09.2019 GB00B4YRFP41	60.000	GBP	109,44	89.092,27	3,05
6,25% AMERIKA 1993/15.08.2023 US912810EQ77	220.000	USD	128,93	259.439,60	8,89
3,625% AMERIKA 2011/15.02.2021 US912828PX26	115.000	USD	108,66	114.291,31	3,91
1,25% AMERIKA 2013/30.11.2018 US912828A347	120.000	USD	99,79	109.523,63	3,75
3,875% INFLAT AMERIKA 1999/15.04.2029 US912810FH69	105.000	USD	135,78	188.262,11	6,44
Zertifikate					
Dt Börse Comm INDEX-ZTF Gold Unze 999,9 o.E. DE000A0S9GB0	5.000	EUR	31,45	157.250,00	5,38

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ VWVG = Verwaltungsvergütung

Die Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG²⁾	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV¹⁾
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Roche AG GS AKTIE CH0012032048	156	CHF	276,40	39.751,45	1,36
				160.438,31	5,49
Investmentfondsanteile					
Gruppenfremde Investmentfondsanteile					
iShs II-\$Hgh Yd Corp Bd UC.ETF Registered Shares o.N. ETF IE00B4PY7Y77 / 0,50%	1.840	USD	95,33	160.438,31	5,49

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ VWVG = Verwaltungsvergütung

Die Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Derivatebestandes zum 31. Dezember 2015

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Geschäftsjahr	Devisen	Kurs	Unrealisiertes Ergebnis in EUR ²⁾	% am NTFV ¹⁾
Derivate						7.880,00	0,27
Aktienindex-Derivate						7.880,00	0,27
Aktienindex-Terminkontrakte³⁾							
EURO STOXX 50 MAR16	EUREX	11			EUR	5.000,00	0,17
STOXX EUROPE 600 MAR16	EUREX	15			EUR	2.880,00	0,10

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ Futures und Futurestyled Options sind mit Bewertungsergebnis, Optionen mit dem Marktwert angegeben.

³⁾ Der Gesamtbetrag der offenen Futurepositionen beträgt EUR 635.295,00.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Teilfondsstruktur zum 31. Dezember 2015

Geographische Gewichtung	in %
Vereinigte Staaten von Amerika	40,07
Deutschland	15,17
Großbritannien	7,46
Australien	5,83
Irland	5,49
Frankreich	3,36
Japan	2,88
Belgien	1,59
Schweiz	1,36
Sonstige	5,48
	88,69

Branchengewichtung	in %
Öffentliche Verwaltung und Infrastruktur	29,49
Gewinnung von Steinen, Erden, Öl & Gas	9,08
Groß- und Einzelhandel	5,94
Automobilbau	5,72
Investmentfonds	5,49
davon ETF Renten	5,49
Elektronik	4,94
Versicherungen (Schaden- und Unfallversicherung)	3,34
Herstellung pharmazeutischer Grundst. & Produkte	2,84
Stromversorgung	2,81
Sonstige	19,04
	88,69

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	Erläuterung	EUR
Zinsen aus Wertpapieren		27.507,85
Dividenden (netto)		35.547,70
Erträge aus Investmentanteilen		9.279,15
Bestandsprovision		459,31
Sonstige Erträge		0,20
Erträge insgesamt		72.794,21
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-56.239,87
Performance Fee	(4.2)	-7.049,12
Depotbankvergütung	(4.3)	-10.201,87
Zentralverwaltungsvergütung	(4.4)	-10.000,45
Register- und Transferstellenvergütung	(4.5)	-1.002,65
Druck- und Veröffentlichungskosten		-10.717,11
Taxe d'Abonnement	(4.8)	-1.619,33
Abschreibung auf Gründungskosten		-6,50
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent		-50,83
Sonstige Aufwendungen		-40.898,77
Aufwendungen insgesamt		-137.786,50
Ordentlicher Ertragsausgleich	(4.9)	-5.995,73
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-70.988,02
Realisierte Gewinne		506.457,37
Realisierte Verluste		-668.166,86
Außerordentlicher Ertragsausgleich	(4.9)	28.512,52
Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-204.184,99
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes		13.107,00
Veränderung des nicht realisierten Verlustes		-144.266,86
Ergebnis des Geschäftsjahres		-335.344,85
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt		11.293,43

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2015

1. Allgemeine Informationen

Der Investmentfonds International Asset Management Fund (der „Fonds“) ist ein nach Luxemburger Recht in Form eines Umbrella-Fonds („fonds commun de placement à compartiment multiples“) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten gemäß Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“), das für gemeinschaftliche Rechnung der Inhaber von Anteilen („Anleger“) unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung verwaltet wird. Der Fonds besteht aus einem oder mehreren Teilfonds („Teilfonds“) im Sinne von Artikel 181 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010. Er ist nach Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 durch die MK LUXINVEST S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) aufgelegt worden.

Bei dem Fonds handelt es sich um ein rechtliches Gemeinschaftsvermögen aller Anteilinhaber, welches von der Verwaltungsgesellschaft im eigenen Namen, jedoch für Rechnung der Anteilinhaber verwaltet wird. Dabei legt die Verwaltungsgesellschaft das eingelegte Geld im eigenen Namen für gemeinschaftliche Rechnung der Anteilinhaber unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung an. Das eingelegte Geld und die damit erworbenen Vermögenswerte bilden das Fondsvermögen, das von dem der Verwaltungsgesellschaft getrennt verwaltet wird. Die Anteilinhaber sind am Fondsvermögen in Höhe ihrer Anteile beteiligt.

Der Fonds hat derzeit folgende Teilfonds:

- International Asset Management Fund - Basis Portfolio
- International Asset Management Fund - Fair Value Flex
- International Asset Management Fund - Flexible Assets
- International Asset Management Fund - Flexible Value
- International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel
- International Asset Management Fund - Global Invest Portfolio
- International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel
- International Asset Management Fund - Global Optimizer
- International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio
- International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth
- International Asset Management Fund - Partner Select Attempto Valor (seit dem 1. September 2015)
- International Asset Management Fund - Provita World Fund
- International Asset Management Fund - SOLID GROWTH ALL ASSETS
- International Asset Management Fund - Stabilitäts Portfolio
- International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio
- International Asset Management Fund - Target Global Portfolio (bis zum 31. August 2015,
danach Verschmelzung in Long Term World Strategy Portfolio)
- International Asset Management Fund - Top Mix Welt
- International Asset Management Fund - Top Select Portfolio
- International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio
- International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select (seit dem 1. September 2015)
- International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds
- International Asset Management Fund - Ypos Strategiefonds

Das Rechnungsjahr des Fonds beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

Der Teilfonds „International Asset Management Fund - Target Global Portfolio“ wurde mit Wirkung zum 1. September 2015 in den Teilfonds „International Asset Management Fund– Long Term World Strategy Portfolio“ verschmolzen. Das Umtauschverhältnis lag bei 0,8138636.

1. Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Der Teilfonds „International Asset Management Fund – Partner Select Attempto Valor“ wurde am 4. Dezember 2007 ursprünglich als Luxemburger Investmentfonds ("fonds commun de placement") gemäss Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in Form eines Umbrella-Fonds mit einem Teilfonds gegründet und wurde zum 1. September 2015 durch Beschluss des Verwaltungsrates in den International Asset Management Fund verschmolzen.

Der Teilfonds „International Asset Management Fund – UFP Timing Global Select“ wurde ursprünglich als Luxemburger Investmentfonds ("fonds commun de placement") gemäss Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in Form eines Mono Fonds gegründet und wurde zum 1. September 2015 durch Beschluss des Verwaltungsrates in den International Asset Management Fund verschmolzen.

2. Rechnungslegungsgrundsätze

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

- 2.1 Das Nettofondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Fondswährung“).
- 2.2 Der Wert eines Anteils („Nettoinventarwert“) lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung („Teilfondswährung“). Er wird unter Aufsicht der Depotbank von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds festgelegten Tag („Bewertungstag“) berechnet. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des jeweiligen Nettoteilfondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Teilfonds und wird auf zwei Dezimalstellen gerundet.
- 2.3 Das Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Die in einem Teilfonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis 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 und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfaren, Bewertungsregeln festlegt.
 - b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
 - c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
 - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 6 des Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.

2. Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

- e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) oder d) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- f) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Verwaltungsrates auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt. Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet.
- g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als 12 Monaten und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
- h) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden Verfahren zu bestimmen ist.

Thesaurierungsbeträge werden in den Anschaffungskosten der betreffenden Investments berücksichtigt. Die dem Fonds gutgeschriebenen Erträge aus dem steuerlichen Einlagenkonto werden als Bestandteil der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste verbucht.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht auf die Währung des Teilfonds lauten, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Verwaltungsrat festgelegten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Teilfonds für angebracht hält.

Das Nettofondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des Fonds gezahlt wurden.

2. Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Nettoinventarwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Teilfonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Nettoinventarwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Nettoinventarwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Nettoinventarwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben als aktueller Wert ermittelt worden ist.

2.4 Sofern für einen Teilfonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 7 des Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Nettoinventarwertberechnung folgende Besonderheiten:

- a) Die Nettoinventarwertberechnung erfolgt nach den unter Nr. 1 des Artikels 9 des Verwaltungsreglements aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
- b) Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Nettoteilfondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Nettoteilfondsvermögens.
- c) Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Nettoinventarwert der Anteile an ausschüttungsberechtigten Anteilklassen um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil dieser Anteilklasse am gesamten Wert des Nettoteilfondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil einer oder mehrerer anderer nicht ausschüttungsberechtigter Anteilklassen am gesamten Nettoteilfondsvermögen erhöht.

2.5 Für einen Teilfonds kann ein Ertragsausgleich durchgeführt werden.

2.6 Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Teilfonds befriedigt werden können, den Nettoinventarwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Teilfonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsaufträge für den Teilfonds.

3. Erläuterungen zur Zusammensetzung der Teilfondsvermögen

3.1 Wertpapiervermögen zum Kurswert

Die börsennotierten Wertpapiere wurden mit den zuletzt verfügbaren Börsenkursen zum 30. Dezember 2015 und die Investmentfonds mit den zuletzt verfügbaren Rücknahmepreisen bewertet.

Zum 30. Dezember 2015 wurden die Wertpapiere der Investmentportfolien der Teilfonds „International Asset Management Fund - Provita World Fund“ und "International Asset Management Fund - SOLID GROWTH ALL ASSETS", wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zum letzten verfügbaren Kurs (29. Dezember 2015) bewertet. Aufgrund der Marktbewegungen zwischen dem 29. und 31. Dezember 2015 ergibt sich für den Teilfonds „International Asset Management Fund - Provita World Fund“ unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo ein Bewertungsunterschied von EUR 127.873,55, welcher einen signifikanten Einfluss i.H.v. -0,65% auf das Nettoteilfondsvermögen darstellt. Für den Teilfonds "International Asset Management Fund - SOLID GROWTH ALL ASSETS" beträgt dieser EUR 13.948,27, welcher einen signifikanten Einfluss i.H.v. -0,52% auf das Nettoteilfondsvermögen darstellt.

3. Erläuterungen zur Zusammensetzung der Teilfondsvermögen (Fortsetzung)

3.2 Bankguthaben/-verbindlichkeiten

Die Bankguthaben betreffen Bankguthaben aus Kontokorrenten bei der Depotbank und bei Drittbanken und setzen sich aus folgenden Beständen zusammen:

International Asset Management Fund - Fair Value Flex

Bankguthaben bei Depotbank	Währung	Bankguthaben bei Depotbank in EUR
271.792,32	EUR	271.792,32
327,60	USD	299,64
	Summe	272.091,96
Bankguthaben bei Drittbanken	Währung	Bankguthaben bei Drittbanken in EUR
49.902,39	EUR	49.902,39
	Summe	49.902,39

International Asset Management Fund - Flexible Value

Bankguthaben bei Depotbank	Währung	Bankguthaben bei Depotbank in EUR
59.416,33	EUR	59.416,33
235,20	USD	215,13
	Summe	59.631,46

International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio

Bankguthaben bei Depotbank	Währung	Bankguthaben bei Depotbank in EUR
514.418,49	EUR	514.418,49
	Summe	514.418,49
Bankguthaben bei Drittbanken	Währung	Bankguthaben bei Drittbanken in EUR
246.940,80	EUR	246.940,80
256.427,68	USD	234.544,66
	Summe	481.485,46

International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth

Bankguthaben bei Depotbank	Währung	Bankguthaben bei Depotbank in EUR
69.917,28	EUR	69.917,28
	Summe	69.917,28
Bankguthaben bei Drittbanken	Währung	Bankguthaben bei Drittbanken in EUR
500.158,91	EUR	500.158,91
	Summe	500.158,91

International Asset Management Fund - Partner Select Attempto Valor

Bankguthaben bei Depotbank	Währung	Bankguthaben bei Depotbank in EUR
2.172.726,31	EUR	2.172.726,31
	Summe	2.172.726,31
Bankguthaben bei Drittbanken	Währung	Bankguthaben bei Drittbanken in EUR
300.000,00	EUR	300.000,00
	Summe	300.000,00

International Asset Management Fund

3. Erläuterungen zur Zusammensetzung der Teilfondsvermögen (Fortsetzung)

International Asset Management Fund - SOLID GROWTH ALL ASSETS

Bankguthaben bei Depotbank	Währung	Bankguthaben bei Depotbank in EUR
360.487,90	EUR	360.487,90
	Summe	360.487,90
Bankguthaben bei Drittbanken	Währung	Bankguthaben bei Drittbanken in EUR
126.479,86	EUR	126.479,86
110.341,61	USD	100.925,28
	Summe	227.405,14

