

International Asset Management Fund

Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss per 31.12.2023

R.C.S. Luxembourg K945

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

Inhaltsverzeichnis

Organisation	4
Auf einen Blick	6
International Asset Management Fund (IAMF) - Konsolidiert.....	10
International Asset Management Fund - Aktien AKTIV.....	13
International Asset Management Fund - Aktien Global systematic.....	26
International Asset Management Fund - Attempto Valor	36
International Asset Management Fund - Basis Portfolio	45
International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds.....	55
International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds.....	66
International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds.....	77
International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity	90
International Asset Management Fund - Flexible Invest	101
International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel	111
International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel.....	120
International Asset Management Fund - Global Optimizer	131
International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio.....	141
International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth	151
International Asset Management Fund - Provita World Fund	160
International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio	170
International Asset Management Fund - Top Select Portfolio.....	181
International Asset Management Fund - Top Ten Classic	190
International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio	200
International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select	211
International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds	221
Erläuterungen zum Jahresabschluss	230
Bericht des Wirtschaftsprüfers	243
Ergänzende Angaben (ungeprüft).....	246
Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung (ungeprüft)	250

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der „Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP)“ sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht erfolgen.

Organisation

Verwaltungsgesellschaft

1741 Fund Services S.A.
94B, Waistrooss
LU-5440 Remerschen

Mit Wirkung zum 3. April 2023 wurde
MK LUXINVEST S.A. in 1741 Fund Services S.A.
umbenannt.

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Seit dem 31. Januar 2023:

Dr. jur. Wojciech Benedikt Czok (Vorsitzender)
Dr. Dirk Zetzsche (Mitglied)

Bis zum 30. Januar 2023:

Martin Wanders (Vorsitzender)
Bernd Becker (Mitglied)

Bis zum 31. Dezember 2023

Maik von Bank (Mitglied)
Bertram Welsch (Mitglied)

Seit dem 01. Januar 2024

Alexandra Beining (Mitglied)
Philippe Burgener (Mitglied)

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

Bernd Becker
Maik von Bank

Bis zum 31. Mai 2023

Stefan Martin

Fondsmanager

Für den Teilfonds IAMF - Basis Portfolio

Christian Hintz Vermögensverwaltung GmbH
Kronprinzstraße 17
DE-70173 Stuttgart

Für den Teilfonds IAMF- Vermögensstrukturfonds

amandea Vermögensverwaltung AG
Waldstraße 6a
DE-65187 Wiesbaden

Für alle weiteren Teilfonds

DFP Deutsche Finanz Portfolioverwaltung GmbH
Pilotystraße 3
DE-90408 Nürnberg

Anlageberater für alle Teilfonds

Fund Development and Advisory AG
Seebuchtstrasse 20
CH-6374 Buochs

Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle

VP Fund Solutions (Luxembourg) SA
2, rue Edward Steichen
LU-2540 Luxemburg

Verwahr- und Zahlstelle

VP Bank (Luxembourg) SA
2, rue Edward Steichen
LU-2540 Luxemburg

Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

Mazars Luxembourg SA
5, rue Guillaume J. Kroll
LU-1882 Luxemburg

Rechtsberater

Arendt & Medernach Société anonyme
41A, avenue John F. Kennedy
LU-1885 Luxemburg

Vertriebs- und Informationsstelle in Deutschland

DFP Deutsche Finanz Portfolioverwaltung GmbH

Pilotystraße 3

DE-90408 Nürnberg

Auf einen Blick

Nettofondsvermögen per 31.12.2023

EUR 231,4 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2023

International Asset Management Fund -	
Aktien AKTIV I	EUR 11,26
Aktien AKTIV (R)	EUR 14,00
Aktien Global systematic I	EUR 11,40
Aktien Global systematic (P)	EUR 10,44
Attempto Valor (R)	EUR 60,23
Basis Portfolio (EUR)	EUR 10,71
Checkpoint Besondere Werte Fonds I	EUR 7,72
Checkpoint Besondere Werte Fonds (R)	EUR 7,55
Checkpoint Klassik Fonds I	EUR 12,78
Checkpoint Klassik Fonds (R)	EUR 11,29
Checkpoint Leben Fonds (EUR)	EUR 51,68
Flexible Behavioral Equity (EUR)	EUR 12,63
Flexible Invest (P)	EUR 10,43
Global Classic Flexibel (EUR)	EUR 4,90
Global Opportunity Flexibel (EUR)	EUR 7,05
Global Optimizer (P)	EUR 10,94
Long Term World Strategy Portfolio (R)	EUR 14,08
Multi Strategy Fund Growth (EUR)	EUR 10,94
Provita World Fund I	EUR 9,19
Provita World Fund (R)	EUR 9,92
Strategy Global Portfolio (EUR)	EUR 12,80
Top Select Portfolio (EUR)	EUR 8,22
Top Ten Classic I	EUR 55,36
Top Ten Classic (R)	EUR 91,48
Triple P Active Portfolio (EUR)	EUR 9,85
UFP Timing Global Select (EUR)	EUR 40,40
Vermögensstrukturfonds (EUR)	EUR 7,00

Auflegung

Aktien AKTIV I	05.02.2019
Aktien AKTIV (R)	13.12.2004
Aktien Global systematic I	26.04.2018
Aktien Global systematic (P)	16.04.2007
Attempto Valor (R)	04.12.2007
Basis Portfolio (EUR)	04.11.2005
Checkpoint Besondere Werte Fonds I	01.10.2021
Checkpoint Besondere Werte Fonds (R)	01.10.2021
Checkpoint Klassik Fonds I	15.02.2017
Checkpoint Klassik Fonds (R)	29.09.2020
Checkpoint Leben Fonds (EUR)	01.02.2010
Flexible Behavioral Equity (EUR)	15.04.2005

Auflegung

Flexible Invest (P)	02.08.2005
Global Classic Flexibel (EUR)	03.12.2007
Global Opportunity Flexibel (EUR)	02.05.2007
Global Optimizer (P)	31.08.2004
Long Term World Strategy Portfolio (R)	15.05.2007
Multi Strategy Fund Growth (EUR)	21.08.2007
Provita World Fund I	01.09.2020
Provita World Fund (R)	31.03.2005
Strategy Global Portfolio (EUR)	30.03.2007
Top Select Portfolio (EUR)	02.11.2005
Top Ten Classic I	25.07.2019
Top Ten Classic (R)	01.03.2016
Triple P Active Portfolio (EUR)	31.01.2006
UFP Timing Global Select (EUR)	22.07.2008
Vermögensstrukturfonds (EUR)	01.03.2006

Erfolgsverwendung

International Asset Management Fund - Aktien AKTIV (I)	Ausschüttend
Aktien AKTIV (R)	Ausschüttend
Aktien Global systematic (I)	Ausschüttend
Aktien Global systematic (P)	Ausschüttend
Attempto Valor (R)	Ausschüttend
Basis Portfolio (EUR)	Ausschüttend
Checkpoint Besondere Werte Fonds (I)	Thesaurierend
Checkpoint Besondere Werte Fonds (R)	Thesaurierend
Checkpoint Klassik Fonds (I)	Ausschüttend
Checkpoint Klassik Fonds (R)	Thesaurierend
Checkpoint Leben Fonds (EUR)	Ausschüttend
Flexible Behavioral Equity (EUR)	Ausschüttend
Flexible Invest (P)	Ausschüttend
Global Classic Flexibel (EUR)	Ausschüttend
Global Opportunity Flexibel (EUR)	Ausschüttend
Global Optimizer (P)	Ausschüttend
Long Term World Strategy Portfolio (R)	Ausschüttend
Multi Strategy Fund Growth (EUR)	Ausschüttend
Provita World Fund (I)	Ausschüttend
Provita World Fund (R)	Ausschüttend
Strategy Global Portfolio (EUR)	Ausschüttend
Top Select Portfolio (EUR)	Ausschüttend
Top Ten Classic (I)	Ausschüttend
Top Ten Classic (R)	Ausschüttend
Triple P Active Portfolio (EUR)	Ausschüttend
UFP Timing Global Select (EUR)	Ausschüttend
Vermögensstrukturfonds (EUR)	Ausschüttend

**Ausgabekommission zugunsten Vertriebsstelle
(max.)**

International Asset Management Fund -	
Aktien AKTIV (I)	5,26 %
Aktien AKTIV (R)	5,26 %
Aktien Global systematic (I)	0,00 %
Aktien Global systematic (P)	0,00 %
Attempto Valor (R)	5,00 %
Basis Portfolio (EUR)	3,09 %
Checkpoint Besondere Werte Fonds (I)	0,00 %
Checkpoint Besondere Werte Fonds (R)	5,26 %
Checkpoint Klassik Fonds (I)	0,00 %
Checkpoint Klassik Fonds (R)	5,26 %
Checkpoint Leben Fonds (EUR)	0,00 %
Flexible Behavioral Equity (EUR)	5,26 %
Flexible Invest (P)	5,26 %
Global Classic Flexibel (EUR)	5,54 %
Global Opportunity Flexibel (EUR)	5,54 %
Global Optimizer (P)	5,26 %
Long Term World Strategy Portfolio (R)	5,26 %
Multi Strategy Fund Growth (EUR)	5,26 %
Provita World Fund (I)	5,26 %
Provita World Fund (R)	5,26 %
Strategy Global Portfolio (EUR)	5,26 %
Top Select Portfolio (EUR)	3,09 %
Top Ten Classic (I)	0,00 %
Top Ten Classic (R)	5,00 %
Triple P Active Portfolio (EUR)	5,26 %
UFP Timing Global Select (EUR)	5,00 %
Vermögensstrukturfonds (EUR)	5,26 %