International Asset Management Fund - Stabilitäts Portfolio

Bankguthaben bei Depotbank	Währung	Bankguthaben bei Depotbank in EUR
397.462,59	EUR	397.462,59
1.330,80	GBP	1.805,70
	Summe	399.268,29
Bankguthaben bei Drittbanken	Währung	Bankguthaben bei Drittbanken in EUR
46.063,69	EUR	46.063,69
	Summe	46.063,69

International Asset Management Fund - Top Mix Welt

Bankguthaben bei Depotbank	Währung	Bankguthaben bei Depotbank in EUR
1.427.182,88	EUR	1.427.182,88
	Summe	1.427.182,88
Bankguthaben bei Drittbanken	Währung	Bankguthaben bei Drittbanken in EUR
138.556,34	EUR	138.556,34
	Summe	138.556,34

International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio

Bankguthaben bei Depotbank	Währung	Bankguthaben bei Depotbank in EUR
1.792.902,57	EUR	1.792.902,57
80.403,38	USD	73.541,92
	Summe	1.866.444,49

International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select

Bankguthaben bei Depotbank	Währung	Bankguthaben bei Depotbank in EUR
269,84	CAD	178,24
101.849,63	CHF	93.896,59
263.755,22	EUR	263.755,22
7.000,00	NOK	734,18
112.596,02	USD	102.987,30
	Summe	461.551,53
Bankguthaben bei Drittbanken	Währung	Bankguthaben bei Drittbanken in EUR
34.001,08	CHF	31.346,07
138.168,60	EUR	138.168,60
119.213,98	USD	109.040,50
	Summe	278.555,17

International Asset Management Fund

3. Erläuterungen zur Zusammensetzung der Teilfondsvermögen (Fortsetzung)

International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds

Bankguthaben bei Depotbank	Währung	Bankguthaben bei Depotbank in EUR
167.902,36	EUR	167.902,36
	Summe	167.902,36
Bankguthaben bei Drittbanken	Währung	Bankguthaben bei Drittbanken in EUR
707.502,49	EUR	707.502,49
	Summe	707.502,49

International Asset Management Fund - Ypos Strategiefonds

Bankguthaben bei Depotbank	Währung	Bankguthaben bei Depotbank in EUR
6.538,80	AUD	4.357,46
805,56	CHF	742,66
14.604,14	EUR	14.604,14
983,00	GBP	1.333,79
3.375,70	NOK	354,05
83.617,45	USD	76.481,71
	Summe	97.873,81
Bankguthaben bei Drittbanken	Währung	Bankguthaben bei Drittbanken in EUR
42.375,41	EUR	42.375,41
14.876,08	GBP	20.184,64
134.782,45	USD	123.280,39
	Summe	185.840,44

Die Bankguthaben der anderen Teilfonds bei der Depotbank werden jeweils ausschließlich in Euro geführt und betragen zum Stichtag:

International Asset Management Fund - Basis Portfolio	EUR	48.239,54
International Asset Management Fund - Flexible Assets	EUR	114.610,48
International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel	EUR	232.872,74
International Asset Management Fund - Global Invest Portfolio	EUR	35.526,01
International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel	EUR	1.143.264,24
International Asset Management Fund - Global Optimizer	EUR	327.274,58
International Asset Management Fund - Provita World Fund	EUR	272.016,24
International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio	EUR	135.467,41
International Asset Management Fund - Target Global Portfolio		
(Stand zum Verschmelzungstichtag 31. August 2015)	EUR	191.531,70
International Asset Management Fund - Top Select Portfolio	EUR	695.676,22

3. Erläuterungen zur Zusammensetzung der Teilfondsvermögen (Fortsetzung)

Die Bankverbindlichkeiten betreffen Bankverbindlichkeiten aus Kontokorrenten bei der Depotbank und setzen sich aus folgenden Beständen zusammen:

International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel

Bankverbindlichkeiten bei Depotbank	Währung	Bankverbindlichkeiten bei Depotbank in EUR
-42,00	USD	-38,42
	Summe	-38,42

International Asset Management Fund - Partner Select Attempto Valor

Bankverbindlichkeiten bei Depotbank	Währung	Bankverbindlichkeiten bei Depotbank in EUR
-312,31	SEK	-34,16
-13,65	CHF	-12,58
-73,63	USD	-67,35
	Summe	-114,09

International Asset Management Fund - Provita World Fund

Bankverbindlichkeiten bei Depotbank	Währung	Bankverbindlichkeiten bei Depotbank in EUR
-14,00	USD	-12,81
	Summe	-12,81

International Asset Management Fund - SOLID GROWTH ALL ASSETS

Bankverbindlichkeiten bei Depotbank	Währung	Bankverbindlichkeiten bei Depotbank in EUR
-28,00	USD	-25,61
	Summe	-25,61

International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio

Bankverbindlichkeiten bei Depotbank	Währung	Bankverbindlichkeiten bei Depotbank in EUR
-31,88	USD	-29,16
	Summe	-29,16

3.3 Sonstige Passiva

Die „sonstigen Passiva“ enthalten die noch nicht gezahlten Aufwendungen des laufenden Geschäftsjahres. Hierbei handelt es sich u. a. um die „taxe d’abonnement“, die Verwaltungsvergütung, die Depotbankvergütung, die Zentralverwaltungsvergütung, die Vertriebsstellenvergütung, die Prüfungskosten sowie die Performance Fee.

International Asset Management Fund

4. Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

4.1 Verwaltungsvergütung (zugunsten der Verwaltungsgesellschaft)

International Asset Management Fund – Basis Portfolio	bis zu 1,00% p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat
International Asset Management Fund – Fair Value Flex	bis zu 0,90% p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat
International Asset Management Fund – Flexible Assets	bis zu 1,25% p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat
International Asset Management Fund – Flexible Value	bis zu 1,50% p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat
International Asset Management Fund – Global Classic Flexibel	bis zu 1,50% p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat
International Asset Management Fund – Global Invest Portfolio	bis zu 1,30% p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat
International Asset Management Fund – Global Opportunity Flexibel	bis zu 1,50% p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat
International Asset Management Fund – Global Optimizer	bis zu 1,25% p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat
International Asset Management Fund – Long Term World Strategy Portfolio	bis zu 1,30% p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat
International Asset Management Fund – Multi Strategy Fund Growth	bis zu 1,35% p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat
International Asset Management Fund – Partner Select Attempto Valor	bis zu 1,25% p.a., zzgl. EUR 1000,00 pro Monat
International Asset Management Fund – Provita World Fund	bis zu 1,20% p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat
International Asset Management Fund – SOLID GROWTH ALL ASSETS	bis zu 1,25% p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat
International Asset Management Fund – Stabilitäts Portfolio	bis zu 1,50% p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat
International Asset Management Fund – Strategy Global Portfolio	bis zu 1,25% p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat
International Asset Management Fund – Target Global Portfolio (bis zum Verschmelzungstichtag 31. August 2015)	bis zu 1,25% p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat
International Asset Management Fund – Top Mix Welt	bis zu 1,20% p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat
International Asset Management Fund – Top Select Portfolio	bis zu 1,20% p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat
International Asset Management Fund – Triple P Active Portfolio	bis zu 1,70% p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat
International Asset Management Fund – UFP Timing Global Select	bis zu 1,75% p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat
International Asset Management Fund – Vermögensstrukturfonds	bis zu 1,50% p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat
International Asset Management Fund – Ypos Strategiefonds	bis zu 1,75% p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat

Aus der Verwaltungsvergütung zahlt die Verwaltungsgesellschaft die Vergütung des Anlageberaters.

4. Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

4.2 Performance Fee
(zugunsten des Anlageberaters)

International Asset Management Fund – Basis Portfolio	10,00% des Vermögenszuwachses im Kalenderjahr
International Asset Management Fund – Fair Value Flex	wird derzeit nicht erhoben
International Asset Management Fund – Flexible Assets	bis zu 20,00%, ab 3,00% Wertentwicklung im Halbjahr („Hurdle Rate“)
International Asset Management Fund – Flexible Value	bis zu 20,00%, ab 4,00% Wertentwicklung im Halbjahr („Hurdle Rate“)
International Asset Management Fund – Global Classic Flexibel	bis zu 20,00%, ab 4,00% Wertentwicklung im Halbjahr („Hurdle Rate“)
International Asset Management Fund – Global Invest Portfolio	bis zu 15,00%, ab 4,00% Wertentwicklung im Halbjahr („Hurdle Rate“)
International Asset Management Fund – Global Opportunity Flexibel	bis zu 20,00%, ab 4,00% Wertentwicklung im Halbjahr („Hurdle Rate“)
International Asset Management Fund – Global Optimizer	bis zu 20,00%, ab 4,50% Wertentwicklung im Halbjahr („Hurdle Rate“)
International Asset Management Fund – Long Term World Strategy Portfolio	bis zu 20,00%, ab 2,00% Wertentwicklung im Jahr („Hurdle Rate“)
International Asset Management Fund – Multi Strategy Fund Growth	bis zu 15,00%, ab 3,50% Wertentwicklung im Halbjahr („Hurdle Rate“)
International Asset Management Fund – Partner Select Attempto Valor	bis zu 15,00%, ab 6,00% Wertentwicklung im Jahr („Hurdle Rate“)
International Asset Management Fund – Provita World Fund	bis zu 20,00%, ab 4,00% Wertentwicklung im Halbjahr („Hurdle Rate“)
International Asset Management Fund – SOLID GROWTH ALL ASSETS	bis zu 20,00%, ab 4,00% Wertentwicklung im Halbjahr („Hurdle Rate“)
International Asset Management Fund – Stabilitäts Portfolio	bis zu 20,00%, ab 4,00% Wertentwicklung im Halbjahr („Hurdle Rate“)
International Asset Management Fund – Strategy Global Portfolio	bis zu 20,00%, ab 1,00% Wertentwicklung im Halbjahr („Hurdle Rate“)

4. Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

International Asset Management Fund – Target Global Portfolio (bis zum Verschmelzungstichtag 31. August 2015)	bis zu 20,00%, ab 2,00% Wertentwicklung im Jahr („Hurdle Rate“)
International Asset Management Fund – Top Mix Welt	bis zu 20,00%, ab 6,00% Wertentwicklung im Jahr („Hurdle Rate“)
International Asset Management Fund – Top Select Portfolio	bis zu 20,00%, ab 3,50% Wertentwicklung im Halbjahr („Hurdle Rate“)
International Asset Management Fund – Triple P Active Portfolio	bis zu 20,00%, ab 4,00% Wertentwicklung im Halbjahr („Hurdle Rate“)
International Asset Management Fund – UFP Timing Global Select	bis zu 12,00%, ab 6,00% Wertentwicklung im Jahr („Hurdle Rate“)
International Asset Management Fund – Vermögensstrukturfonds	bis zu 20,00%, ab 3,50% Wertentwicklung im Halbjahr („Hurdle Rate“)
International Asset Management Fund – Ypos Strategiefonds	bis zu 10,00%, sofern die Wertentwicklung im Halbjahr den 12-Monats-Euribor übersteigt („Hurdle Rate“).

4.3 Depotbankvergütung

Die Depotbank erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Depotbankvertrag eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,04% p.a. berechnet auf Basis des durchschnittlichen täglich ermittelten Nettoteilfondsvermögens, mindestens jedoch EUR 10.000,00 p.a. Darüber hinaus kann die Depotbank eine Einbuchungsgebühr in Höhe von bis zu EUR 35,00 je Transaktion erhalten. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt. Weiterhin fällt für Nebenverwahrstellen eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,20% p.a. auf die dort gehaltenen Vermögenswerte an. Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

4.4 Zentralverwaltungsvergütung

Für die Wahrnehmung der Zentralverwaltungsaufgaben wird dem jeweiligen Teilfondsvermögen eine Vergütung in Höhe von 0,06% p.a., berechnet auf Basis des durchschnittlichen täglich ermittelten Nettoteilfondsvermögens, mindestens jedoch EUR 10.000,00 p.a., belastet. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich an die Verwaltungsgesellschaft geleistet und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer. Die Vergütung der Zentralverwaltungsstelle wird aus dieser Vergütung gezahlt.

4.5 Register- und Transferstellenvergütung

Die Register- und Transferstelle erhält aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen eine jährliche Vergütung in Höhe von EUR 1.000,00 je Teilfonds. Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer und wird zu Beginn eines jeden Kalenderjahres nachträglich berechnet und ausgezahlt.

4. Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

4.6 Vertriebsstellenvergütung
(zugunsten der Vertriebsstelle)

International Asset Management Fund – Basis Portfolio	0,50% p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer
International Asset Management Fund – Fair Value Flex	0,60% p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer
International Asset Management Fund – Flexible Assets	0,50% p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer
International Asset Management Fund – Flexible Value	0,80% p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer
International Asset Management Fund – Global Classic Flexibel	-
International Asset Management Fund – Global Invest Portfolio	0,60% p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer
International Asset Management Fund – Global Opportunity Flexibel	-
International Asset Management Fund – Global Optimizer	0,75% p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer
International Asset Management Fund – Long Term World Strategy Portfolio	0,70% p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer
International Asset Management Fund – Multi Strategy Fund Growth	0,60% p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer
International Asset Management Fund – Partner Select Attempto Valor	0,60% p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer
International Asset Management Fund – Provita World Fund	0,70% p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer
International Asset Management Fund – SOLID GROWTH ALL ASSETS	0,75% p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer
International Asset Management Fund – Stabilitäts Portfolio	0,75% p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer
International Asset Management Fund – Strategy Global Portfolio	0,75% p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer
International Asset Management Fund – Target Global Portfolio (bis zum Verschmelzungstichtag 31. August 2015)	0,50% p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer
International Asset Management Fund – Top Mix Welt	0,60% p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer
International Asset Management Fund – Top Select Portfolio	0,60% p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer
International Asset Management Fund – Triple P Active Portfolio	-
International Asset Management Fund – UFP Timing Global Select	0,70% p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer
International Asset Management Fund – Vermögensstrukturfonds	-
International Asset Management Fund – Ypos Strategiefonds	-

4. Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

4.7 Weitere Kosten

	Ausgabeaufschlag (zugunsten der Vertriebsstelle)	Ertrags- verwendung
	Rücknahmegebühr	
International Asset Management Fund – Basis Portfolio	bis zu 3,09% des Nettoanlagebetrages	ausschüttend
	z. Zt. nicht vorgesehen	
International Asset Management Fund – Fair Value Flex	keiner	ausschüttend
	z. Zt. nicht vorgesehen	
International Asset Management Fund – Flexible Assets	bis zu 5,26% des Nettoanlagebetrages	ausschüttend
	z. Zt. nicht vorgesehen	
International Asset Management Fund – Flexible Value	bis zu 5,26% des Nettoanlagebetrages	ausschüttend
	z. Zt. nicht vorgesehen	
International Asset Management Fund – Global Classic Flexibel	bis zu 5,54% des Nettoanlagebetrages	ausschüttend
	z. Zt. nicht vorgesehen	
International Asset Management Fund – Global Invest Portfolio	bis zu 5,26% des Nettoanlagebetrages	ausschüttend
	z. Zt. nicht vorgesehen	
International Asset Management Fund – Global Opportunity Flexibel	bis zu 5,54% des Nettoanlagebetrages	ausschüttend
	z. Zt. nicht vorgesehen	
International Asset Management Fund – Global Optimizer	bis zu 5,26% des Nettoanlagebetrages	ausschüttend
	z. Zt. nicht vorgesehen	
International Asset Management Fund – Long Term World Strategy Portfolio	bis zu 5,26% des Nettoanlagebetrages	ausschüttend
	z. Zt. nicht vorgesehen	
International Asset Management Fund – Multi Strategy Fund Growth	bis zu 5,26% des Nettoanlagebetrages	ausschüttend
	z. Zt. nicht vorgesehen	
International Asset Management Fund – Partner Select Attempto Valor	bis zu 5,00% des Nettoanlagebetrages	ausschüttend
	z. Zt. nicht vorgesehen	
International Asset Management Fund – Provita World Fund	bis zu 5,26% des Nettoanlagebetrages	thesaurierend
	z. Zt. nicht vorgesehen	
International Asset Management Fund – SOLID GROWTH ALL ASSETS	bis zu 5,26% des Nettoanlagebetrages	ausschüttend
	z. Zt. nicht vorgesehen	
International Asset Management Fund – Stabilitäts Portfolio	bis zu 5,26% des Nettoanlagebetrages	ausschüttend
	z. Zt. nicht vorgesehen	
International Asset Management Fund – Strategy Global Portfolio	bis zu 5,26% des Nettoanlagebetrages	ausschüttend
	z. Zt. nicht vorgesehen	
International Asset Management Fund – Target Global Portfolio (bis zum Verschmelzungstichtag 31. August 2015)	bis zu 5,26% des Nettoanlagebetrages	ausschüttend
	z. Zt. nicht vorgesehen	
International Asset Management Fund – Top Mix Welt	bis zu 5,26% des Nettoanlagebetrages	ausschüttend
	z. Zt. nicht vorgesehen	

4. Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

International Asset Management Fund – Top Select Portfolio	bis zu 3,09% des Nettoanlagebetrages z. Zt. nicht vorgesehen	ausschüttend
International Asset Management Fund – Triple P Active Portfolio	bis zu 5,26% des Nettoanlagebetrages z. Zt. nicht vorgesehen	ausschüttend
International Asset Management Fund – UFP Timing Global Select	bis zu 5,00% des Nettoanlagebetrages z. Zt. nicht vorgesehen	thesaurierend
International Asset Management Fund – Vermögenstrukturfonds	bis zu 5,26% des Nettoanlagebetrages z. Zt. nicht vorgesehen	ausschüttend
International Asset Management Fund – Ypos Strategiefonds	bis zu 5,26% des Nettoanlagebetrages z. Zt. nicht vorgesehen	ausschüttend

4.8 Taxe d'abonnement

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „taxe d'abonnement“, in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Die „taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettofondsvermögen zahlbar. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d'abonnement“ unterliegen, entfällt diese Steuer auf den Teil des jeweiligen Teilfondsvermögens, welcher in solchen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Mit Ausnahme einer einmaligen Steuer von EUR 1.250,00, welche bei der Gründung des Fonds entrichtet wurde, werden die Einkünfte aus der Anlage des Fondsvermögens im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterliegen. In solchen Fällen sind weder die Depotbank noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet. Gemäß der derzeitigen Gesetzgebung und Praxis unterliegen Anteilhaber in Luxemburg keiner Einkommens-, Vermögens-, Schenkungs- oder Erbschaftssteuer (außer Anteilhaber, die in Luxemburg ansässig oder wohnhaft sind/waren oder dort eine Betriebsstätte haben). Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften, sowie gegebenenfalls auch die Steuervorschriften des Landes, in dem Anteile des Fonds verwahrt werden. Ist sich ein Anteilhaber über seine Steuersituation im Unklaren, wird empfohlen sich an einen Rechts- oder Steuerberater zu wenden.

Der Rat der Europäischen Union verabschiedete am 3. Juni 2003 die Richtlinie 2003/48/EC (die „Zinsrichtlinie“) über die Besteuerung von Einkünften aus Sparguthaben in Form von Zinszahlungen, welche die Besteuerung von Zinszahlungen regelt, die in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union („EU-Mitgliedstaat“) an in einem anderen EU-Mitgliedstaat ansässige Einzelpersonen erfolgen. Diese Richtlinie trat am 1. Juli 2005 in Kraft.

Die Besteuerung solcher Zinszahlungen erfolgt durch den Austausch von Informationen zwischen den Mitgliedstaaten der Europäischen Union.

Bis Ende 2014 beteiligte sich Luxemburg grundsätzlich nicht an diesem Informationsaustausch, hat aber eine Quellensteuer auf Zinserträge von EU-Ausländern (in Höhe von 35%) erhoben, sofern die Fondsanteile in einem Depot bei einer Luxemburger Bank gehalten wurden und sich der EU-Ausländer nicht ausdrücklich für die Weitergabe der Informationen entschieden hatte. Über eine Vermeidung der Quellensteuer (Vollmacht zur Auskunftserteilung) sollte sich der Interessent beraten lassen.

4. Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

Seit dem 1. Januar 2015 beteiligt sich Luxemburg am Informationsaustausch über Zinserträge im Sinne der EU-Zinssteuerrichtlinie. Ein entsprechendes Gesetz trat am 25. November 2014 in Kraft.

4.9 Ertragsausgleich

Im ordentlichen Nettoergebnis und im realisierten Ergebnis ist ein Ertragsausgleich verrechnet; dieser beinhaltet die während der Berichtsperiode angefallenen Nettoerträge, die der Anteilkäufer im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

5. Umrechnungskurse

Für die Umrechnung sämtlicher in Währung lautender Vermögensgegenstände, die nicht auf Euro lauten, wurden die nachfolgenden Devisenmittelkurse zum Stichtag angewandt:

Devisen		1 EUR =
Australische Dollar	AUD	1,500600
Britische Pfund	GBP	0,737000
Dänische Kronen	DKK	7,463200
Hongkong-Dollar	HKD	8,473000
Kanadische Dollar	CAD	1,513900
Norwegische Kronen	NOK	9,534400
Schwedische Kronen	SEK	9,142300
Schweizer Franken	CHF	1,084700
Türkische Lira	TRY	3,182800
US-Dollar	USD	1,093300

6. Erläuterungen zu nicht notierten / illiquiden Wertpapieren

- a) **Erläuterung zum International Asset Management Fund - Flexible Value, International Asset Management Fund - SOLID GROWTH ALL ASSETS, International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth, International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio, International Asset Management Fund - Partner Select Attempto Valor**

Herald (LUX) SICAV

Im Zuge des Madoffs-Skandals wurde die Gesellschaft Herald (LUX) SICAV von der CSSF am 11. Februar 2009 infolge des Entzugs der Zulassung von der offiziellen Liste der zugelassenen Fonds gestrichen und die gerichtliche Liquidation beantragt.

Der Markt geht von einem langjährigen Liquidationsverfahren aus. Nach Erhebung eines Anspruchs durch MK LUXINVEST S.A. im Rahmen des Madoff Victim Fund erscheint eine zukünftige Teilhabe am Liquidationserlös der Vermögenswerte aus Sicht der Verwaltungsgesellschaft möglich.

Im Jahr 2015 erfolgten mehrere Rückzahlungen aus der Liquidationsmasse der Bernard L. Madoff Investment Securities LLC an die Herald (LUX) SICAV.

6. Erläuterungen zu nicht notierten / illiquiden Wertpapieren (Fortsetzung)

Im Dezember 2015 erfolgte eine Informationsveranstaltung seitens des Liquidators für die Aktionäre der Herald (LUX) SICAV. Demzufolge verfügt die Herald (LUX) SICAV über Vermögen, die Herleitung eines möglichen Nettovermögens ist aufgrund von nicht belastbaren Aussagen zu Kosten und Gebühren mit hinreichender Sicherheit nicht möglich. Ebenso sind zur Zeit keine Handlungen des Liquidators vor Gericht bekannt, welche einen Anhaltspunkt für eine mögliche Auszahlung an die Anteilhaber des Herald (LUX) SICAV geben.

Im Februar 2016 erging ein Urteil des Bezirksgerichts von und zu Luxemburg, dass als Stichtag den 1. April 2016 für die Gläubiger des Herald (LUX) SICAV festgelegt hat, bis zu dem Forderungen angemeldet werden müssen. Die Teilfonds sind keine Gläubiger des Herald (LUX) SICAV, sondern haben einen alleinigen Aktionärsstatus.

Die Positionen werden aus diesem Grund weiterhin mit dem Erinnerungswert 1,-- EUR je Teilfonds bewertet.

Die folgenden Teilfonds sind zum 31. Dezember 2015 mit jeweils 0,00% ihres Teilfondsvermögens in den Herald (LUX) US Absolute Return investiert:

- International Asset Management Fund – Flexible Value
- International Asset Management Fund – Long Term World Strategy Portfolio
- International Asset Management Fund – Multi Strategy Fund Growth
- International Asset Management Fund – SOLID GROWTH ALL ASSETS
- International Asset Management Fund – Partner Select Attempto Valor

Herald Fd SPC

MK LUXINVEST S.A. hat in 2015 keine Informationen zum Madoff Victim Fund erhalten, welche Ansatzpunkte zu einer möglichen Wertaufholung Anlass gegeben hätten.

Die Position wird aus diesem Grund weiterhin mit dem Erinnerungswert 1,-- EUR bewertet.

Der folgende Teilfonds ist zum 31. Dezember 2015 mit 0,00% seines Teilfondsvermögens in den Herald Fd SPC-Her. USA investiert:

- International Asset Management Fund – Partner Select Attempto Valor

b) Erläuterung zum International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel, International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel

Immoeast AG Ansprüche auf evtl. Nachbesserung

Die Ansprüche basieren auf der Verschmelzung der Werte Immofinanz AG und Immoeast AG im Januar 2010. Die Positionen dokumentieren die Besitzverhältnisse zum Zeitpunkt der Verschmelzung zwecks Wahrung evtl. später auftretender Nachbesserungen des Umtauschverhältnisses für den Fall theoretisch möglicher späterer Rechtsstreitigkeiten. Die Assets werden weder notiert noch gehandelt. Es ist ihnen kein Wert zuzurechnen.

Die Position wird weiterhin mit einem Erinnerungswert von EUR 0,0001 pro Anteil bewertet.

Für 2015 ergab eine Überprüfung keine Information zur Vorlage eines zurechenbaren Wertes.

International Asset Management Fund

An die Anteilhaber des
International Asset Management Fund
9A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

BERICHT DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

Entsprechend dem uns von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Jahresabschluss des International Asset Management Fund und seiner jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2015, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier angenommenen internationalen Prüfungsstandards (*International Standards on Auditing*) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'Entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'Entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des International Asset Management Fund und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2015 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrages durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Luxemburg, 28. April 2016

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé

V. Merkel

Risikomanagement (ungeprüft)

Die Verwaltungsgesellschaft setzt für den Fonds ein Risikomanagementverfahren im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und sonstigen anwendbaren Vorschriften ein, insbesondere dem CSSF-Rundschreiben 11/512. Mit Hilfe des Risikomanagementverfahrens erfasst und misst die Verwaltungsgesellschaft das Marktrisiko, Liquiditätsrisiko, Kontrahentenrisiko und alle sonstigen Risiken, einschließlich operationellen Risiken, die für den Fonds wesentlich sind.

Die Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos wird in Abhängigkeit von der Anlagestrategie sowie der Art, Komplexität und des Umfangs der genutzten derivativen Finanzinstrumente eines Fonds festgelegt. Diese Berechnung erfolgt täglich.

Es kommt folgende Methode zur Anwendung:

- Commitment-Approach für alle Teilfonds, da diese keine komplexen Derivatestrategien umsetzen.

Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG

MK LUXINVEST S.A.
9A, Rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

International Asset Management Fund - Basis Portfolio

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 u. 2 Investmentsteuergesetz
Geschäftsjahr vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015
Thesaurierung zum 31. Dezember 2015

ISIN: LU0232088657
WKN: A0HGY4
Ex-Tag: 31. Dezember 2015
Tag des Zuflusses: 31. Dezember 2015

Betrag per Anteil in EUR

Gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 i.V.m. Nr. 1 InvStG Buchstabe:

	Natürliche Personen mit Anteilen im Privat- vermögen	Natürliche Personen mit Anteilen im Betriebs- vermögen ¹⁾	Körper- schaften ²⁾
b) Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
c) die in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen			
aa) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ³⁾	-	0,0000000	0,0000000
cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a	-	0,0000000	0,0000000
gg) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh) in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	-	0,0000000	-
ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
jj) in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	-	0,0000000	0,0000000
kk) in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll) in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	-	0,0000000	0,0000000

d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der ausschüttungsgleichen Erträge			
aa)	im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 ⁴⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb)	im Sinne des § 7 Abs. 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 1 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	-	0,0000000	0,0000000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 2 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc)	im Sinne des § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten ⁴⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon auf ausländische Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	-	0,0000000	0,0000000
f)	Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 entfällt, und			
aa)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
cc)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
h)	im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0114249	0,0114249	0,0114249

Die ausschüttungsgleichen Erträge gelten mit Ablauf des Geschäftsjahres als zugeflossen.

Sofern anwendbar, wurden die Vorschriften des § 1 Abs. 3 Satz 3 InvStG unter Berücksichtigung der Datenschlüsselung durch die marktbekannten Finanzdatenbanken und Börseninformationsdienste (soweit verfügbar) angewandt.

Der Jahresbericht des vorbezeichneten Investmentfonds in deutscher Sprache kann bei der Investmentgesellschaft unter der o. g. Adresse angefordert werden.

Die Summe der nach dem 31. Dezember 1993 einem Anleger als zugeflossen geltenden, noch nicht dem Steuerabzug unterworfenen Erträge (gem. § 7 Abs.1 Nr.3 bzw. § 5 Abs.1 Nr.4 InvStG) beträgt: 0,0578000 EUR

- 1) Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- 2) Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.
- 3) Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.
- 4) Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Deswegen erfolgen keine Angaben zur Kapitalertragsteuerbemessungsgrundlage nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 d) aa) - cc) InvStG.
- 5) Bei Anrechnung bzw. Abzug ausländischer Quellensteuern ist bei natürlichen Personen mit Anteilen im Privatvermögen § 32d Abs. 5 EStG, bei natürlichen Personen mit Anteilen im Betriebsvermögen § 34c EStG und bei Körperschaften § 26 KStG zu beachten.
Der Ausweis der anrechenbaren Quellensteuer für natürliche Personen mit Anteilen im Privatvermögen erfolgt nach Berücksichtigung der Anrechnungslimitierung gemäß BMF v. 18. August 2009 (IV C 1 - S 1980-1/08/10019), Rz. 77a.

MK LUXINVEST S.A.

International Asset Management Fund

MK LUXINVEST S.A.
9A, Rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

International Asset Management Fund - Fair Value Flex

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 u. 2 Investmentsteuergesetz
Geschäftsjahr vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015
Thesaurierung zum 31. Dezember 2015

ISIN: LU0275529351
WKN: A0MMMM
Ex-Tag: 31. Dezember 2015
Tag des Zuflusses: 31. Dezember 2015

Gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 i.V.m. Nr. 1 InvStG Buchstabe:		Betrag per Anteil in EUR		
		Natürliche Personen mit Anteilen im Privat- vermögen	Natürliche Personen mit Anteilen im Betriebs- vermögen ¹⁾	Körper- schaften ²⁾
b)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
c)	die in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen			
aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ³⁾	-	0,0000000	0,0000000
cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a	-	0,0000000	0,0000000
gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh)	in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	-	0,0000000	-
ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
jj)	in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	-	0,0000000	0,0000000
kk)	in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll)	in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	-	0,0000000	0,0000000

d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der ausschüttungsgleichen Erträge			
aa)	im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 ⁴⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb)	im Sinne des § 7 Abs. 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 1 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	-	0,0000000	0,0000000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 2 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc)	im Sinne des § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten ⁴⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon auf ausländische Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	-	0,0000000	0,0000000
f)	Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 entfällt, und			
aa)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
cc)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
h)	im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0029253	0,0029253	0,0029253

Die ausschüttungsgleichen Erträge gelten mit Ablauf des Geschäftsjahres als zugeflossen.

Sofern anwendbar, wurden die Vorschriften des § 1 Abs. 3 Satz 3 InvStG unter Berücksichtigung der Datenschlüsselung durch die marktbekannten Finanzdatenbanken und Börseninformationsdienste (soweit verfügbar) angewandt.

Der Jahresbericht des vorbezeichneten Investmentfonds in deutscher Sprache kann bei der Investmentgesellschaft unter der o. g. Adresse angefordert werden.

Die Summe der nach dem 31. Dezember 1993 einem Anleger als zugeflossen geltenden, noch nicht dem Steuerabzug unterworfenen Erträge (gem. § 7 Abs.1 Nr.3 bzw. § 5 Abs.1 Nr.4 InvStG) beträgt: 0,0000000 EUR

- 1) Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- 2) Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.
- 3) Die Einkünfte sind zu 100% ausgewiesen.
- 4) Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Deswegen erfolgen keine Angaben zur Kapitalertragsteuerbemessungsgrundlage nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 d) aa) - cc) InvStG.
- 5) Bei Anrechnung bzw. Abzug ausländischer Quellensteuern ist bei natürlichen Personen mit Anteilen im Privatvermögen § 32d Abs. 5 EStG, bei natürlichen Personen mit Anteilen im Betriebsvermögen § 34c EStG und bei Körperschaften § 26 KStG zu beachten.
Der Ausweis der anrechenbaren Quellensteuer für natürliche Personen mit Anteilen im Privatvermögen erfolgt nach Berücksichtigung der Anrechnungslimitierung gemäß BMF v. 18. August 2009 (IV C 1 - S 1980-1/08/10019), Rz. 77a.

MK LUXINVEST S.A.

International Asset Management Fund

MK LUXINVEST S.A.
9A, Rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

International Asset Management Fund - Flexible Assets

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 u. 2 Investmentsteuergesetz
Geschäftsjahr vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015
Thesaurierung zum 31. Dezember 2015

ISIN: LU0224193077
WKN: A0ETLW
Ex-Tag: 31. Dezember 2015
Tag des Zuflusses: 31. Dezember 2015

Gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 i.V.m. Nr. 1 InvStG Buchstabe:		Betrag per Anteil in EUR		
		Natürliche Personen mit Anteilen im Privat- vermögen	Natürliche Personen mit Anteilen im Betriebs- vermögen ¹⁾	Körper- schaften ²⁾
b)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0012151	0,0012151	0,0012151
c)	die in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen			
aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ³⁾	-	0,0000000	0,0000000
cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a	-	0,0000000	0,0000000
gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh)	in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	-	0,0000000	-
ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,0008760	0,0008760	0,0008760
jj)	in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	-	0,0000000	0,0000000
kk)	in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll)	in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	-	0,0000000	0,0000000

d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der ausschüttungsgleichen Erträge			
aa)	im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 ⁴⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb)	im Sinne des § 7 Abs. 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 1 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	-	0,0000000	0,0000000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 2 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc)	im Sinne des § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten ⁴⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon auf ausländische Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	-	0,0000000	0,0000000
f)	Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 entfällt, und			
aa)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0002190	0,0002271	0,0002271
bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
cc)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
h)	im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0052627	0,0052627	0,0052627

Die ausschüttungsgleichen Erträge gelten mit Ablauf des Geschäftsjahres als zugeflossen.

Sofern anwendbar, wurden die Vorschriften des § 1 Abs. 3 Satz 3 InvStG unter Berücksichtigung der Datenschlüsselung durch die marktbekannten Finanzdatenbanken und Börseninformationsdienste (soweit verfügbar) angewandt.

Der Jahresbericht des vorbezeichneten Investmentfonds in deutscher Sprache kann bei der Investmentgesellschaft unter der o. g. Adresse angefordert werden.

Die Summe der nach dem 31. Dezember 1993 einem Anleger als zugeflossen geltenden, noch nicht dem Steuerabzug unterworfenen Erträge (gem. § 7 Abs.1 Nr.3 bzw. § 5 Abs.1 Nr.4 InvStG) beträgt: 0,0012665 EUR

- 1) Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- 2) Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.
- 3) Die Einkünfte sind zu 100% ausgewiesen.
- 4) Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Deswegen erfolgen keine Angaben zur Kapitalertragsteuerbemessungsgrundlage nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 d) aa) - cc) InvStG.
- 5) Bei Anrechnung bzw. Abzug ausländischer Quellensteuern ist bei natürlichen Personen mit Anteilen im Privatvermögen § 32d Abs. 5 EStG, bei natürlichen Personen mit Anteilen im Betriebsvermögen § 34c EStG und bei Körperschaften § 26 KStG zu beachten.
Der Ausweis der anrechenbaren Quellensteuer für natürliche Personen mit Anteilen im Privatvermögen erfolgt nach Berücksichtigung der Anrechnungslimitierung gemäß BMF v. 18. August 2009 (IV C 1 - S 1980-1/08/10019), Rz. 77a.

MK LUXINVEST S.A.

International Asset Management Fund

MK LUXINVEST S.A.
9A, Rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

International Asset Management Fund - Flexible Value

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 u. 2 Investmentsteuergesetz
Geschäftsjahr vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015
Thesaurierung zum 31. Dezember 2015

ISIN: LU0211525109
WKN: A0D85H
Ex-Tag: 31. Dezember 2015
Tag des Zuflusses: 31. Dezember 2015

Gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 i.V.m. Nr. 1 InvStG Buchstabe:		Betrag per Anteil in EUR		
		Natürliche Personen mit Anteilen im Privat- vermögen	Natürliche Personen mit Anteilen im Betriebs- vermögen ¹⁾	Körper- schaften ²⁾
b)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0292843	0,0292843	0,0292843
c)	die in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen			
aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ³⁾	-	0,0000000	0,0000000
cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a	-	0,0194434	0,0194434
gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh)	in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	-	0,0000000	-
ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
jj)	in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	-	0,0000000	0,0000000
kk)	in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll)	in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	-	0,0000000	0,0000000

d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der ausschüttungsgleichen Erträge			
aa)	im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 ⁴⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb)	im Sinne des § 7 Abs. 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 1 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	-	0,0000000	0,0000000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 2 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc)	im Sinne des § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten ⁴⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon auf ausländische Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	-	0,0000000	0,0000000
f)	Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 entfällt, und			
aa)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
cc)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppel- besteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
h)	im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0151983	0,0151983	0,0151983

Die ausschüttungsgleichen Erträge gelten mit Ablauf des Geschäftsjahres als zugeflossen.

Sofern anwendbar, wurden die Vorschriften des § 1 Abs. 3 Satz 3 InvStG unter Berücksichtigung der Datenschlüsselung durch die marktbekannten Finanzdatenbanken und Börseninformationsdienste (soweit verfügbar) angewandt.

Der Jahresbericht des vorbezeichneten Investmentfonds in deutscher Sprache kann bei der Investmentgesellschaft unter der o. g. Adresse angefordert werden.

Die Summe der nach dem 31. Dezember 1993 einem Anleger als zugeflossen geltenden, noch nicht dem Steuerabzug unterworfenen Erträge (gem. § 7 Abs.1 Nr.3 bzw. § 5 Abs.1 Nr.4 InvStG) beträgt: 0,3828843 EUR

- 1) Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- 2) Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.
- 3) Die Einkünfte sind zu 100% ausgewiesen.
- 4) Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Deswegen erfolgen keine Angaben zur Kapitalertragsteuerbemessungsgrundlage nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 d) aa) - cc) InvStG.
- 5) Bei Anrechnung bzw. Abzug ausländischer Quellensteuern ist bei natürlichen Personen mit Anteilen im Privatvermögen § 32d Abs. 5 EStG, bei natürlichen Personen mit Anteilen im Betriebsvermögen § 34c EStG und bei Körperschaften § 26 KStG zu beachten.
Der Ausweis der anrechenbaren Quellensteuer für natürliche Personen mit Anteilen im Privatvermögen erfolgt nach Berücksichtigung der Anrechnungslimitierung gemäß BMF v. 18. August 2009 (IV C 1 - S 1980-1/08/10019), Rz. 77a.

MK LUXINVEST S.A.