	Fondsdomizil	ISIN
International Asset Management Fund - Aktien AKTIV I	Luxemburg	LU1924928408
Aktien AKTIV (R)	Luxemburg	LU0206715210
Aktien Global systematic I	Luxemburg	LU1771827539
Aktien Global systematic (P)	Luxemburg	LU0275529351
Attempto Valor (R)	Luxemburg	LU0330072645
Basis Portfolio (EUR)	Luxemburg	LU0232088657
Checkpoint Besondere Werte Fonds I	Luxemburg	LU2373530307
Checkpoint Besondere Werte Fonds (R)	Luxemburg	LU2373530489
Checkpoint Klassik Fonds I	Luxemburg	LU0857415862
Checkpoint Klassik Fonds (R)	Luxemburg	LU2198428059
Checkpoint Leben Fonds (EUR)	Luxemburg	LU0462679589
Flexible Behavioral Equity (EUR)	Luxemburg	LU0211525109
Flexible Invest (P)	Luxemburg	LU0224193077
Global Classic Flexibel (EUR)	Luxemburg	LU0331243252
Global Opportunity Flexibel (EUR)	Luxemburg	LU0275530011
Global Optimizer (P)	Luxemburg	LU0196295116
Long Term World Strategy Portfolio (R)	Luxemburg	LU0275530797
Multi Strategy Fund Growth (EUR)	Luxemburg	LU0275530367
Provita World Fund I	Luxemburg	LU2207977757
Provita World Fund (R)	Luxemburg	LU0206716028
Strategy Global Portfolio (EUR)	Luxemburg	LU0275528890
Top Select Portfolio (EUR)	Luxemburg	LU0232090471
Top Ten Classic I	Luxemburg	LU1895498654
Top Ten Classic (R)	Luxemburg	LU1895498571
Triple P Active Portfolio (EUR)	Luxemburg	LU0237589626
UFP Timing Global Select (EUR)	Luxemburg	LU0364585181
Vermögensstrukturfonds (EUR)	Luxemburg	LU0237590475

International Asset Management Fund (IAMF) - Konsolidiert

Vermögensrechnung per 31.12.2023

International Asset Management Fund - Konsolidiert (in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	9.501.428,18
Marginkonten	14.445,10
Wertpapiere	
Aktien	36.876.704,34
Obligationen	431.707,21
Genussscheine	569.369,14
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	180.341.480,73
Zertifikate	3.744.334,41
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	510.795,66
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	30.309,40
Sonstige Forderungen	1.976,32
Gründungskosten	7.294,90
Gesamtvermögen	232.029.845,39
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-190.481,57
Verbindlichkeiten	-473.643,98
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-0,02
Gesamtverbindlichkeiten	-664.125,57
Nettofondsvermögen	231.365.719,82

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

International Asset Management Fund - Konsolidiert

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	382.899,18
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	6.172,26
Aktien	685.365,90
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	710.870,00
Bestandsprovisionen	96.150,69
Sonstige Erträge	8.003,83
Total Erträge	1.889.461,86
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	1.879,09
Verwaltungsvergütung	3.230.757,78
Zentralverwaltungsvergütung	241.472,41
Performance Fee	1.170,04
Verwahrstellenvergütung	225.240,20
Register- und Transferstellenvergütung	24.999,50
Vertriebsstellenvergütung	777.005,04
Taxe d'abonnement	77.922,34
Abschreibung Gründungskosten	2.509,56
Prüfungskosten*	143.919,51
Sonstige Aufwendungen	725.720,16
Total Aufwendungen	5.452.595,63
Nettoergebnis	-3.563.133,77
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-1.255.858,94
Realisiertes Ergebnis	-4.818.992,71
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	21.215.376,76
Gesamtergebnis	16.396.384,05

* Die Summe der Prüfungskosten ergibt sich aus dem im Vorfeld abgegrenzten Kosten und den tatsächlich im Jahr angefallenen Prüfungskosten.

Veränderung des Nettovermögens

International Asset Management Fund - Konsolidiert

(in EUR)

Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	229.145.711,45
Veränderung aus der Bewertung zum Währungskurs des Vorjahres	51,56
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	12.621.384,46
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-26.797.760,14
Gesamtergebnis	16.396.332,49
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	231.365.719,82

International Asset Management Fund - Aktien AKTIV

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2023 bis 31.12.2023

Rendite und Risiko

Der Teilfonds International Asset Management Fund – Aktien AKTIV (im Folgenden IAMF - Aktien AKTIV) besteht aus zwei Anteilklassen. Die Anteilklasse „R“ schloss das Jahr 2023 mit einer Wertentwicklung von + 3.24 %, die Anteilklasse „I“ mit einer Wertentwicklung von + 4.45 % pro Anteil ab. Der Dax Kursindex zum Vergleich stieg um 15.88 %. Das Ergebnis im Teilfonds wurde aber bei geringerer Volatilität erzielt, im Vergleich zur höheren Volatilität beim DAX, die sich im Verlauf des Jahres zeigte.

Asset Allokation

Die Aktienquote befand sich im Jahr 2023 meist zwischen 0.00 % und 78.50 %. Die Nettoinvestitionsquote wurde über den Einsatz von Derivaten aktiv und entsprechend der vorherrschenden Risikosituation gesteuert. Für ein wohldosiertes und diversifiziertes Portfolio wurden im abgelaufenen Jahr Aktien-ETFs, aktiv gemanagte Fonds und Einzeltitel eingesetzt. Außerdem wurden Rohstoff ETC's auf Gold, Silber, Platin und Palladium allokiert. In den Absicherungsphasen, welche es im Jahresverlauf 2023 einige gab, wurden Indexfutures auf den DAX, S&P 500, EURO STOXX 50, NASDAQ100 und Dow Jones Mini Future zur Portfolioabsicherung eingesetzt. Darüber hinaus wurde das USD-Exposure durch den Einsatz von Währungsfutures auf EUR/USD teilweise abgesichert. Außerdem erfolgte auch der Einsatz von klassischen Optionen auf den DAX, den S&P500 und auf Einzelaktien zur Absicherung des Portfolios.

Wesentliche Veränderungen

Im Jahr 2023 kam es zu keinen wesentlichen Änderungen.

Wesentliche Performancebeiträge

Die marktpsychologische Einschätzung sah im Jahr 2023 eine Korrektursequenz vor, die auch entsprechend umgesetzt wurde. Im Umfeld marktpsychologisch günstiger Zeiträume im Herbst wurden die Sicherungen gelöst. Die Risiken waren gerade im Sommer bis in den Herbst relativ groß für die Märkte. Wir konnten durch die Orientierung auf Aktienindizes das Jahr mit erfreulichem, positivem Ergebnis abschließen.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF-Aktien AKTIV betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 14.91 Mio. und fiel bis zum Ende des Jahres auf ca. EUR 13.10 Mio., was einem Rückgang um ca. 12 % entspricht. Mittelbewegungen hatten auf die Umsetzung der Anlagestrategie des Teilfonds keine Auswirkung.

Der Vertrieb konnte an die positiven Entwicklungen aus 2022 anschließen und weitere Absatzmöglichkeiten erschließen. So wurde der Teilfonds auf einer zusätzlichen Plattform gelistet. Als Vertriebsunterstützung wurden Webinare und Vorträge für Vermittler organisiert.

Strategie und Ausblick

Unsere Strategie haben wir im Hinblick auf die Kosten der Anlageinstrumente etwas optimiert und fokussieren uns dabei auf kostengünstige ETF. Wir erwarten im Verlauf des Jahres 2024 zwei Einkaufschancen, welche wir durch unseren analytischen Ansatz der Marktpsychologie identifizieren konnten. Besonders chancenreich sind aus unserer Sicht die Aktienmärkte in Europa und Nordamerika. Sollte sich der EUR im Verhältnis zum USD nachhaltig erholen, so werden wir unsere USD-Investments mit einer Währungssicherung versehen.

Luxemburg, im April 2024

Vermögensrechnung per 31.12.2023

International Asset Management Fund - Aktien AKTIV

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	1.175.447,80
Wertpapiere	
Aktien	4.244.852,85
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	6.337.656,88
Zertifikate	1.019.127,90
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	369.276,24
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	3.465,79
Gesamtvermögen	13.149.827,46
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-25.519,44
Verbindlichkeiten	-30.106,09
Gesamtverbindlichkeiten	-55.625,53
Nettoteilfondsvermögen	13.094.201,93
- davon Anteilklasse I	3.825.578,59
- davon Anteilklasse R	9.268.623,34
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse I	339.676,5839
Anteilklasse R	662.079,1268
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse I	EUR 11,26
Anteilklasse R	EUR 14,00

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

International Asset Management Fund - Aktien AKTIV (in EUR)

Erträge der Bankguthaben	36.319,42
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	85.056,58
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	61.192,37
Bestandsprovisionen	258,43
Total Erträge	182.826,80
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	0,07
Verwaltungsvergütung	201.267,55
Zentralverwaltungsvergütung	10.000,04
Performance Fee	745,50
Verwahrstellenvergütung	10.463,66
Register- und Transferstellenvergütung	1.999,96
Vertriebsstellenvergütung	78.853,54
Taxe d'abonnement	5.801,08
Prüfungskosten*	-1.062,88
Sonstige Aufwendungen	40.126,67
Total Aufwendungen	348.195,19
Nettoergebnis	-165.368,39
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	217.171,98
Realisiertes Ergebnis	51.803,59
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	492.502,94
Gesamtergebnis	544.306,53

* Die Summe der Prüfungskosten ergibt sich aus dem im Vorfeld abgegrenzten Kosten und den tatsächlich im Jahr angefallenen Prüfungskosten.

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Aktien AKTIV

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2021	14.739.078,54
- Anteilklasse I	3.393.460,23
- Anteilklasse R	11.345.618,31
31.12.2022	14.916.065,81
- Anteilklasse I	3.866.892,99
- Anteilklasse R	11.049.172,82
31.12.2023	13.094.201,93
- Anteilklasse I	3.825.578,59
- Anteilklasse R	9.268.623,34

Anteile im Umlauf

31.12.2021	
- Anteilklasse I	302.673,1062
- Anteilklasse R	794.632,8835
31.12.2022	
- Anteilklasse I	358.855,7742
- Anteilklasse R	815.023,0022
31.12.2023	
- Anteilklasse I	339.676,5839
- Anteilklasse R	662.079,1268

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2021	
- Anteilklasse I	11,21
- Anteilklasse R	14,28
31.12.2022	
- Anteilklasse I	10,78
- Anteilklasse R	13,56
31.12.2023	
- Anteilklasse I	11,26
- Anteilklasse R	14,00

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Aktien AKTIV	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	14.916.065,81
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	1.325.515,49
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-3.691.685,90
Gesamtergebnis	544.306,53
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	13.094.201,93

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Aktien AKTIV

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse I	358.855,7742
- Anteilklasse R	815.023,0022

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse I	47.196,5977
- Anteilklasse R	55.959,3810

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse I	-66.375,7880
- Anteilklasse R	-208.903,2564

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse I	339.676,5839
- Anteilklasse R	662.079,1268

Vermögensinventar per 31.12.2023

International Asset Management Fund - Aktien AKTIV

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Australien							
Woodside Enr Sp ADR	US9802283088	USD	252	21,09	4.593	4.812	0,04
Total Aktien in Australien						4.812	0,04
Aktien in Belgien							
AB InBev	BE0974293251	EUR	1.600	58,42	83.403	93.472	0,71
Agfa-Gevaert I	BE0003755692	EUR	13.800	1,47	40.111	20.286	0,15
Ontex Group (B)	BE0974276082	EUR	3.700	7,61	53.024	28.139	0,21
Total Aktien in Belgien						141.897	1,08
Aktien in Kaimaninseln							
Baidu Sp ADR-A	US0567521085	USD	150	119,09	25.558	16.173	0,12
Tencent Ms Sp ADR-A	US88034P1093	USD	1.500	9,01	25.564	12.236	0,09
Xiaomi Corp-B	KYG9830T1067	HKD	13.600	15,60	30.189	24.600	0,19
Total Aktien in Kaimaninseln						53.009	0,40
Aktien in Curacao							
SLB	AN8068571086	USD	400	52,04	17.874	18.846	0,14
Total Aktien in Curacao						18.846	0,14
Aktien in Dänemark							
Coloplast -B-	DK0060448595	DKK	275	772,00	34.999	28.480	0,22
Total Aktien in Dänemark						28.480	0,22
Aktien in Deutschland							
1&1 I	DE0005545503	EUR	2.300	18,14	61.769	41.722	0,32
adidas	DE000A1EWWW0	EUR	225	184,16	50.012	41.436	0,32
BASF	DE000BASF111	EUR	1.720	48,78	97.663	83.902	0,64
Bike24 Holding I	DE000A3CQ7F4	EUR	9.900	1,47	29.918	14.513	0,11
CEWE Stift I	DE0005403901	EUR	400	101,20	40.235	40.480	0,31
Cherry I	DE000A3CRRN9	EUR	25.676	3,19	146.591	81.778	0,62
CompuGroup Med	DE000A288904	EUR	1.100	37,90	64.242	41.690	0,32
CropEnergies I	DE000AQLAUP1	EUR	4.250	11,50	45.123	48.875	0,37
Deutz I	DE0006305006	EUR	5.600	4,80	40.172	26.880	0,21
Draegerwerk Vz I /VZ	DE0005550636	EUR	1.500	51,80	83.831	77.700	0,59
Eckert & Ziegler I	DE0005659700	EUR	1.800	41,30	103.963	74.340	0,57
ElringKlinger	DE0007856023	EUR	4.000	5,52	40.487	22.080	0,17
Fresenius Medical	DE0005785802	EUR	850	37,96	50.027	32.266	0,25
Fresenius I	DE0005785604	EUR	2.553	28,07	93.236	71.663	0,55
Fried Vorw Gr I	DE000A255F11	EUR	2.800	15,50	125.886	43.400	0,33
GRENKE	DE000A161N30	EUR	1.400	25,05	35.025	35.070	0,27
HelloFresh I	DE000A161408	EUR	900	14,31	39.352	12.879	0,10
K+S	DE000KSAG888	EUR	10.700	14,31	195.090	153.117	1,17
Knorr-Bremse I	DE000KBX1006	EUR	800	58,80	65.568	47.040	0,36
Koenig & Bauer I	DE0007193500	EUR	600	12,10	30.433	7.260	0,06
LANXESS I	DE0005470405	EUR	2.646	28,37	91.770	75.067	0,57
Leifheit I	DE0006464506	EUR	2.050	16,25	45.194	33.313	0,25
Morphosys	DE0006632003	EUR	300	34,00	21.178	10.200	0,08

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert	Kurswert	% des
					in EUR	in EUR	NAV
NORMA Group	DE000A1H8BV3	EUR	1.680	16,03	40.361	26.930	0,21
Secunet Sec Netw I	DE0007276503	EUR	250	146,00	46.208	36.500	0,28
TeamViewer I	DE000A2YN900	EUR	2.500	14,06	79.363	35.150	0,27
Varta I	DE000A0TGJ55	EUR	730	20,75	75.158	15.148	0,12
verbio SE I	DE000A0JL9W6	EUR	750	29,88	36.769	22.410	0,17
WashTec I	DE0007507501	EUR	530	32,00	25.226	16.960	0,13
Total Aktien in Deutschland						1.269.768	9,70
Aktien in Frankreich							
Atos (P)	FR0000051732	EUR	600	7,05	39.326	4.230	0,03
UBISOFT Entertain. (P)	FR0000054470	EUR	900	23,11	41.164	20.799	0,16
Valneva (P)	FR0004056851	EUR	5.670	4,72	33.885	26.762	0,20
Total Aktien in Frankreich						51.791	0,40
Aktien in Grossbritannien							
Mondi	GB00B1CRLC47	GBP	6.469	15,38	100.465	114.781	0,88
Unilever	GB00B10RZP78	EUR	1.465	43,86	65.464	64.248	0,49
Vodafone Group	GB00BH4HKS39	GBP	122.738	0,69	132.997	97.111	0,74
Total Aktien in Grossbritannien						276.139	2,11
Aktien in Israel							
TevaPharmIInd	US8816242098	USD	6.700	10,44	59.396	63.327	0,48
Total Aktien in Israel						63.327	0,48
Aktien in Italien							
Telecom Italia	IT0003497168	EUR	50.000	0,29	31.640	14.710	0,11
Total Aktien in Italien						14.710	0,11
Aktien in Kanada							
Ballard Power Sy	CA0585861085	USD	4.987	3,70	45.023	16.705	0,13
Barrick Gold	CA0679011084	CAD	5.400	23,94	81.248	88.756	0,68
First Majestic S	CA32076V1031	USD	5.500	6,15	40.032	30.623	0,23
Fortuna Silver	CA3499151080	USD	26.600	3,86	108.012	92.957	0,71
Pan Amer Silver	CA6979001089	USD	2.700	16,33	57.508	39.918	0,30
Total Aktien in Kanada						268.960	2,05
Aktien in Niederlande							
CureVac	NL0015436031	EUR	950	3,87	30.718	3.672	0,03
MFE-MEDIA-A	NL0015001011	EUR	11.480	2,36	35.091	27.070	0,21
Total Aktien in Niederlande						30.742	0,23
Aktien in Österreich							
FACC I	AT00000FACC2	EUR	3.125	5,83	28.746	18.219	0,14
Kapsch I	AT000KAPSCH9	EUR	5.494	8,96	86.635	49.226	0,38
Lenzing I	AT0000644505	EUR	1.000	35,55	42.694	35.550	0,27
Marinomed Biot I	ATMARINOMED6	EUR	1.650	29,20	140.472	48.180	0,37
Oesterreichost I	AT0000APOST4	EUR	4.650	32,70	147.507	152.055	1,16
Semperit I	AT0000785555	EUR	4.149	14,16	76.560	58.750	0,45
Total Aktien in Österreich						361.980	2,76
Aktien in Schweden							
BICO Grp-B	SE0013647385	SEK	817	56,96	34.931	4.180	0,03
PowerCell Swed	SE0006425815	SEK	3.684	46,27	63.552	15.312	0,12
SSAB-B	SE0000120669	SEK	19.603	77,08	99.860	135.733	1,04
Total Aktien in Schweden						155.226	1,19