International Asset Management Fund

MK LUXINVEST S.A.
9A, Rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 u. 2 Investmentsteuergesetz
Geschäftsjahr vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015
Thesaurierung zum 31. Dezember 2015

ISIN: LU0331243252
WKN: A0M7RU

Ex-Tag: 31. Dezember 2015
Tag des Zuflusses: 31. Dezember 2015

Gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 i.V.m. Nr. 1 InvStG Buchstabe:		Betrag per Anteil in EUR		
		Natürliche Personen mit Anteilen im Privat- vermögen	Natürliche Personen mit Anteilen im Betriebs- vermögen ¹⁾	Körper- schaften ²⁾
b)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0119232	0,0119232	0,0119232
c)	die in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen			
aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ³⁾	-	0,0000000	0,0000000
cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a	-	0,0000000	0,0000000
gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh)	in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	-	0,0000000	-
ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,0001810	0,0001810	0,0001810
jj)	in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	-	0,0000000	0,0000000
kk)	in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll)	in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	-	0,0000000	0,0000000

d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der ausschüttungsgleichen Erträge			
aa)	im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 ⁴⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb)	im Sinne des § 7 Abs. 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 1 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	-	0,0000000	0,0000000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 2 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc)	im Sinne des § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten ⁴⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon auf ausländische Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	-	0,0000000	0,0000000
f)	Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 entfällt, und			
aa)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0000431	0,0000431	0,0000431
bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
cc)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
h)	im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0030374	0,0030374	0,0030374

Die ausschüttungsgleichen Erträge gelten mit Ablauf des Geschäftsjahres als zugeflossen.

Sofern anwendbar, wurden die Vorschriften des § 1 Abs. 3 Satz 3 InvStG unter Berücksichtigung der Datenschlüsselung durch die marktbekannten Finanzdatenbanken und Börseninformationsdienste (soweit verfügbar) angewandt.

Der Jahresbericht des vorbezeichneten Investmentfonds in deutscher Sprache kann bei der Investmentgesellschaft unter der o. g. Adresse angefordert werden.

Die Summe der nach dem 31. Dezember 1993 einem Anleger als zugeflossen geltenden, noch nicht dem Steuerabzug unterworfenen Erträge (gem. § 7 Abs.1 Nr.3 bzw. § 5 Abs.1 Nr.4 InvStG) beträgt: 0,0145232 EUR

- 1) Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- 2) Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.
- 3) Die Einkünfte sind zu 100% ausgewiesen.
- 4) Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Deswegen erfolgen keine Angaben zur Kapitalertragsteuerbemessungsgrundlage nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 d) aa) - cc) InvStG.
- 5) Bei Anrechnung bzw. Abzug ausländischer Quellensteuern ist bei natürlichen Personen mit Anteilen im Privatvermögen § 32d Abs. 5 EStG, bei natürlichen Personen mit Anteilen im Betriebsvermögen § 34c EStG und bei Körperschaften § 26 KStG zu beachten.
Der Ausweis der anrechenbaren Quellensteuer für natürliche Personen mit Anteilen im Privatvermögen erfolgt nach Berücksichtigung der Anrechnungslimitierung gemäß BMF v. 18. August 2009 (IV C 1 - S 1980-1/08/10019), Rz. 77a.

MK LUXINVEST S.A.

International Asset Management Fund

MK LUXINVEST S.A.
9A, Rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

International Asset Management Fund - Global Invest Portfolio

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 u. 2 Investmentsteuergesetz
Geschäftsjahr vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015
Thesaurierung zum 31. Dezember 2015

ISIN: LU0247922775
WKN: A0JJVF
Ex-Tag: 31. Dezember 2015
Tag des Zuflusses: 31. Dezember 2015

Gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 i.V.m. Nr. 1 InvStG Buchstabe:		Betrag per Anteil in EUR		
		Natürliche Personen mit Anteilen im Privat- vermögen	Natürliche Personen mit Anteilen im Betriebs- vermögen ¹⁾	Körper- schaften ²⁾
b)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,1154658	0,1154658	0,1154658
c)	die in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen			
aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ³⁾	-	0,0000000	0,0000000
cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a	-	0,0847247	0,0847247
gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh)	in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	-	0,0000000	-
ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
jj)	in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	-	0,0000000	0,0000000
kk)	in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll)	in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	-	0,0000000	0,0000000

d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der ausschüttungsgleichen Erträge			
aa)	im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 ⁴⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb)	im Sinne des § 7 Abs. 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 1 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	-	0,0000000	0,0000000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 2 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc)	im Sinne des § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten ⁴⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon auf ausländische Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	-	0,0000000	0,0000000
f)	Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 entfällt, und			
aa)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
cc)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
h)	im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0122494	0,0122494	0,0122494

Die ausschüttungsgleichen Erträge gelten mit Ablauf des Geschäftsjahres als zugeflossen.

Sofern anwendbar, wurden die Vorschriften des § 1 Abs. 3 Satz 3 InvStG unter Berücksichtigung der Datenschlüsselung durch die marktbekannten Finanzdatenbanken und Börseninformationsdienste (soweit verfügbar) angewandt.

Der Jahresbericht des vorbezeichneten Investmentfonds in deutscher Sprache kann bei der Investmentgesellschaft unter der o. g. Adresse angefordert werden.

Die Summe der nach dem 31. Dezember 1993 einem Anleger als zugeflossen geltenden, noch nicht dem Steuerabzug unterworfenen Erträge (gem. § 7 Abs.1 Nr.3 bzw. § 5 Abs.1 Nr.4 InvStG) beträgt: 0,3285508 EUR

- 1) Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- 2) Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.
- 3) Die Einkünfte sind zu 100% ausgewiesen.
- 4) Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Deswegen erfolgen keine Angaben zur Kapitalertragsteuerbemessungsgrundlage nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 d) aa) - cc) InvStG.
- 5) Bei Anrechnung bzw. Abzug ausländischer Quellensteuern ist bei natürlichen Personen mit Anteilen im Privatvermögen § 32d Abs. 5 EStG, bei natürlichen Personen mit Anteilen im Betriebsvermögen § 34c EStG und bei Körperschaften § 26 KStG zu beachten.
Der Ausweis der anrechenbaren Quellensteuer für natürliche Personen mit Anteilen im Privatvermögen erfolgt nach Berücksichtigung der Anrechnungslimitierung gemäß BMF v. 18. August 2009 (IV C 1 - S 1980-1/08/10019), Rz. 77a.

MK LUXINVEST S.A.

International Asset Management Fund

MK LUXINVEST S.A.
9A, Rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 u. 2 Investmentsteuergesetz
Geschäftsjahr vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015
Thesaurierung zum 31. Dezember 2015

ISIN: LU0275530011
WKN: A0MMMQ
Ex-Tag: 31. Dezember 2015
Tag des Zuflusses: 31. Dezember 2015

Gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 i.V.m. Nr. 1 InvStG Buchstabe:		Betrag per Anteil in EUR		
		Natürliche Personen mit Anteilen im Privat- vermögen	Natürliche Personen mit Anteilen im Betriebs- vermögen ¹⁾	Körper- schaften ²⁾
b)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0013763	0,0013763	0,0013763
c)	die in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen			
aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ³⁾	-	0,0000000	0,0000000
cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a	-	0,0000000	0,0000000
gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh)	in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	-	0,0000000	-
ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,0000982	0,0000982	0,0000982
jj)	in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	-	0,0000000	0,0000000
kk)	in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll)	in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	-	0,0000000	0,0000000

d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der ausschüttungsgleichen Erträge			
aa)	im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 ⁴⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb)	im Sinne des § 7 Abs. 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 1 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	-	0,0000000	0,0000000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 2 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc)	im Sinne des § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten ⁴⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon auf ausländische Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	-	0,0000000	0,0000000
f)	Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 entfällt, und			
aa)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0000221	0,0000221	0,0000221
bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
cc)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
h)	im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0070598	0,0070598	0,0070598

Die ausschüttungsgleichen Erträge gelten mit Ablauf des Geschäftsjahres als zugeflossen.

Sofern anwendbar, wurden die Vorschriften des § 1 Abs. 3 Satz 3 InvStG unter Berücksichtigung der Datenschlüsselung durch die marktbekannten Finanzdatenbanken und Börseninformationsdienste (soweit verfügbar) angewandt.

Der Jahresbericht des vorbezeichneten Investmentfonds in deutscher Sprache kann bei der Investmentgesellschaft unter der o. g. Adresse angefordert werden.

Die Summe der nach dem 31. Dezember 1993 einem Anleger als zugeflossen geltenden, noch nicht dem Steuerabzug unterworfenen Erträge (gem. § 7 Abs.1 Nr.3 bzw. § 5 Abs.1 Nr.4 InvStG) beträgt: 0,0440895 EUR

- 1) Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- 2) Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.
- 3) Die Einkünfte sind zu 100% ausgewiesen.
- 4) Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Deswegen erfolgen keine Angaben zur Kapitalertragsteuerbemessungsgrundlage nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 d) aa) - cc) InvStG.
- 5) Bei Anrechnung bzw. Abzug ausländischer Quellensteuern ist bei natürlichen Personen mit Anteilen im Privatvermögen § 32d Abs. 5 EStG, bei natürlichen Personen mit Anteilen im Betriebsvermögen § 34c EStG und bei Körperschaften § 26 KStG zu beachten.
Der Ausweis der anrechenbaren Quellensteuer für natürliche Personen mit Anteilen im Privatvermögen erfolgt nach Berücksichtigung der Anrechnungslimitierung gemäß BMF v. 18. August 2009 (IV C 1 - S 1980-1/08/10019), Rz. 77a.

MK LUXINVEST S.A.

International Asset Management Fund

MK LUXINVEST S.A.
9A, Rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

International Asset Management Fund - Global Optimizer

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 u. 2 Investmentsteuergesetz
Geschäftsjahr vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015
Thesaurierung zum 31. Dezember 2015

ISIN: LU0196295116
WKN: A0DJ0J
Ex-Tag: 31. Dezember 2015
Tag des Zuflusses: 31. Dezember 2015

Gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 i.V.m. Nr. 1 InvStG Buchstabe:		Betrag per Anteil in EUR		
		Natürliche Personen mit Anteilen im Privat- vermögen	Natürliche Personen mit Anteilen im Betriebs- vermögen ¹⁾	Körper- schaften ²⁾
b)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
c)	die in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen			
aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ³⁾	-	0,0000000	0,0000000
cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a	-	0,0000000	0,0000000
gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh)	in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	-	0,0000000	-
ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
jj)	in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	-	0,0000000	0,0000000
kk)	in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll)	in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	-	0,0000000	0,0000000

d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der ausschüttungsgleichen Erträge			
aa)	im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 ⁴⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb)	im Sinne des § 7 Abs. 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 1 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	-	0,0000000	0,0000000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 2 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc)	im Sinne des § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten ⁴⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon auf ausländische Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	-	0,0000000	0,0000000
f)	Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 entfällt, und			
aa)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
cc)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
h)	im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0035330	0,0035330	0,0035330

Die ausschüttungsgleichen Erträge gelten mit Ablauf des Geschäftsjahres als zugeflossen.

Sofern anwendbar, wurden die Vorschriften des § 1 Abs. 3 Satz 3 InvStG unter Berücksichtigung der Datenschlüsselung durch die marktbekannten Finanzdatenbanken und Börseninformationsdienste (soweit verfügbar) angewandt.

Der Jahresbericht des vorbezeichneten Investmentfonds in deutscher Sprache kann bei der Investmentgesellschaft unter der o. g. Adresse angefordert werden.

Die Summe der nach dem 31. Dezember 1993 einem Anleger als zugeflossen geltenden, noch nicht dem Steuerabzug unterworfenen Erträge (gem. § 7 Abs.1 Nr.3 bzw. § 5 Abs.1 Nr.4 InvStG) beträgt: 0,0322000 EUR

- 1) Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- 2) Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.
- 3) Die Einkünfte sind zu 100% ausgewiesen.
- 4) Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Deswegen erfolgen keine Angaben zur Kapitalertragsteuerbemessungsgrundlage nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 d) aa) - cc) InvStG.
- 5) Bei Anrechnung bzw. Abzug ausländischer Quellensteuern ist bei natürlichen Personen mit Anteilen im Privatvermögen § 32d Abs. 5 EStG, bei natürlichen Personen mit Anteilen im Betriebsvermögen § 34c EStG und bei Körperschaften § 26 KStG zu beachten.
Der Ausweis der anrechenbaren Quellensteuer für natürliche Personen mit Anteilen im Privatvermögen erfolgt nach Berücksichtigung der Anrechnungslimitierung gemäß BMF v. 18. August 2009 (IV C 1 - S 1980-1/08/10019), Rz. 77a.

MK LUXINVEST S.A.

International Asset Management Fund

MK LUXINVEST S.A.
9A, Rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 u. 2 Investmentsteuergesetz
Geschäftsjahr vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015
Thesaurierung zum 31. Dezember 2015

ISIN: LU0275530797
WKN: A0MMMT
Ex-Tag: 31. Dezember 2015
Tag des Zuflusses: 31. Dezember 2015

Gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 i.V.m. Nr. 1 InvStG Buchstabe:		Betrag per Anteil in EUR		
		Natürliche Personen mit Anteilen im Privat- vermögen	Natürliche Personen mit Anteilen im Betriebs- vermögen ¹⁾	Körper- schaften ²⁾
b)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0019569	0,0019569	0,0019569
c)	die in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen			
aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ³⁾	-	0,0000000	0,0000000
cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a	-	0,0000000	0,0000000
gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh)	in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	-	0,0000000	-
ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,0007399	0,0007399	0,0007399
jj)	in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	-	0,0000000	0,0000000
kk)	in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll)	in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	-	0,0000000	0,0000000

d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der ausschüttungsgleichen Erträge			
aa)	im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 ⁴⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb)	im Sinne des § 7 Abs. 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 1 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	-	0,0000000	0,0000000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 2 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc)	im Sinne des § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten ⁴⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon auf ausländische Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	-	0,0000000	0,0000000
f)	Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 entfällt, und			
aa)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0001303	0,0001303	0,0001303
bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
cc)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
h)	im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0089246	0,0089246	0,0089246

Die ausschüttungsgleichen Erträge gelten mit Ablauf des Geschäftsjahres als zugeflossen.