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Aktien in Schweiz							
BB Biotech	CH0038389992	CHF	2.363	42,75	99.213	108.657	0,83
EDAG Engineer I	CH0303692047	EUR	1.800	13,70	25.277	24.660	0,19
ina invest hldg	CH0524026959	CHF	150	17,45	4.292	2.815	0,02
Jungfraubahn Holding	CH0017875789	CHF	300	160,00	40.397	51.630	0,39
Logitech Intl	CH0025751329	CHF	1.129	79,76	74.539	96.858	0,74
Meyer Burger	CH0108503795	CHF	34.500	0,20	20.169	7.255	0,06
Roche Holding	CH0012032113	CHF	360	261,40	105.713	101.220	0,77
Titlisbahnen	CH0527044959	CHF	800	41,60	38.491	35.796	0,27
Total Aktien in Schweiz						428.891	3,28
Aktien in USA							
1-800-Flowers.com-A	US68243Q1067	USD	3.600	10,78	41.683	35.135	0,27
3D Systems	US88554D2053	USD	5.500	6,35	104.154	31.619	0,24
3M	US88579Y1010	USD	1.120	109,32	94.724	110.849	0,85
Alcoa-WI	US0138721065	USD	1.309	34,00	50.602	40.293	0,31
Atrion Corp	US0499041053	USD	60	378,79	36.429	20.576	0,16
DocuSign	US2561631068	USD	400	59,45	36.708	21.529	0,16
eBay	US2786421030	USD	850	43,62	42.458	33.568	0,26
Emergent BioSolu	US29089Q1058	USD	700	2,40	33.036	1.521	0,01
Fastly-A	US31188V1008	USD	2.070	17,80	62.956	33.358	0,25
FuelCell Energy	US35952H6018	USD	11.000	1,60	80.288	15.934	0,12
GE Hlct Tech	US36266G1076	USD	91	77,32	4.360	6.370	0,05
Healthcare Svcs	US4219061086	USD	3.500	10,37	54.886	32.860	0,25
Hecla Mining	US4227041062	USD	9.000	4,81	51.550	39.192	0,30
Intel	US4581401001	USD	1.100	50,25	44.957	50.043	0,38
iRobot	US4627261005	USD	825	38,70	41.005	28.905	0,22
Newmont Mining	US6516391066	USD	3.700	41,39	157.202	138.647	1,06
Palantir Tchnl-A	US69608A1088	USD	2.700	17,17	44.758	41.971	0,32
Plug Power	US72919P2020	USD	3.200	4,50	37.863	13.037	0,10
Quantum	US7479065010	USD	2.400	0,35	16.395	758	0,01
Roku-A	US77543R1023	USD	500	91,66	43.167	41.492	0,32
Shutterstock	US8256901005	USD	1.000	48,28	47.782	43.710	0,33
Skyworks Solutio	US83088M1027	USD	400	112,42	42.607	40.712	0,31
Snap-A	US83304A1060	USD	1.550	16,93	37.897	23.758	0,18
Team	US8781553081	USD	600	6,60	29.864	3.585	0,03
Teladoc Health	US87918A1051	USD	1.420	21,55	66.517	27.705	0,21
The Kraft Heinz	US5007541064	USD	1.000	36,98	30.896	33.480	0,26
Viatris	US92556V1061	USD	2.636	10,83	31.423	25.846	0,20
Walt Disney	US2546871060	USD	420	90,29	38.980	34.332	0,26
Warnr Bros-A	US9344231041	USD	2.930	11,38	68.414	30.187	0,23
Westinghouse Air	US9297401088	USD	12	126,90	899	1.379	0,01
WisdomTree Inc	US97717P1049	USD	3.400	6,93	22.275	21.332	0,16
Xerox Holdings	US98421M1062	USD	1.600	18,33	30.013	26.552	0,20
Zoom Vid Commu-A	US98980L1017	USD	400	71,91	97.150	26.041	0,20
Total Aktien in USA						1.076.277	8,22
Total Aktien						4.244.853	32,42
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						4.244.853	32,42
Total Wertpapiere						4.244.853	32,42
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds							
Fonds in Deutschland							
AI Leaders	DE000A2PF0M4	EUR	313	140,43	41.191	43.955	0,34

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
iShs Core Dax UCITS ETF	DE0005933931	EUR	1.940	140,24	200.907	272.066	2,08
iShs DJ Ind Avg	DE0006289390	EUR	2.860	339,45	909.304	970.827	7,41
iShs ETF STOXX Europe 600 (DE)	DE0002635307	EUR	307	47,33	12.603	14.529	0,11
iShs MDAX UCITS ETF	DE0005933923	EUR	3.305	224,75	665.768	742.799	5,67
iShs NASDAQ-100 UCITS ETF	DE000A0F5UF5	EUR	3.000	148,68	320.529	446.040	3,41
iShs TecDAX UCITS ETF	DE0005933972	EUR	16.600	29,72	463.005	493.352	3,77
iShsCorEUSTX 50	DE0005933956	EUR	32	45,49	994	1.456	0,01
Total Fonds in Deutschland						2.985.022	22,80
Fonds in Frankreich							
Magellan Sicav -Z-	FR0013290863	EUR	598	19,59	12.877	11.715	0,09
Candriam Index Arbit -C EUR-	FR0010016477	EUR	5	1.452,04	6.863	7.260	0,06
Total Fonds in Frankreich						18.975	0,15
Fonds in Irland							
Comgest Eur Co(s) -Z- EUR	IE00BDZQR684	EUR	938	38,00	30.865	35.644	0,27
Comgest Gr Asia Pac -Z- EUR	IE00BYLPS96	EUR	238	18,58	4.949	4.422	0,03
Comgest Gr Eur Opp -Z- EUR	IE00BZ0X9T58	EUR	4.085	48,77	147.718	199.225	1,52
Comgest Gr Lat America -I- USD	IE00B64CBB12	USD	529	9,08	3.006	4.349	0,03
Comgest Grow World -Z- EUR	IE00BYLLQ421	EUR	192	40,30	4.983	7.738	0,06
Comgest Grw America -Z-	IE00BDZQR791	EUR	237	43,77	5.030	10.373	0,08
Comgest Grw China -Z- EUR	IE00BZ0X9W87	EUR	50	56,60	4.010	2.830	0,02
Comgest Grw Em Ma -Z- EUR	IE00BD5HXC97	EUR	11	28,42	335	313	0,00
Comgest Grwt Europe -Z- EUR	IE00BD5HXD05	EUR	4.636	44,11	122.131	204.499	1,56
Comgest Grwt Japan -Z- EUR	IE00BZ0X9Y02	EUR	497	13,35	4.985	6.635	0,05
iShs VII Core S&P500 ETF USD	IE00B5BMR087	EUR	475	454,04	125.546	215.669	1,65
WisdomTree AI ETF USD	IE00BDVPNG13	EUR	3.462	56,63	85.633	196.053	1,50
WisdomTree Battery ETF	IE00BKLF1R75	EUR	3.000	31,03	49.441	93.075	0,71
WisdomTree Cloud Comp ETF USD	IE00BJGWQN72	EUR	10.100	31,57	249.414	318.807	2,43
Total Fonds in Irland						1.299.631	9,93
Fonds in Luxemburg							
Allianz Eur C -A (EUR)-	LU0052221412	EUR	56	46,41	2.625	2.593	0,02
Am IS ANAGC -Ucits ETF-	LU2611731824	EUR	7.700	21,56	167.402	165.974	1,27
Amu SDAX -UCITS ETF-	LU2611732475	EUR	3.030	113,26	294.618	343.178	2,62
DWS Euro Reserve	LU0011254512	EUR	3.490	134,70	459.752	470.103	3,59
DWS Inst Cash Plus -IC-	LU0193172185	EUR	44	11.951,62	522.575	525.871	4,02
Fidelity Euro Cash Fund -A-	LU0064964074	EUR	646	9,04	5.735	5.837	0,04
Xtr Switzerland -1D-	LU0274221281	EUR	4.237	122,84	499.947	520.473	3,97
Total Fonds in Luxemburg						2.034.029	15,53
Total Fonds						6.330.397	48,35
Zertifikate							
Zertifikate in Deutschland							
AUTO EXCHANGEABLE NOTE ETC GOLD / US DOLLAR (XAU/USD)	DE000A0S9GB0	EUR	3.000	59,90	164.022	179.685	1,37
Total Zertifikate in Deutschland						179.685	1,37
Zertifikate in Jersey							
SP BRNT/Wisdom perpetual	JE00B78CGV99	EUR	3.350	42,59	145.485	142.677	1,09
DB ETC GOLD 06/60	DE000A1EK0G3	EUR	1.250	125,28	150.834	156.600	1,20
SP GOLD/ETFS Metal ewig	JE00B1VS3770	EUR	100	174,95	13.535	17.495	0,13
SP PHPT/WisdomTree ewig	JE00B1VS2W53	EUR	630	83,15	50.183	52.385	0,40
SP Silber/DB ETC 06/60	DE000A1EK0J7	EUR	2.200	132,99	277.937	292.578	2,23
SP XAG/ETFS Metal ewig	JE00B1VS3333	EUR	6.750	19,91	116.965	134.366	1,03
SP XPD/ETFS Metal ewig	JE00B1VS3002	EUR	470	92,22	50.389	43.343	0,33

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Total Zertifikate in Jersey						839.443	6,41
Total Zertifikate						1.019.128	7,78
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						7.356.785	56,18
Bankguthaben						1.175.448	8,98
Derivative Finanzinstrumente						369.276	2,82
Sonstige Vermögenswerte						3.466	0,03
Gesamtvermögen						13.149.827	100,42
Bankverbindlichkeiten						-25.519	-0,19
Verbindlichkeiten						-30.106	-0,23
Nettoteilfondsvermögen						13.094.202	100,00

Aufgrund der Rundung von Kurswerten und Prozentangaben können geringfügige Rundungsdifferenzen auftreten.

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Optionen	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtung in EUR	Marktwert in EUR	% des NAV
Call DAX 15.Mar/24 E 17'000	45	5	1.764.211,53	77.557,50	0,59
Call CBOE VIX Index 20.Mar/24 E 20	360	100	165.258,29	46.607,22	0,36
Call CBOE VIX Index 18.Jun/24 E 18	150	100	97.413,34	37.345,53	0,29
Call CBOE VIX Index 18.Jun/24 E 18	180	100	116.896,01	44.814,63	0,34
Call K+S 21.Jun/24 A 17	333	100	98.064,62	8.658,00	0,07

Futures	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
E-Mini EUR-USD FX Mini Future Mar/24	10	62.500	626.669,23	12.278,76	0,09
E-Mini EUR-USD FX Mini Future Mar/24	10	62.500	626.669,23	13.240,69	0,10

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Optionen	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtung in EUR	Marktwert in EUR	% des NAV
Put BioNTech Sp ADS 19.Jan/24 A 100	25	100	47.387,20	3.055,54	0,02
Put S&P E-Mini 500 Idx Mini Fut Mar/24 (15.03.24) A 3'600	8	50	21.115,40	1.176,95	0,01
Put S&P E-Mini 500 Idx Mini Fut Mar/24 (15.03.24) A 3'600	12	50	31.673,10	1.765,42	0,01
Put DAX 21.Jun/24 E 15'000	45	5	550.185,84	39.172,50	0,30
Put DAX 21.Jun/24 E 15'000	20	5	244.527,04	17.410,00	0,13
Put DAX 21.Jun/24 E 15'000	15	5	183.395,28	13.057,50	0,10
Put DAX 20.Dec/24 E 16'000	18	5	440.395,93	53.136,00	0,41

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Call Optionen long	EUR	2.241.844
Futures long	EUR	25.519
Put Optionen long	EUR	1.505.318
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		3.772.681

International Asset Management Fund - Aktien Global systematic

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2023 bis 31.12.2023

Rendite und Risiko

Der Teilfonds International Asset Management Fund – Aktien Global systematic (im Folgenden: IAMF - Aktien Global systematic) hat das Jahr 2023 mit einer positiven Rendite in Höhe von + 5.77 % (Anteilklasse P) und + 6.84 % (Anteilklasse I) beendet. Insbesondere die flexible Investitionsquote in defensive Geldmarktfonds trug dazu bei, dass der Teilfonds über das gesamte Jahr einen recht stabilen Verlauf aufzeigen und hohe Verluste vermeiden konnte.

Die 1-Jahres-Volatilität des IAMF – Aktien Global systematic belief sich Ende 2023 erneut auf nur 6.07 %, was wiederum einer sehr niedrigen Volatilität im Vergleich zum Gesamtmarkt entspricht. Der Teilfonds verzeichnete im Gesamtjahr eine positive und insgesamt stabile, schwankungsarme Entwicklung im Vergleich zum Gesamtmarkt. Größere Verluste konnten vermieden werden. Dieses ist insbesondere auf Investitionen in Qualitätsunternehmen, gepaart mit einer flexiblen Cash Quote zurückzuführen.

Asset Allokation

Der IAMF – Aktien Global systematic beendete das Jahr 2023 mit folgender Asset Allokation:

Aktienfonds: 37.8 %, Geldmarktfonds: 5.9 %, Mischfonds: 0.0 %, Zertifikate: 4.3 %, Aktien/Genussscheine: 35.5%, Renten: 10.5 % und Kasse: 6.0 %.

Im abgelaufenen Jahr wurden keine Währungsabsicherungen vorgenommen.

Wesentliche Veränderungen

Im Laufe des Jahres 2023 fanden keine wesentlichen Veränderungen, weder hinsichtlich der strategischen Ausrichtung, noch im Teilfondsvermögen selbst statt. Der Schwerpunkt für das Teilfondsvermögen liegt auf Aktienfonds, Aktien, Geldmarktfonds (Cash-Ersatz) und Bankvermögen (strategisches Cash). Lediglich 6 - 8 % des Teilfondsvermögens können in Rohstoffe (Gold) investiert werden. Mischfonds sollen nur vereinzelt und Rentenfonds grundsätzlich gar nicht aufgenommen werden. Einzelne Anleihen höchster Bonität können als Cash Ersatz eingesetzt werden. Vielmehr wird neben einem Buy & Hold Ansatz in globale Qualitätsunternehmen mit Aktienfonds ein systematischer und trendfolgender Ansatz (Systematic Risk Management) verfolgt. Mit Einzelaktien werden systematische Strategien (Trendfolge und Momentum) umgesetzt.

Wesentliche Performancebeiträge

Den stärksten Einfluss auf die Gesamtperformance des IAMF - Aktien Global systematic hatte im Berichtszeitraum das ausgewogene Verhältnis der Investitionsquoten in Aktien und Aktienfonds auf der einen Seite und in Bankguthaben sowie Geldmarktfonds auf der anderen Seite. Der Schwerpunkt in Qualitätsunternehmen zu investieren, hat dazu geführt, dass die Zinserhöhungen in dem Berichtsjahr eben nicht zu starken Schwankungen innerhalb des Teilfonds geführt haben. Hinzu kommt, dass durch die gestiegenen Zinsen sogar die defensive Ausrichtung des Fonds in Anleihen und Geldmarktinstrumente zu einer Untermauerung des Teilfonds mit einer stetigen – wenn auch geringen – Rendite geführt hat. Die Untergewichtung von Small- und Midcap-Unternehmen sorgten indirekt auch dafür, dass der Teilfonds von deren Underperformance relativ verschont blieb. Zudem gewährte die Cash Quote (das Bankguthaben) Flexibilität und Sicherheit. All das führte zu einer stabilen und relativ sicheren Rendite im Berichtsjahr 2023.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF - Aktien Global systematic betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 3.86 Mio. und reduzierte sich zum Geschäftsjahresende auf EUR 3.59 Mio. um knapp - 7.0 %.

Strategie und Ausblick

Die Anlagestrategie basiert grundsätzlich auf den vier Pfeilern: 1. Buy & Hold Qualitätsunternehmen, 2. Trendstarke Aktienfonds/ -ETFs mit Systematic Risk Management, 3. Trendfolge-, Meanreversion & Momentumstrategie mit Aktien und 4. Strategische Cashquote (Stabilität, Opportunitäten & Flexibilität).

Das Jahr 2023 bescherte den Investoren viele „Soft-Landing-Gewinne“, die man eigentlich erst in 2024 erwartet hätte, falls dieses Szenario überhaupt eintritt. Bleibt die Frage, wieviel Kurssteigerungspotential sich daraus noch ergeben würde, angesichts vieler Aktienmärkte, die in der Nähe ihrer alltime-highs notieren. Die Argumente, die gegen eine Rezession ins Feld geführt werden (Goldilocks, no landing, Wahljahr, Fed-Put, Stärke des Arbeitsmarktes etc.), sind dabei letztlich nur verschiedene Versionen von „diesmal ist alles anders“.

Ein größeres Thema dürfte im nächsten Jahr die US-Präsidentenwahl werden. In dem realistischen Szenario, dass einer oder mehrere Drittkandidaten (Manchin, Kennedy) in das Rennen um das Weiße Haus einsteigen, wird der Ausgang extrem schwer zu prognostizieren sein, was den Märkten nicht gefallen dürfte. Das zweite große geopolitische Risiko ist, dass die Turbulenzen am chinesischen Immobilienmarkt eskalieren und zu sozialer Instabilität führen, inkl. unprognostizierbarer Reaktion der kommunistischen Partei.

Zudem war das Aktienjahr 2023 deutlich von den Nachwirkungen der massiven Zinserhöhungen der Notenbanken in den Jahren 2022 und 2023 geprägt. Das Bild war jedoch alles andere als einheitlich. Während sich Aktien großer Unternehmen (Large Caps) sowohl in den USA als auch in Europa und Deutschland gut entwickelten, blieben Aktien mittelständischer Unternehmen (Small Caps) deutlich zurück. Diese diametrale Entwicklung von Small- und Large-Cap-Aktien könnte sich jedoch im Jahr 2024 umkehren.

Da die Zukunft aber nicht vorhergesagt werden kann, halten wir uns an Howard Marks, einen ebenfalls renommierten US-Investor, der als Konsequenz hieraus zieht, dass man als Investor auf alle Situationen vorbereitet sein muss („You can't predict, but you can prepare“). In Summe wird der Schwerpunkt der Fondssteuerung deswegen immerwährend auch auf dem Risikomanagement liegen.

Mit unserer Strategie verfolgen wir weiterhin eine Investition schwerpunktmäßig in Aktien, insbesondere in Qualitätsunternehmen mit einer starken Marge, geringem Verschuldungsgrad, Preissetzungsmacht und einer fairen Bewertung. Das Ganze gepaart mit einer strategischen Cash-Quote sollte uns Stabilität & Flexibilität bringen, um größere Kapitalmarktschwankungen zu reduzieren und Opportunitäten zu nutzen.