Sofern anwendbar, wurden die Vorschriften des § 1 Abs. 3 Satz 3 InvStG unter Berücksichtigung der Datenschlüsselung durch die marktbekannten Finanzdatenbanken und Börseninformationsdienste (soweit verfügbar) angewandt.

Der Jahresbericht des vorbezeichneten Investmentfonds in deutscher Sprache kann bei der Investmentgesellschaft unter der o. g. Adresse angefordert werden.

Die Summe der nach dem 31. Dezember 1993 einem Anleger als zugeflossen geltenden, noch nicht dem Steuerabzug unterworfenen Erträge (gem. § 7 Abs.1 Nr.3 bzw. § 5 Abs.1 Nr.4 InvStG) beträgt: 0,0020569 EUR

- 1) Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- 2) Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.
- 3) Die Einkünfte sind zu 100% ausgewiesen.
- 4) Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Deswegen erfolgen keine Angaben zur Kapitalertragsteuerbemessungsgrundlage nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 d) aa) - cc) InvStG.
- 5) Bei Anrechnung bzw. Abzug ausländischer Quellensteuern ist bei natürlichen Personen mit Anteilen im Privatvermögen § 32d Abs. 5 EStG, bei natürlichen Personen mit Anteilen im Betriebsvermögen § 34c EStG und bei Körperschaften § 26 KStG zu beachten.
Der Ausweis der anrechenbaren Quellensteuer für natürliche Personen mit Anteilen im Privatvermögen erfolgt nach Berücksichtigung der Anrechnungslimitierung gemäß BMF v. 18. August 2009 (IV C 1 - S 1980-1/08/10019), Rz. 77a.

MK LUXINVEST S.A.

International Asset Management Fund

MK LUXINVEST S.A.
9A, Rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 u. 2 Investmentsteuergesetz
Geschäftsjahr vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015
Thesaurierung zum 31. Dezember 2015

ISIN: LU0275530367
WKN: A0MMMS
Ex-Tag: 31. Dezember 2015
Tag des Zuflusses: 31. Dezember 2015

Gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 i.V.m. Nr. 1 InvStG Buchstabe:		Betrag per Anteil in EUR		
		Natürliche Personen mit Anteilen im Privat- vermögen	Natürliche Personen mit Anteilen im Betriebs- vermögen ¹⁾	Körper- schaften ²⁾
b)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0009760	0,0009760	0,0009760
c)	die in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen			
aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ³⁾	-	0,0000000	0,0000000
cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a	-	0,0000000	0,0000000
gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh)	in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	-	0,0000000	-
ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,0008194	0,0008194	0,0008194
jj)	in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	-	0,0000000	0,0000000
kk)	in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll)	in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	-	0,0000000	0,0000000

d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der ausschüttungsgleichen Erträge			
aa)	im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 ⁴⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb)	im Sinne des § 7 Abs. 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 1 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	-	0,0000000	0,0000000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 2 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc)	im Sinne des § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten ⁴⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon auf ausländische Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	-	0,0000000	0,0000000
f)	Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 entfällt, und			
aa)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0001876	0,0001876	0,0001876
bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
cc)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
h)	im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0064383	0,0064383	0,0064383

Die ausschüttungsgleichen Erträge gelten mit Ablauf des Geschäftsjahres als zugeflossen.

Sofern anwendbar, wurden die Vorschriften des § 1 Abs. 3 Satz 3 InvStG unter Berücksichtigung der Datenschlüsselung durch die marktbekannten Finanzdatenbanken und Börseninformationsdienste (soweit verfügbar) angewandt.

Der Jahresbericht des vorbezeichneten Investmentfonds in deutscher Sprache kann bei der Investmentgesellschaft unter der o. g. Adresse angefordert werden.

Die Summe der nach dem 31. Dezember 1993 einem Anleger als zugeflossen geltenden, noch nicht dem Steuerabzug unterworfenen Erträge (gem. § 7 Abs.1 Nr.3 bzw. § 5 Abs.1 Nr.4 InvStG) beträgt: 0,0016573 EUR

- 1) Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- 2) Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.
- 3) Die Einkünfte sind zu 100% ausgewiesen.
- 4) Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Deswegen erfolgen keine Angaben zur Kapitalertragsteuerbemessungsgrundlage nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 d) aa) - cc) InvStG.
- 5) Bei Anrechnung bzw. Abzug ausländischer Quellensteuern ist bei natürlichen Personen mit Anteilen im Privatvermögen § 32d Abs. 5 EStG, bei natürlichen Personen mit Anteilen im Betriebsvermögen § 34c EStG und bei Körperschaften § 26 KStG zu beachten.
Der Ausweis der anrechenbaren Quellensteuer für natürliche Personen mit Anteilen im Privatvermögen erfolgt nach Berücksichtigung der Anrechnungslimitierung gemäß BMF v. 18. August 2009 (IV C 1 - S 1980-1/08/10019), Rz. 77a.

MK LUXINVEST S.A.

International Asset Management Fund

MK LUXINVEST S.A.
9A, Rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

International Asset Management Fund - Partner Select Attempto Valor

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 u. 2 Investmentsteuergesetz
Geschäftsjahr vom 1. September 2015 bis zum 31. Dezember 2015
Thesaurierung zum 31. Dezember 2015

ISIN: LU0330072645
WKN: A0MY9H

Ex-Tag: 31. Dezember 2015
Tag des Zuflusses: 31. Dezember 2015

Gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 i.V.m. Nr. 1 InvStG Buchstabe:		Betrag per Anteil in EUR		
		Natürliche Personen mit Anteilen im Privat- vermögen	Natürliche Personen mit Anteilen im Betriebs- vermögen ¹⁾	Körper- schaften ²⁾
b)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
c)	die in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen			
aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ³⁾	-	0,0000000	0,0000000
cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a	-	0,0000000	0,0000000
gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh)	in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	-	0,0000000	-
ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
jj)	in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	-	0,0000000	0,0000000
kk)	in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll)	in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	-	0,0000000	0,0000000

d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der ausschüttungsgleichen Erträge			
aa)	im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 ⁴⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb)	im Sinne des § 7 Abs. 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 1 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	-	0,0000000	0,0000000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 2 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc)	im Sinne des § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten ⁴⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon auf ausländische Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	-	0,0000000	0,0000000
f)	Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 entfällt, und			
aa)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
cc)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
h)	im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0300021	0,0300021	0,0300021

Die ausschüttungsgleichen Erträge gelten mit Ablauf des Rumpfgeschäftsjahres als zugeflossen.

Sofern anwendbar, wurden die Vorschriften des § 1 Abs. 3 Satz 3 InvStG unter Berücksichtigung der Datenschlüsselung durch die marktbekannten Finanzdatenbanken und Börseninformationsdienste (soweit verfügbar) angewandt.

Der Jahresbericht des vorbezeichneten Investmentfonds in deutscher Sprache kann bei der Investmentgesellschaft unter der o. g. Adresse angefordert werden.

Die Summe der nach dem 31. Dezember 1993 einem Anleger als zugeflossen geltenden, noch nicht dem Steuerabzug unterworfenen Erträge (gem. § 7 Abs.1 Nr.3 bzw. § 5 Abs.1 Nr.4 InvStG) beträgt: 0,3564000 EUR

- 1) Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- 2) Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.
- 3) Die Einkünfte sind zu 100% ausgewiesen.
- 4) Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Deswegen erfolgen keine Angaben zur Kapitalertragsteuerbemessungsgrundlage nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 d) aa) - cc) InvStG.
- 5) Bei Anrechnung bzw. Abzug ausländischer Quellensteuern ist bei natürlichen Personen mit Anteilen im Privatvermögen § 32d Abs. 5 EStG, bei natürlichen Personen mit Anteilen im Betriebsvermögen § 34c EStG und bei Körperschaften § 26 KStG zu beachten.
Der Ausweis der anrechenbaren Quellensteuer für natürliche Personen mit Anteilen im Privatvermögen erfolgt nach Berücksichtigung der Anrechnungslimitierung gemäß BMF v. 18. August 2009 (IV C 1 - S 1980-1/08/10019), Rz. 77a.

MK LUXINVEST S.A.

International Asset Management Fund

MK LUXINVEST S.A.
9A, Rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

International Asset Management Fund - Provita World Fund

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 u. 2 Investmentsteuergesetz
Geschäftsjahr vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015
Thesaurierung zum 31. Dezember 2015

ISIN: LU0206716028
WKN: A0D84R

Ex-Tag: 31. Dezember 2015
Tag des Zuflusses: 31. Dezember 2015

Gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 i.V.m. Nr. 1 InvStG Buchstabe:		Betrag per Anteil in EUR		
		Natürliche Personen mit Anteilen im Privat- vermögen	Natürliche Personen mit Anteilen im Betriebs- vermögen ¹⁾	Körper- schaften ²⁾
b)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0108247	0,0108247	0,0108247
c)	die in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen			
aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ³⁾	-	0,0000000	0,0000000
cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a	-	0,0000000	0,0000000
gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh)	in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	-	0,0000000	-
ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,0064439	0,0064439	0,0064439
jj)	in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	-	0,0000000	0,0000000
kk)	in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll)	in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	-	0,0000000	0,0000000

d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der ausschüttungsgleichen Erträge			
aa)	im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 ⁴⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb)	im Sinne des § 7 Abs. 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 1 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	-	0,0000000	0,0000000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 2 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc)	im Sinne des § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten ⁴⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon auf ausländische Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	-	0,0000000	0,0000000
f)	Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 entfällt, und			
aa)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0010998	0,0010998	0,0010998
bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
cc)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
h)	im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0125955	0,0125955	0,0125955

Die ausschüttungsgleichen Erträge gelten mit Ablauf des Geschäftsjahres als zugeflossen.

Sofern anwendbar, wurden die Vorschriften des § 1 Abs. 3 Satz 3 InvStG unter Berücksichtigung der Datenschlüsselung durch die marktbekannten Finanzdatenbanken und Börseninformationsdienste (soweit verfügbar) angewandt.

Der Jahresbericht des vorbezeichneten Investmentfonds in deutscher Sprache kann bei der Investmentgesellschaft unter der o. g. Adresse angefordert werden.

Die Summe der nach dem 31. Dezember 1993 einem Anleger als zugeflossen geltenden, noch nicht dem Steuerabzug unterworfenen Erträge (gem. § 7 Abs.1 Nr.3 bzw. § 5 Abs.1 Nr.4 InvStG) beträgt: 0,3578397 EUR

- 1) Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- 2) Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.
- 3) Die Einkünfte sind zu 100% ausgewiesen.
- 4) Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Deswegen erfolgen keine Angaben zur Kapitalertragsteuerbemessungsgrundlage nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 d) aa) - cc) InvStG.
- 5) Bei Anrechnung bzw. Abzug ausländischer Quellensteuern ist bei natürlichen Personen mit Anteilen im Privatvermögen § 32d Abs. 5 EStG, bei natürlichen Personen mit Anteilen im Betriebsvermögen § 34c EStG und bei Körperschaften § 26 KStG zu beachten.
Der Ausweis der anrechenbaren Quellensteuer für natürliche Personen mit Anteilen im Privatvermögen erfolgt nach Berücksichtigung der Anrechnungslimitierung gemäß BMF v. 18. August 2009 (IV C 1 - S 1980-1/08/10019), Rz. 77a.

MK LUXINVEST S.A.

International Asset Management Fund

MK LUXINVEST S.A.
9A, Rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

International Asset Management Fund - SOLID GROWTH ALL ASSETS - Anteilklasse EUR

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 u. 2 Investmentsteuergesetz
Geschäftsjahr vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015
Thesaurierung zum 31. Dezember 2015

ISIN: LU0218414125
WKN: A0ERXC

Ex-Tag: 31. Dezember 2015
Tag des Zuflusses: 31. Dezember 2015

Gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 i.V.m. Nr. 1 InvStG Buchstabe:		Betrag per Anteil in EUR		
		Natürliche Personen mit Anteilen im Privat- vermögen	Natürliche Personen mit Anteilen im Betriebs- vermögen ¹⁾	Körper- schaften ²⁾
b)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0004058	0,0004058	0,0004058
c)	die in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen			
aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ³⁾	-	0,0000000	0,0000000
cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a	-	0,0000000	0,0000000
gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh)	in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	-	0,0000000	-
ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,0003984	0,0003984	0,0003984
jj)	in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	-	0,0000000	0,0000000
kk)	in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll)	in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	-	0,0000000	0,0000000

d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der ausschüttungsgleichen Erträge			
aa)	im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 ⁴⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb)	im Sinne des § 7 Abs. 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 1 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	-	0,0000000	0,0000000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 2 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc)	im Sinne des § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten ⁴⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon auf ausländische Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	-	0,0000000	0,0000000
f)	Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 entfällt, und			
aa)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0000606	0,0000606	0,0000606
bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
cc)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
h)	im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0172960	0,0172960	0,0172960

Die ausschüttungsgleichen Erträge gelten mit Ablauf des Geschäftsjahres als zugeflossen.

Sofern anwendbar, wurden die Vorschriften des § 1 Abs. 3 Satz 3 InvStG unter Berücksichtigung der Datenschlüsselung durch die marktbekannten Finanzdatenbanken und Börseninformationsdienste (soweit verfügbar) angewandt.