Luxemburg, im April 2024

Vermögensrechnung per 31.12.2023

International Asset Management Fund - Aktien Global systematic

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	221.862,73
Wertpapiere	
Aktien	1.215.299,65
Obligationen	375.464,00
Genussscheine	59.172,31
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	1.568.804,23
Zertifikate	154.708,79
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	789,74
Sonstige Forderungen	754,10
Gesamtvermögen	3.596.855,55
Verbindlichkeiten	-8.142,30
Gesamtverbindlichkeiten	-8.142,30
Nettoteilfondsvermögen	3.588.713,25
- davon Anteilklasse I	1.880.964,71
- davon Anteilklasse P	1.707.748,54
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse I	165.051,3858
Anteilklasse P	163.596,3115
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse I	EUR 11,40
Anteilklasse P	EUR 10,44

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

International Asset Management Fund - Aktien Global systematic (in EUR)

Erträge der Bankguthaben	8.187,56
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	371,59
Aktien	12.663,80
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	3.415,50
Bestandsprovisionen	2.762,81
Total Erträge	27.401,26
Verwaltungsvergütung	38.456,25
Zentralverwaltungsvergütung	10.000,04
Verwahrstellenvergütung	10.118,80
Register- und Transferstellenvergütung	1.999,96
Vertriebsstellenvergütung	13.226,62
Taxe d'abonnement	1.153,21
Prüfungskosten*	3.630,24
Sonstige Aufwendungen	18.290,71
Total Aufwendungen	96.875,83
Nettoergebnis	-69.474,57
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	53.641,76
Realisiertes Ergebnis	-15.832,81
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	241.163,21
Gesamtergebnis	225.330,40

* Die Summe der Prüfungskosten ergibt sich aus dem im Vorfeld abgegrenzten Kosten und den tatsächlich im Jahr angefallenen Prüfungskosten.

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Aktien Global systematic

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2021	3.618.692,77
- Anteilklasse I	895.042,51
- Anteilklasse P	2.723.650,26
31.12.2022	3.856.799,27
- Anteilklasse I	1.426.286,60
- Anteilklasse P	2.430.512,67
31.12.2023	3.588.713,25
- Anteilklasse I	1.880.964,71
- Anteilklasse P	1.707.748,54

Anteile im Umlauf

31.12.2021	
- Anteilklasse I	76.072,1428
- Anteilklasse P	248.079,2699
31.12.2022	
- Anteilklasse I	133.521,4850
- Anteilklasse P	245.989,3168
31.12.2023	
- Anteilklasse I	165.051,3858
- Anteilklasse P	163.596,3115

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2021	
- Anteilklasse I	11,77
- Anteilklasse P	10,98
31.12.2022	
- Anteilklasse I	10,68
- Anteilklasse P	9,88
31.12.2023	
- Anteilklasse I	11,40
- Anteilklasse P	10,44

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Aktien Global systematic	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	3.856.799,27
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	751.823,80
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-1.245.240,22
Gesamtergebnis	225.330,40
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	3.588.713,25

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Aktien Global systematic

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse I	133.521,4850
- Anteilklasse P	245.989,3168

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse I	48.104,0966
- Anteilklasse P	21.846,0589

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse I	-16.574,1958
- Anteilklasse P	-104.239,0642

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse I	165.051,3858
- Anteilklasse P	163.596,3115

Vermögensinventar per 31.12.2023

International Asset Management Fund - Aktien Global systematic

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Dänemark							
Coloplast -B-	DK0060448595	DKK	480	772,00	52.033	49.711	1,39
Genmab	DK0010272202	DKK	155	2.155,00	52.863	44.809	1,25
Total Aktien in Dänemark						94.520	2,63
Aktien in Deutschland							
TeamViewer I	DE000A2YN900	EUR	2.000	14,06	29.086	28.120	0,78
Total Aktien in Deutschland						28.120	0,78
Aktien in Grossbritannien							
Reckitt Benck Gr	GB00B24CGK77	GBP	1.650	54,20	107.041	103.205	2,88
Unilever	GB00B10RZP78	EUR	1.000	43,86	44.667	43.855	1,22
Total Aktien in Grossbritannien						147.060	4,10
Aktien in Luxemburg							
Eurofins Scientific (P)	FR0014000MR3	EUR	1.000	58,98	51.514	58.980	1,64
Total Aktien in Luxemburg						58.980	1,64
Aktien in Norwegen							
Tomra Sys	NO0012470089	NOK	3.900	123,45	58.441	42.918	1,20
Total Aktien in Norwegen						42.918	1,20
Aktien in Österreich							
Kontron I	AT0000A0E9W5	EUR	2.350	21,50	44.934	50.525	1,41
Total Aktien in Österreich						50.525	1,41
Aktien in USA							
Adobe Systems	US00724F1012	USD	120	596,60	38.956	64.816	1,81
Air Prod&Chemica	US0091581068	USD	200	273,80	49.084	49.577	1,38
Amphenol-A	US0320951017	USD	535	99,13	38.304	48.015	1,34
Becton Dickinson	US0758871091	USD	240	243,83	52.913	52.980	1,48
Danaher	US2358511028	USD	250	231,34	53.198	52.361	1,46
Edwards Lifescncs	US28176E1082	USD	560	76,25	34.787	38.658	1,08
F5	US3156161024	USD	270	178,98	38.858	43.750	1,22
Fastenal	US3119001044	USD	825	64,77	37.390	48.377	1,35
General Mills	US3703341046	USD	795	65,14	51.782	46.885	1,31
Hershey	US4278661081	USD	243	186,44	52.373	41.017	1,14
Houlihan Lokey-A	US4415931009	USD	430	119,91	40.050	46.681	1,30
Idex Corp	US45167R1041	USD	275	217,11	51.815	54.054	1,51
Johnson & Johnson	US4781601046	USD	500	156,74	69.225	70.952	1,98
NVR	US62944T1051	USD	7	7.000,45	35.499	44.365	1,24
SEI Investments	US7841171033	USD	670	63,55	38.111	38.548	1,07
Toro Co	US8910921084	USD	600	95,99	53.613	52.143	1,45
Total Aktien in USA						793.177	22,10
Total Aktien						1.215.300	33,86
Genussscheine							
Genussscheine in Schweiz							

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 33 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Roche Holding G	CH0012032048	CHF	225	244,50	63.058	59.172	1,65
Total Genussscheine in Schweiz						59.172	1,65
Total Genussscheine						59.172	1,65
Obligationen							
Obligationen in Deutschland							
Deutschland 24 0%	DE0001141794	EUR	180.000	99,08	176.347	178.344	4,97
Deutschland 24 1%	DE0001102366	EUR	200.000	98,56	196.188	197.120	5,49
Total Obligationen in Deutschland						375.464	10,46
Total Obligationen						375.464	10,46
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						1.649.936	45,98
Total Wertpapiere						1.649.936	45,98
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds							
Fonds in Frankreich							
MUF-Am EO Re UE -Acc-	FR0010510800	EUR	2.000	106,45	211.466	212.904	5,93
Total Fonds in Frankreich						212.904	5,93
Fonds in Irland							
Comgest Grow World -Z- EUR	IE00BYYLQ421	EUR	4.719	40,30	161.318	190.176	5,30
SSgA SPDR Europ Sm Cap ETF EUR	IE00BKWQ0M75	EUR	686	288,20	196.060	197.705	5,51
Total Fonds in Irland						387.881	10,81
Fonds in Luxemburg							
AWF Su Eqty QI -F-	LU1774150145	EUR	1.235	183,93	202.277	227.154	6,33
Bellevue Lux Med&Ser -B-	LU0415391431	EUR	266	630,95	136.814	167.833	4,68
DNB Fund Tech -A-	LU0302296495	EUR	372	986,39	206.970	366.936	10,22
MSIF Glb Brands -I-	LU0119620176	USD	937	242,95	144.352	206.097	5,74
Total Fonds in Luxemburg						968.020	26,97
Total Fonds						1.568.805	43,71
Zertifikate							
Zertifikate in Deutschland							
AUTO EXCHANGEABLE NOTE ETC GOLD / US DOLLAR (XAU/USD)	DE000A0S9GB0	EUR	2.583	59,90	135.616	154.709	4,31
Total Zertifikate in Deutschland						154.709	4,31
Total Zertifikate						154.709	4,31
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						1.723.513	48,03
Bankguthaben						221.863	6,18
Sonstige Vermögenswerte						1.544	0,04
Gesamtvermögen						3.596.856	100,23
Verbindlichkeiten						-8.142	-0,23
Nettoteilfondsvermögen						3.588.713	100,00

Aufgrund der Rundung von Kurswerten und Prozentangaben können geringfügige Rundungsdifferenzen auftreten.

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 34 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Attempto Valor

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2023 bis 31.12.2023

Rendite und Risiko

Der Teilfonds International Asset Management Fund – Attempto Valor (im Folgenden: IAMF – Attempto Valor) schloss das Jahr 2023 mit einem Plus von 8.86 % ab. Die 1-Jahres-Volatilität lag im Fonds bei 8.76%.

Asset Allokation

Die Aktienfondsquote betrug Anfang 2023 ca. 70 %, wurde aber im Verlauf des Berichtjahres schrittweise erhöht – gegen Ende des Jahres 2023 war das Portfolio fast zur Gänze im Aktienmarkt investiert. In Bezug auf die Asset Allokation Ausrichtung des Attempto Valor wurden beispielsweise regionale Schwerpunkte im Bereich Aktien Europa, Deutschland, Nordische Länder und vor allem USA gesetzt. Auf der Sektoreseite kamen Fonds bzw. ETFs zum Einsatz, die Growth Segmente abdecken, wie beispielweise das Thema Künstliche Intelligenz, Informationstechnologie oder Kommunikation, aber auch Branchen wie Finanz- und Immobilienaktien.

Im abgelaufenen Jahr wurden keine direkten Währungsabsicherungen getätigt und keine Derivate eingesetzt. Eine Währungsabsicherung fand gegebenenfalls nur indirekt über den Kauf von währungsgesicherten Anteilklassen statt.

Wesentliche Veränderungen

Der IAMF – Attempto Valor wird mit Hilfe eines quantitativen Systems gemanagt. Der zugrundeliegende Investmentansatz umfasst ein quantitatives und regelbasiertes Asset-Klassen-Allokationsmodell basierend auf der Gesamtbetrachtung der Trends und Tendenzen des globalen Kapitalmarktes. Auf Basis der Analyse der Marktdaten (quantitativ) wird eine Portfoliooptimierung unter Einbeziehung verschiedener Kennzahlen wie Volatilität, Korrelation und Rendite durchgeführt. Die Strategie gibt wöchentliche Allokationssignale. Historische Marktdaten der letzten Wochen bzw. Monate sind für die Bestimmung des Risikobudgets ausschlaggebend und beeinflussen die finalen Investmententscheidungen.

Im Jahresverlauf kam es immer wieder zu entsprechenden Umschichtungen, vor allem im Bereich der Themen- und Sektorenfonds – siehe dazu oben. Einige Bereiche, Sektoren und Regionen wurden aber je nach Marktphase teilweise durch andere Anlagensegmente entsprechend ersetzt bzw. verkauft. Zum Ende des Berichtszeitraums entwickelten sich die Aktien- und Anleihemärkte wieder deutlich positiv. Die Wirtschaft zeigte sich resilient, der Preisdruck stabilisierte sich und weitere Zinsanstiege erschienen zunehmend unwahrscheinlich. Ganz im Gegenteil - die Aussicht auf Zinssenkungen im Jahr 2024 sorgte im November und Dezember für einen deutlichen Anstieg in vielen Aktien- und Anleihesegmenten. Der International Asset Management Fund – Attempto Valor konnte entsprechend von dieser Entwicklung profitieren.

Wesentliche Performancebeiträge

Nach einem für nahezu alle Assetklassen schwierigen Jahr 2022 tendierten die internationalen Finanzmärkte im Berichtszeitraum grundsätzlich freundlich. Bereits zu Jahresbeginn 2023 vollzogen die Aktienmärkte bis zur ersten Jahreshälfte eine Gegenbewegung. Vor allem die großen Technologiekonzerne standen im Vordergrund. In Summe konnten die vorgelegten Unternehmensergebnisse wieder die Erwartungen der Marktteilnehmer erfüllen – insbesondere das Thema „Künstliche Intelligenz“ sorgte diesbezüglich für ein starkes Momentum und einen positiven

Newsflow. Die wachstumsorientierten Bausteine des Portfolios, insbesondere technologielastrige Produkte, konnten den höchsten positiven Performancebeitrag liefern. Negativ notierten Bereiche wie Mobilität oder Regionen wie Lateinamerika oder Asien.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF – Attempto Valor betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 28.24 Mio. Danach entwickelte sich das Teilfondsvolumen konstant und beendete das Jahr bei einem Volumen von rund EUR 28.30 Mio. Es kam während des gesamten Berichtszeitraums zu leichten Mittelzuflüssen. Auf die Umsetzung der Anlagestrategie des Teilfonds hatte dies keine besondere Auswirkung, Mittelzu- oder -abflüsse wurden im Rahmen der Portfolioallokationen entsprechend berücksichtigt.

Weder bei den Vertriebsaktivitäten noch bei der finanziellen Situation kam es zu nennenswerten Veränderungen.

Strategie und Ausblick

Infolge der quantitativen und regelbasierten Ausrichtung des Asset Allokation-Ansatzes kommt es zu laufenden Anpassungen bei entsprechenden Marktveränderungen.

Im kommenden Jahr sind aus Sicht des Portfoliomanagements insbesondere drei Fragestellungen von besonderer Relevanz:

- Wann beginnen die Notenbanken ihre Leitzinsen zu senken und welche Auswirkung hat dies auf einzelne Sektoren?
- Welche Branchen feiern 2024 Ihr Comeback? Durch die breiten Diversifikationsmöglichkeiten – beispielsweise auch durch die Berücksichtigung defensiverer Anlageklassen (Health Care, Konsumgüter, Qualitätsaktien) – sollte das Portfolio auch von einer vermeintlichen Branchenrotation profitieren können.
- Unternehmen mit Bezug zum Thema „Künstliche Intelligenz“ zählten zu den großen Gewinnern 2023 – kann das hohe Kursniveau und die damit verbundene Erwartungshaltung auch 2024 gerechtfertigt werden?

Die Marktentwicklung wird daher laufend beobachtet und gegebenenfalls werden entsprechende Anpassungen vorgenommen.

Luxemburg, im April 2024

Vermögensrechnung per 31.12.2023

International Asset Management Fund - Attempto Valor

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	989.658,66
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	27.360.623,87
Gesamtvermögen	28.350.282,53
Verbindlichkeiten	-57.638,00
Gesamtverbindlichkeiten	-57.638,00
Nettoteilfondsvermögen	28.292.644,53
Anteile im Umlauf	469.780,8694
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse R	EUR 60,23

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

International Asset Management Fund - Attempto Valor (in EUR)

Erträge der Bankguthaben	27.685,89
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	42.877,26
Bestandsprovisionen	4.213,37
Total Erträge	74.776,52
Verwaltungsvergütung	367.022,02
Zentralverwaltungsvergütung	17.041,02
Verwahrstellenvergütung	12.288,37
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Vertriebsstellenvergütung	175.259,17
Taxe d'abonnement	9.204,23
Prüfungskosten*	15.853,80
Sonstige Aufwendungen	72.413,16
Total Aufwendungen	670.081,75
Nettoergebnis	-595.305,23
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	454.220,74
Realisiertes Ergebnis	-141.084,49
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	2.545.224,32
Gesamtergebnis	2.404.139,83

* Die Summe der Prüfungskosten ergibt sich aus dem im Vorfeld abgegrenzten Kosten und den tatsächlich im Jahr angefallenen Prüfungskosten.

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Attempto Valor

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2021	33.998.524,69
31.12.2022	28.236.840,51
31.12.2023	28.292.644,53

Anteile im Umlauf

31.12.2021	523.719,7419
31.12.2022	510.368,0374
31.12.2023	469.780,8694

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2021	64,92
31.12.2022	55,33
31.12.2023	60,23

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Attempto Valor	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	28.236.840,51
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	199.051,23
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-2.547.387,04
Gesamtergebnis	2.404.139,83
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	28.292.644,53

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Attempto Valor

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	510.368,0374
Neu ausgegebene Anteile	3.449,3691
Zurückgenommene Anteile	-44.036,5371
Stand am Ende der Berichtsperiode	469.780,8694

Vermögensinventar per 31.12.2023

International Asset Management Fund - Attempto Valor

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds							
Fonds in Kaimaninseln							
HERALD Fd SPC (Erl.8)	KYG441091090	EUR	120	0,00	110.459	0	0,00
Total Fonds in Kaimaninseln						0	0,00
Fonds in Deutschland							
Gallo Europ S & M Cap -S-	DE000A2DMU90	EUR	3.403	178,88	340.375	608.729	2,15
Total Fonds in Deutschland						608.729	2,15
Fonds in Irland							
iShares MSCI Eu SRI UCITS EUR	IE00B52VJ196	EUR	21.858	64,34	1.393.753	1.406.344	4,97
iShs USA SRI USD	IE00BYVJRR92	EUR	226.758	12,86	2.714.032	2.915.654	10,31
UBS S&P500 ESG ETF -A-Hdg EUR-	IE00BHXMHQ65	EUR	52.489	27,17	1.369.481	1.425.864	5,04
Xtr Art Intelligence -1C- USD	IE00BGV5VN51	EUR	19.331	100,26	1.393.102	1.938.126	6,85
Xtra MSCI Nord -1D- EUR	IE00B9MRHC27	EUR	43.420	50,15	1.989.011	2.177.513	7,70
Xtrac MSCI World Comm -1C- USD	IE00BM67HR47	EUR	125.227	17,07	1.742.846	2.138.126	7,56
Concept dbxt MSCI Wrl Finance -1C-	IE00BM67HL84	EUR	61.830	24,27	1.397.687	1.500.305	5,30
Xtrack World Inf Tech 1C-USD	IE00BM67HT60	EUR	32.658	65,16	2.046.000	2.127.995	7,52
Total Fonds in Irland						15.629.927	55,24
Fonds in Luxemburg							
AWF Eur R Es -F-	LU0216737063	EUR	9.281	245,08	2.016.630	2.274.587	8,04
Bellevue Lux Med&Ser -I-	LU0415391514	EUR	668	706,11	378.363	471.681	1,67
JPMF Glb Focus -JPM I acc EUR-	LU0248053109	EUR	4.619	398,18	1.561.199	1.839.193	6,50
Squad Cap Europ Convict -A-	LU1105406398	EUR	4.583	313,74	693.527	1.437.870	5,08
Squad Cap Sq Value -I-	LU1659686031	EUR	3.311	550,63	1.604.556	1.823.136	6,44
SQUAD GR -A-	LU0241337616	EUR	1.849	644,97	438.465	1.192.550	4,22
Xtr DAX ESG UE -1D-	LU0838782315	EUR	17.941	116,10	2.092.224	2.082.950	7,36
Herald (LUX) US Absolute Return (Erl.8) -I- in Liq	LU0350637061	EUR	477	0,00	500.050	0	0,00
Total Fonds in Luxemburg						11.121.968	39,31
Total Fonds						27.360.624	96,71
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						27.360.624	96,71
Bankguthaben						989.659	3,50
Gesamtvermögen						28.350.283	100,20
Verbindlichkeiten						-57.638	-0,20
Nettoteilfondsvermögen						28.292.645	100,00

Aufgrund der Rundung von Kurswerten und Prozentangaben können geringfügige Rundungsdifferenzen auftreten.