Der Jahresbericht des vorbezeichneten Investmentfonds in deutscher Sprache kann bei der Investmentgesellschaft unter der o. g. Adresse angefordert werden.

Die Summe der nach dem 31. Dezember 1993 einem Anleger als zugeflossen geltenden, noch nicht dem Steuerabzug unterworfenen Erträge (gem. § 7 Abs.1 Nr.3 bzw. § 5 Abs.1 Nr.4 InvStG) beträgt: 0,3025334 EUR

- 1) Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- 2) Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.
- 3) Die Einkünfte sind zu 100% ausgewiesen.
- 4) Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Deswegen erfolgen keine Angaben zur Kapitalertragsteuerbemessungsgrundlage nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 d) aa) - cc) InvStG.
- 5) Bei Anrechnung bzw. Abzug ausländischer Quellensteuern ist bei natürlichen Personen mit Anteilen im Privatvermögen § 32d Abs. 5 EStG, bei natürlichen Personen mit Anteilen im Betriebsvermögen § 34c EStG und bei Körperschaften § 26 KStG zu beachten.
Der Ausweis der anrechenbaren Quellensteuer für natürliche Personen mit Anteilen im Privatvermögen erfolgt nach Berücksichtigung der Anrechnungslimitierung gemäß BMF v. 18. August 2009 (IV C 1 - S 1980-1/08/10019), Rz. 77a.

MK LUXINVEST S.A.

International Asset Management Fund

MK LUXINVEST S.A.
9A, Rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

International Asset Management Fund - Stabilitäts Portfolio

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 u. 2 Investmentsteuergesetz
Geschäftsjahr vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015
Thesaurierung zum 31. Dezember 2015

ISIN: LU0206715210
WKN: A0DN5A
Ex-Tag: 31. Dezember 2015
Tag des Zuflusses: 31. Dezember 2015

Gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 i.V.m. Nr. 1 InvStG Buchstabe:		Betrag per Anteil in EUR		
		Natürliche Personen mit Anteilen im Privat- vermögen	Natürliche Personen mit Anteilen im Betriebs- vermögen ¹⁾	Körper- schaften ²⁾
b)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0296843	0,0296843	0,0296843
c)	die in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen			
aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ³⁾	-	0,0000000	0,0000000
cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a	-	0,0000000	0,0000000
gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh)	in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	-	0,0000000	-
ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,0177372	0,0177372	0,0177372
jj)	in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	-	0,0000000	0,0000000
kk)	in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll)	in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	-	0,0000000	0,0000000

d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der ausschüttungsgleichen Erträge			
aa)	im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 ⁴⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb)	im Sinne des § 7 Abs. 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 1 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	-	0,0000000	0,0000000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 2 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc)	im Sinne des § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten ⁴⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon auf ausländische Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	-	0,0000000	0,0000000
f)	Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 entfällt, und			
aa)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0030384	0,0030384	0,0030384
bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
cc)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
h)	im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0317759	0,0317759	0,0317759

Die ausschüttungsgleichen Erträge gelten mit Ablauf des Geschäftsjahres als zugeflossen.

Sofern anwendbar, wurden die Vorschriften des § 1 Abs. 3 Satz 3 InvStG unter Berücksichtigung der Datenschlüsselung durch die marktbekannten Finanzdatenbanken und Börseninformationsdienste (soweit verfügbar) angewandt.

Der Jahresbericht des vorbezeichneten Investmentfonds in deutscher Sprache kann bei der Investmentgesellschaft unter der o. g. Adresse angefordert werden.

Die Summe der nach dem 31. Dezember 1993 einem Anleger als zugeflossen geltenden, noch nicht dem Steuerabzug unterworfenen Erträge (gem. § 7 Abs.1 Nr.3 bzw. § 5 Abs.1 Nr.4 InvStG) beträgt: 0,1260843 EUR

- 1) Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- 2) Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.
- 3) Die Einkünfte sind zu 100% ausgewiesen.
- 4) Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Deswegen erfolgen keine Angaben zur Kapitalertragsteuerbemessungsgrundlage nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 d) aa) - cc) InvStG.
- 5) Bei Anrechnung bzw. Abzug ausländischer Quellensteuern ist bei natürlichen Personen mit Anteilen im Privatvermögen § 32d Abs. 5 EStG, bei natürlichen Personen mit Anteilen im Betriebsvermögen § 34c EStG und bei Körperschaften § 26 KStG zu beachten.
Der Ausweis der anrechenbaren Quellensteuer für natürliche Personen mit Anteilen im Privatvermögen erfolgt nach Berücksichtigung der Anrechnungslimitierung gemäß BMF v. 18. August 2009 (IV C 1 - S 1980-1/08/10019), Rz. 77a.

MK LUXINVEST S.A.

International Asset Management Fund

MK LUXINVEST S.A.
9A, Rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 u. 2 Investmentsteuergesetz
Geschäftsjahr vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015
Thesaurierung zum 31. Dezember 2015

ISIN: LU0275528890
WKN: A0MMMK

Ex-Tag: 31. Dezember 2015
Tag des Zuflusses: 31. Dezember 2015

Gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 i.V.m. Nr. 1 InvStG Buchstabe:		Betrag per Anteil in EUR		
		Natürliche Personen mit Anteilen im Privat- vermögen	Natürliche Personen mit Anteilen im Betriebs- vermögen ¹⁾	Körper- schaften ²⁾
b)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0005176	0,0005176	0,0005176
c)	die in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen			
aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ³⁾	-	0,0000000	0,0000000
cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a	-	0,0000000	0,0000000
gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh)	in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	-	0,0000000	-
ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,0003389	0,0003389	0,0003389
jj)	in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	-	0,0000000	0,0000000
kk)	in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll)	in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	-	0,0000000	0,0000000

d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der ausschüttungsgleichen Erträge			
aa)	im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 ⁴⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb)	im Sinne des § 7 Abs. 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 1 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	-	0,0000000	0,0000000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 2 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc)	im Sinne des § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten ⁴⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon auf ausländische Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	-	0,0000000	0,0000000
f)	Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 entfällt, und			
aa)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0000801	0,0000801	0,0000801
bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
cc)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
h)	im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0127362	0,0127362	0,0127362

Die ausschüttungsgleichen Erträge gelten mit Ablauf des Geschäftsjahres als zugeflossen.

Sofern anwendbar, wurden die Vorschriften des § 1 Abs. 3 Satz 3 InvStG unter Berücksichtigung der Datenschlüsselung durch die marktbekannten Finanzdatenbanken und Börseninformationsdienste (soweit verfügbar) angewandt.

Der Jahresbericht des vorbezeichneten Investmentfonds in deutscher Sprache kann bei der Investmentgesellschaft unter der o. g. Adresse angefordert werden.

Die Summe der nach dem 31. Dezember 1993 einem Anleger als zugeflossen geltenden, noch nicht dem Steuerabzug unterworfenen Erträge (gem. § 7 Abs.1 Nr.3 bzw. § 5 Abs.1 Nr.4 InvStG) beträgt: 0,0263879 EUR

- 1) Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- 2) Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.
- 3) Die Einkünfte sind zu 100% ausgewiesen.
- 4) Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Deswegen erfolgen keine Angaben zur Kapitalertragsteuerbemessungsgrundlage nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 d) aa) - cc) InvStG.
- 5) Bei Anrechnung bzw. Abzug ausländischer Quellensteuern ist bei natürlichen Personen mit Anteilen im Privatvermögen § 32d Abs. 5 EStG, bei natürlichen Personen mit Anteilen im Betriebsvermögen § 34c EStG und bei Körperschaften § 26 KStG zu beachten.
Der Ausweis der anrechenbaren Quellensteuer für natürliche Personen mit Anteilen im Privatvermögen erfolgt nach Berücksichtigung der Anrechnungslimitierung gemäß BMF v. 18. August 2009 (IV C 1 - S 1980-1/08/10019), Rz. 77a.

MK LUXINVEST S.A.

International Asset Management Fund

MK LUXINVEST S.A.
9A, Rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

International Asset Management Fund - Top Mix Welt

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 u. 2 Investmentsteuergesetz
Geschäftsjahr vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015
Thesaurierung zum 31. Dezember 2015

ISIN: LU0211525950
WKN: A0D85K

Ex-Tag: 31. Dezember 2015
Tag des Zuflusses: 31. Dezember 2015

Gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 i.V.m. Nr. 1 InvStG Buchstabe:		Betrag per Anteil in EUR		
		Natürliche Personen mit Anteilen im Privat- vermögen	Natürliche Personen mit Anteilen im Betriebs- vermögen ¹⁾	Körper- schaften ²⁾
b)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0393976	0,0393976	0,0393976
c)	die in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen			
aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ³⁾	-	0,0000000	0,0000000
cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a	-	0,0126353	0,0126353
gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh)	in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	-	0,0000000	-
ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,0000295	0,0000295	0,0000295
jj)	in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	-	0,0000000	0,0000000
kk)	in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll)	in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	-	0,0000000	0,0000000

d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der ausschüttungsgleichen Erträge			
aa)	im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 ⁴⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb)	im Sinne des § 7 Abs. 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 1 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	-	0,0000000	0,0000000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 2 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc)	im Sinne des § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten ⁴⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon auf ausländische Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	-	0,0000000	0,0000000
f)	Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 entfällt, und			
aa)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0000074	0,0000295	0,0000295
bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
cc)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
h)	im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0179775	0,0179775	0,0179775

Die ausschüttungsgleichen Erträge gelten mit Ablauf des Geschäftsjahres als zugeflossen.

Sofern anwendbar, wurden die Vorschriften des § 1 Abs. 3 Satz 3 InvStG unter Berücksichtigung der Datenschlüsselung durch die marktbekannten Finanzdatenbanken und Börseninformationsdienste (soweit verfügbar) angewandt.

Der Jahresbericht des vorbezeichneten Investmentfonds in deutscher Sprache kann bei der Investmentgesellschaft unter der o. g. Adresse angefordert werden.

Die Summe der nach dem 31. Dezember 1993 einem Anleger als zugeflossen geltenden, noch nicht dem Steuerabzug unterworfenen Erträge (gem. § 7 Abs.1 Nr.3 bzw. § 5 Abs.1 Nr.4 InvStG) beträgt: 0,2435886 EUR

- 1) Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- 2) Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.
- 3) Die Einkünfte sind zu 100% ausgewiesen.
- 4) Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Deswegen erfolgen keine Angaben zur Kapitalertragsteuerbemessungsgrundlage nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 d) aa) - cc) InvStG.
- 5) Bei Anrechnung bzw. Abzug ausländischer Quellensteuern ist bei natürlichen Personen mit Anteilen im Privatvermögen § 32d Abs. 5 EStG, bei natürlichen Personen mit Anteilen im Betriebsvermögen § 34c EStG und bei Körperschaften § 26 KStG zu beachten.
Der Ausweis der anrechenbaren Quellensteuer für natürliche Personen mit Anteilen im Privatvermögen erfolgt nach Berücksichtigung der Anrechnungslimitierung gemäß BMF v. 18. August 2009 (IV C 1 - S 1980-1/08/10019), Rz. 77a.

MK LUXINVEST S.A.

International Asset Management Fund

MK LUXINVEST S.A.
9A, Rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

International Asset Management Fund - Top Select Portfolio

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 u. 2 Investmentsteuergesetz
Geschäftsjahr vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015
Thesaurierung zum 31. Dezember 2015

ISIN: LU0232090471
WKN: A0HGNN
Ex-Tag: 31. Dezember 2015
Tag des Zuflusses: 31. Dezember 2015

Gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 i.V.m. Nr. 1 InvStG Buchstabe:		Betrag per Anteil in EUR		
		Natürliche Personen mit Anteilen im Privat- vermögen	Natürliche Personen mit Anteilen im Betriebs- vermögen ¹⁾	Körper- schaften ²⁾
b)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
c)	die in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen			
aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ³⁾	-	0,0000000	0,0000000
cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a	-	0,0000000	0,0000000
gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh)	in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	-	0,0000000	-
ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
jj)	in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	-	0,0000000	0,0000000
kk)	in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll)	in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	-	0,0000000	0,0000000

d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der ausschüttungsgleichen Erträge			
aa)	im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 ⁴⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb)	im Sinne des § 7 Abs. 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 1 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	-	0,0000000	0,0000000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 2 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc)	im Sinne des § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten ⁴⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon auf ausländische Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	-	0,0000000	0,0000000
f)	Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 entfällt, und			
aa)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
cc)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
h)	im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0063218	0,0063218	0,0063218

Die ausschüttungsgleichen Erträge gelten mit Ablauf des Geschäftsjahres als zugeflossen.

Sofern anwendbar, wurden die Vorschriften des § 1 Abs. 3 Satz 3 InvStG unter Berücksichtigung der Datenschlüsselung durch die marktbekannten Finanzdatenbanken und Börseninformationsdienste (soweit verfügbar) angewandt.

Der Jahresbericht des vorbezeichneten Investmentfonds in deutscher Sprache kann bei der Investmentgesellschaft unter der o. g. Adresse angefordert werden.

Die Summe der nach dem 31. Dezember 1993 einem Anleger als zugeflossen geltenden, noch nicht dem Steuerabzug unterworfenen Erträge (gem. § 7 Abs.1 Nr.3 bzw. § 5 Abs.1 Nr.4 InvStG) beträgt: 0,3071167 EUR

- 1) Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- 2) Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.
- 3) Die Einkünfte sind zu 100% ausgewiesen.
- 4) Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Deswegen erfolgen keine Angaben zur Kapitalertragsteuerbemessungsgrundlage nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 d) aa) - cc) InvStG.
- 5) Bei Anrechnung bzw. Abzug ausländischer Quellensteuern ist bei natürlichen Personen mit Anteilen im Privatvermögen § 32d Abs. 5 EStG, bei natürlichen Personen mit Anteilen im Betriebsvermögen § 34c EStG und bei Körperschaften § 26 KStG zu beachten.
Der Ausweis der anrechenbaren Quellensteuer für natürliche Personen mit Anteilen im Privatvermögen erfolgt nach Berücksichtigung der Anrechnungslimitierung gemäß BMF v. 18. August 2009 (IV C 1 - S 1980-1/08/10019), Rz. 77a.

MK LUXINVEST S.A.

International Asset Management Fund

MK LUXINVEST S.A.
9A, Rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 u. 2 Investmentsteuergesetz
Geschäftsjahr vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015
Thesaurierung zum 31. Dezember 2015

ISIN: LU0237589626
WKN: A0H0L2

Ex-Tag: 31. Dezember 2015
Tag des Zuflusses: 31. Dezember 2015

Gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 i.V.m. Nr. 1 InvStG Buchstabe:		Betrag per Anteil in EUR		
		Natürliche Personen mit Anteilen im Privat- vermögen	Natürliche Personen mit Anteilen im Betriebs- vermögen ¹⁾	Körper- schaften ²⁾
b)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0005249	0,0005249	0,0005249
c)	die in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen			
aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ³⁾	-	0,0000000	0,0000000
cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a	-	0,0000000	0,0000000
gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh)	in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	-	0,0000000	-
ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
jj)	in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	-	0,0000000	0,0000000
kk)	in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll)	in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	-	0,0000000	0,0000000

d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der ausschüttungsgleichen Erträge			
aa)	im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 ⁴⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb)	im Sinne des § 7 Abs. 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 1 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	-	0,0000000	0,0000000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 2 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc)	im Sinne des § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten ⁴⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon auf ausländische Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	-	0,0000000	0,0000000
f)	Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 entfällt, und			
aa)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
cc)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
h)	im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0035431	0,0035431	0,0035431

Die ausschüttungsgleichen Erträge gelten mit Ablauf des Geschäftsjahres als zugeflossen.

Sofern anwendbar, wurden die Vorschriften des § 1 Abs. 3 Satz 3 InvStG unter Berücksichtigung der Datenschlüsselung durch die marktbekannten Finanzdatenbanken und Börseninformationsdienste (soweit verfügbar) angewandt.

Der Jahresbericht des vorbezeichneten Investmentfonds in deutscher Sprache kann bei der Investmentgesellschaft unter der o. g. Adresse angefordert werden.

Die Summe der nach dem 31. Dezember 1993 einem Anleger als zugeflossen geltenden, noch nicht dem Steuerabzug unterworfenen Erträge (gem. § 7 Abs.1 Nr.3 bzw. § 5 Abs.1 Nr.4 InvStG) beträgt: 0,0006249 EUR

- 1) Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- 2) Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.
- 3) Die Einkünfte sind zu 100% ausgewiesen.
- 4) Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Deswegen erfolgen keine Angaben zur Kapitalertragsteuerbemessungsgrundlage nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 d) aa) - cc) InvStG.
- 5) Bei Anrechnung bzw. Abzug ausländischer Quellensteuern ist bei natürlichen Personen mit Anteilen im Privatvermögen § 32d Abs. 5 EStG, bei natürlichen Personen mit Anteilen im Betriebsvermögen § 34c EStG und bei Körperschaften § 26 KStG zu beachten.
Der Ausweis der anrechenbaren Quellensteuer für natürliche Personen mit Anteilen im Privatvermögen erfolgt nach Berücksichtigung der Anrechnungslimitierung gemäß BMF v. 18. August 2009 (IV C 1 - S 1980-1/08/10019), Rz. 77a.

MK LUXINVEST S.A.

International Asset Management Fund

MK LUXINVEST S.A.
9A, Rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 u. 2 Investmentsteuergesetz
Geschäftsjahr vom 1. September 2015 bis zum 31. Dezember 2015
Thesaurierung zum 31. Dezember 2015

ISIN: LU0364585181
WKN: A0Q13Z

Ex-Tag: 31. Dezember 2015
Tag des Zuflusses: 31. Dezember 2015

Gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 i.V.m. Nr. 1 InvStG Buchstabe:		Betrag per Anteil in EUR		
		Natürliche Personen mit Anteilen im Privat- vermögen	Natürliche Personen mit Anteilen im Betriebs- vermögen ¹⁾	Körper- schaften ²⁾
b)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
c)	die in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen			
aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ³⁾	-	0,0000000	0,0000000
cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a	-	0,0000000	0,0000000
gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh)	in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	-	0,0000000	-
ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
jj)	in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	-	0,0000000	0,0000000
kk)	in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll)	in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	-	0,0000000	0,0000000

d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der ausschüttungsgleichen Erträge			
aa)	im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 ⁴⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb)	im Sinne des § 7 Abs. 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 1 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	-	0,0000000	0,0000000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 2 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc)	im Sinne des § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten ⁴⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon auf ausländische Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	-	0,0000000	0,0000000
f)	Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 entfällt, und			
aa)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
cc)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
h)	im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0039399	0,0039399	0,0039399

Die ausschüttungsgleichen Erträge gelten mit Ablauf des Rumpfgeschäftsjahres als zugeflossen. In den Erträgen i. S. d. § 2 Abs. 2a sind die realisierten Zwischengewinne aus Zielfonds enthalten.

Sofern anwendbar, wurden die Vorschriften des § 1 Abs. 3 Satz 3 InvStG unter Berücksichtigung der Datenschlüsselung durch die marktbekannten Finanzdatenbanken und Börseninformationsdienste (soweit verfügbar) angewandt.

Der Jahresbericht des vorbezeichneten Investmentfonds in deutscher Sprache kann bei der Investmentgesellschaft unter der o. g. Adresse angefordert werden.

International Asset Management Fund

Die Summe der nach dem 31. Dezember 1993 einem Anleger als zugeflossen geltenden, noch nicht dem Steuerabzug unterworfenen Erträge (gem. § 7 Abs.1 Nr.3 bzw. § 5 Abs.1 Nr.4 InvStG) beträgt: 0,0000000 EUR

- 1) Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- 2) Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.
- 3) Die Einkünfte sind zu 100% ausgewiesen.
- 4) Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Deswegen erfolgen keine Angaben zur Kapitalertragsteuerbemessungsgrundlage nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 d) aa) - cc) InvStG.
- 5) Bei Anrechnung bzw. Abzug ausländischer Quellensteuern ist bei natürlichen Personen mit Anteilen im Privatvermögen § 32d Abs. 5 EStG, bei natürlichen Personen mit Anteilen im Betriebsvermögen § 34c EStG und bei Körperschaften § 26 KStG zu beachten. Der Ausweis der anrechenbaren Quellensteuer für natürliche Personen mit Anteilen im Privatvermögen erfolgt nach Berücksichtigung der Anrechnungslimitierung gemäß BMF v. 18. August 2009 (IV C 1 - S 1980-1/08/10019), Rz. 77a.

MK LUXINVEST S.A.

International Asset Management Fund

MK LUXINVEST S.A.
9A, Rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 u. 2 Investmentsteuergesetz
Geschäftsjahr vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015
Thesaurierung zum 31. Dezember 2015

ISIN: LU0237590475
WKN: A0JECW
Ex-Tag: 31. Dezember 2015
Tag des Zuflusses: 31. Dezember 2015

Gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 i.V.m. Nr. 1 InvStG Buchstabe:		Betrag per Anteil in EUR		
		Natürliche Personen mit Anteilen im Privat- vermögen	Natürliche Personen mit Anteilen im Betriebs- vermögen ¹⁾	Körper- schaften ²⁾
b)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0001314	0,0001314	0,0001314
c)	die in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen			
aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ³⁾	-	0,0000000	0,0000000
cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a	-	0,0000000	0,0000000
gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh)	in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	-	0,0000000	-
ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,0001314	0,0001314	0,0001314
jj)	in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	-	0,0000000	0,0000000
kk)	in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll)	in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	-	0,0000000	0,0000000

d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der ausschüttungsgleichen Erträge			
aa)	im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 ⁴⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb)	im Sinne des § 7 Abs. 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 1 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	-	0,0000000	0,0000000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 2 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc)	im Sinne des § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten ⁴⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon auf ausländische Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	-	0,0000000	0,0000000
f)	Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 entfällt, und			
aa)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0000216	0,0000216	0,0000216
bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
cc)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
h)	im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0000216	0,0000216	0,0000216

Die ausschüttungsgleichen Erträge gelten mit Ablauf des Geschäftsjahres als zugeflossen.

Sofern anwendbar, wurden die Vorschriften des § 1 Abs. 3 Satz 3 InvStG unter Berücksichtigung der Datenschlüsselung durch die marktbekannten Finanzdatenbanken und Börseninformationsdienste (soweit verfügbar) angewandt.

Der Jahresbericht des vorbezeichneten Investmentfonds in deutscher Sprache kann bei der Investmentgesellschaft unter der o. g. Adresse angefordert werden.

Die Summe der nach dem 31. Dezember 1993 einem Anleger als zugeflossen geltenden, noch nicht dem Steuerabzug unterworfenen Erträge (gem. § 7 Abs.1 Nr.3 bzw. § 5 Abs.1 Nr.4 InvStG) beträgt: 0,0001314 EUR

- 1) Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- 2) Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.
- 3) Die Einkünfte sind zu 100% ausgewiesen.
- 4) Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Deswegen erfolgen keine Angaben zur Kapitalertragsteuerbemessungsgrundlage nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 d) aa) - cc) InvStG.
- 5) Bei Anrechnung bzw. Abzug ausländischer Quellensteuern ist bei natürlichen Personen mit Anteilen im Privatvermögen § 32d Abs. 5 EStG, bei natürlichen Personen mit Anteilen im Betriebsvermögen § 34c EStG und bei Körperschaften § 26 KStG zu beachten.
Der Ausweis der anrechenbaren Quellensteuer für natürliche Personen mit Anteilen im Privatvermögen erfolgt nach Berücksichtigung der Anrechnungslimitierung gemäß BMF v. 18. August 2009 (IV C 1 - S 1980-1/08/10019), Rz. 77a.

MK LUXINVEST S.A.

International Asset Management Fund

MK LUXINVEST S.A.
9A, Rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

International Asset Management Fund - Ypos Strategiefonds

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 u. 2 Investmentsteuergesetz
Geschäftsjahr vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015
Thesaurierung zum 31. Dezember 2015

ISIN: LU0462679589
WKN: A0YDDE

Ex-Tag: 31. Dezember 2015
Tag des Zuflusses: 31. Dezember 2015

Gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 i.V.m. Nr. 1 InvStG Buchstabe:		Betrag per Anteil in EUR		
		Natürliche Personen mit Anteilen im Privat- vermögen	Natürliche Personen mit Anteilen im Betriebs- vermögen ¹⁾	Körper- schaften ²⁾
b)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
c)	die in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen			
aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ³⁾	-	0,0000000	0,0000000
cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a	-	0,0000000	0,0000000
gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh)	in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	-	0,0000000	-
ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
jj)	in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	-	0,0000000	0,0000000
kk)	in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll)	in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	-	0,0000000	0,0000000

d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der ausschüttungsgleichen Erträge			
aa)	im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 ⁴⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb)	im Sinne des § 7 Abs. 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 1 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	-	0,0000000	0,0000000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 2 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc)	im Sinne des § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten ⁴⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon auf ausländische Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	-	0,0000000	0,0000000
f)	Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 entfällt, und			
aa)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
cc)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
h)	im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,1539360	0,1539360	0,1539360

Die ausschüttungsgleichen Erträge gelten mit Ablauf des Geschäftsjahres als zugeflossen.

Sofern anwendbar, wurden die Vorschriften des § 1 Abs. 3 Satz 3 InvStG unter Berücksichtigung der Datenschlüsselung durch die marktbekannten Finanzdatenbanken und Börseninformationsdienste (soweit verfügbar) angewandt.

Der Jahresbericht des vorbezeichneten Investmentfonds in deutscher Sprache kann bei der Investmentgesellschaft unter der o. g. Adresse angefordert werden.

Die Summe der nach dem 31. Dezember 1993 einem Anleger als zugeflossen geltenden, noch nicht dem Steuerabzug unterworfenen Erträge (gem. § 7 Abs.1 Nr.3 bzw. § 5 Abs.1 Nr.4 InvStG) beträgt: 0,0062000 EUR

- 1) Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- 2) Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.
- 3) Die Einkünfte sind zu 100% ausgewiesen.
- 4) Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Deswegen erfolgen keine Angaben zur Kapitalertragsteuerbemessungsgrundlage nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 d) aa) - cc) InvStG.
- 5) Bei Anrechnung bzw. Abzug ausländischer Quellensteuern ist bei natürlichen Personen mit Anteilen im Privatvermögen § 32d Abs. 5 EStG, bei natürlichen Personen mit Anteilen im Betriebsvermögen § 34c EStG und bei Körperschaften § 26 KStG zu beachten.
Der Ausweis der anrechenbaren Quellensteuer für natürliche Personen mit Anteilen im Privatvermögen erfolgt nach Berücksichtigung der Anrechnungslimitierung gemäß BMF v. 18. August 2009 (IV C 1 - S 1980-1/08/10019), Rz. 77a.

MK LUXINVEST S.A.