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.
Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.
Seite 43 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Basis Portfolio

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2023 bis 31.12.2023

Rendite und Risiko:

Der International Asset Management Fund – Basis Portfolio (im Folgenden: IAMF-Teilfonds) beendete das Jahr mit einem Plus von 18.21 %. Die Volatilität (1-Jahr) lag bei 16.03 % und der maximale Kursverlust auf Jahressicht bei 21.90 % (Quelle: VP Fund Solutions Luxembourg S.A.).

Asset Allokation

Die Quote an Aktien und Aktienfonds variierte im Jahresverlauf zwischen 60 % und 85 %. Der Anteil an Mischfonds lag zwischen 0 % und 10 % und der Anteil an Renten- und Strategiefonds zwischen 20 % und 30 %.

Der IAMF-Teilfonds beendete das Jahr 2023 mit folgender Asset Allokation: Aktien 22.1 %, Aktienfonds 50.6 %, Rentenfonds 5.2 % und Strategiefonds 19.0 %. Der Rest in Höhe von 3.1 % verteilte sich auf Sonstiges und Kasse (Quelle: VP Fund Solutions Luxembourg S.A.)

Aus Währungssicht lag der Anteil in Euro gehaltener Vermögenswerte am Jahresende bei 73.8 %, der in US-Dollar bei 24.3 % und der in Dänischen Kronen bei 1.9 %.

In 2023 wurden keine Währungsabsicherungen getätigt und keine Derivate eingesetzt.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

Wesentliche Veränderungen

Im Laufe des Jahres wurde der Anteil an Rentenfonds erhöht und im Gegenzug der Anteil an Aktien und Strategiefonds verringert.

Wesentliche Performancebeiträge

In 2023 kamen die wesentlichen positiven Performancebeiträge hauptsächlich aus den Aktien und Aktienfonds aller Bereiche.

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

Das Fondsvermögen des IAMF-Teilfonds betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 3.87 Mio. und erhöhte sich bis zum Jahresende auf EUR 4.96 Mio. Im Wesentlichen haben dazu die positive Performance in 2023 beigetragen und die Mittelzuflüsse, die im Berichtszeitraum bei rund EUR 0.33 Mio. lagen.

Auf die Umsetzung der Anlagestrategie des Fonds hatten diese Mittelzuflüsse und die Steigerung des Fondsvermögens keine besondere Auswirkung.

Bei der finanziellen Situation kam es zu keiner nennenswerten Veränderung. Es sind keine wesentlichen Ereignisse bekannt, die nach Abschluss des Geschäftsjahres eingetreten sind.

Strategie und Ausblick

Das Fondsmanagement hat das Portfolio auch weiter danach ausgerichtet, zukünftig von den globalen Megatrends und den damit verbundenen Anlagechancen zu profitieren. Aus taktischen Gründen bleibt die Aktienquote vorerst bei rund 70 % bis 85 % und der Anteil an Strategiefonds und sonstigen Fonds bei rund 15 % bis 30 %.

Die weitere Entwicklung an den Finanzmärkten hängt mittlerweile kaum mehr von den Auswirkungen durch Corona, sondern eher von der weiteren Entwicklung der Inflationsdaten und der damit verbundenen Zinspolitik der Notenbanken ab. Zinssenkungen im Lauf des Jahres könnten sowohl die Aktien- als auch die Rentenmärkte beflügeln. Die Ausbreitung geopolitischer Spannungen im Nahen Osten mit der Gefahr wieder höherer Energiepreise, könnte sich negativ auf die weitere wirtschaftliche Entwicklung auswirken.

Luxemburg, im April 2024

Vermögensrechnung per 31.12.2023

International Asset Management Fund - Basis Portfolio

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	170.913,16
Wertpapiere	
Aktien	1.095.847,93
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	3.709.486,00
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	202,80
Gesamtvermögen	4.976.449,89
Verbindlichkeiten	-12.571,79
Gesamtverbindlichkeiten	-12.571,79
Nettoteilfondsvermögen	4.963.878,10
Anteile im Umlauf	463.426,2133
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 10,71

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

International Asset Management Fund - Basis Portfolio	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	4.090,27
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	3.155,69
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	12.559,07
Bestandsprovisionen	3.277,52
Total Erträge	23.082,55
Verwaltungsvergütung	70.558,02
Zentralverwaltungsvergütung	10.000,04
Verwahrstellenvergütung	10.151,64
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Vertriebsstellenvergütung	105,70
Taxe d'abonnement	1.977,69
Prüfungskosten*	4.345,09
Sonstige Aufwendungen	22.728,67
Total Aufwendungen	120.866,83
Nettoergebnis	-97.784,28
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-31.334,89
Realisiertes Ergebnis	-129.119,17
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	887.193,71
Gesamtergebnis	758.074,54

* Die Summe der Prüfungskosten ergibt sich aus dem im Vorfeld abgegrenzten Kosten und den tatsächlich im Jahr angefallenen Prüfungskosten.

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Basis Portfolio

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2021	6.406.143,48
31.12.2022	3.873.858,31
31.12.2023	4.963.878,10

Anteile im Umlauf

31.12.2021	496.856,3161
31.12.2022	427.699,2896
31.12.2023	463.426,2133

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2021	12,89
31.12.2022	9,06
31.12.2023	10,71

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Basis Portfolio	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	3.873.858,31
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	1.035.750,01
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-703.804,76
Gesamtergebnis	758.074,54
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	4.963.878,10

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Basis Portfolio

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	427.699,2896
Neu ausgegebene Anteile	106.595,2059
Zurückgenommene Anteile	-70.868,2822
Stand am Ende der Berichtsperiode	463.426,2133

Vermögensinventar per 31.12.2023

International Asset Management Fund - Basis Portfolio

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Dänemark							
NKT	DK0010287663	DKK	1.500	463,80	66.000	93.328	1,88
Total Aktien in Dänemark						93.328	1,88
Aktien in Deutschland							
PVA TePla I	DE0007461006	EUR	2.500	20,40	90.756	51.000	1,03
Total Aktien in Deutschland						51.000	1,03
Aktien in Frankreich							
Hermesntl (P)	FR0000052292	EUR	25	1.918,80	49.711	47.970	0,97
Total Aktien in Frankreich						47.970	0,97
Aktien in USA							
Advanced Micro D	US0079031078	USD	400	147,41	51.850	53.383	1,08
Alphabet-A	US02079K3059	USD	400	139,69	52.539	50.587	1,02
Amazon.Com	US0231351067	USD	400	151,94	60.568	55.023	1,11
Apple	US0378331005	USD	400	192,53	60.744	69.723	1,40
Dynatrace	US2681501092	USD	2.500	54,69	149.380	123.783	2,49
Fortinet	US34959E1091	USD	1.000	58,53	54.817	52.990	1,07
Lam Research Cor	US5128071082	USD	160	783,26	99.870	113.459	2,29
Microsoft	US5949181045	USD	200	376,04	57.817	68.089	1,37
NVIDIA	US67066G1040	USD	300	495,22	57.179	134.504	2,71
Unitedhealth Gro	US91324P1021	USD	150	526,47	66.594	71.496	1,44
Vertex Pharmaceu	US92532F1003	USD	300	406,89	67.017	110.513	2,23
Total Aktien in USA						903.550	18,20
Total Aktien						1.095.848	22,08
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						1.095.848	22,08
Total Wertpapiere						1.095.848	22,08
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds							
Fonds in Deutschland							
AI Leaders	DE000A2PF0M4	EUR	3.000	140,43	292.705	421.290	8,49
Amundi Akt Rhst -A-	DE0009779884	EUR	500	161,90	85.477	80.950	1,63
Aquantum Active Range -S-	DE000A2QSF49	EUR	3.500	125,52	359.655	439.320	8,85
GENEGIEqFu -C-	DE000A3DQ293	EUR	3.000	124,04	347.790	372.120	7,50
Glb Internet Leaders 30 -R-I-	DE000A2N8127	EUR	1.000	366,22	229.970	366.220	7,38
Lloyd Europ Hidden Champ -S-	DE000A2PB6B8	EUR	100	1.548,36	118.343	154.836	3,12
The Digital Leaders Fund -I-	DE000A2PB6M5	EUR	1.000	132,65	100.581	132.650	2,67
Total Fonds in Deutschland						1.967.386	39,63
Fonds in Irland							
Baillie Giff WW Pos Ch -B- EUR	IE00BDCY2C68	EUR	5.000	21,68	92.302	108.418	2,18
Dimensional Glb Target Val EUR	IE00B6897102	EUR	7.000	25,68	172.970	179.760	3,62
iShs II USD High Yield Corp	IE00B4PY7Y77	USD	1.665	93,24	136.142	140.550	2,83
Seile World Grow EUR	IE0031724234	EUR	1.000	349,49	270.764	349.490	7,04

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 52 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Total Fonds in Irland						778.218	15,68
Fonds in Liechtenstein							
Quantex Glb Value -EUR I-	LI0399611685	EUR	700	271,32	174.405	189.924	3,83
Total Fonds in Liechtenstein						189.924	3,83
Fonds in Luxemburg							
BlackRock EU Strat Oppor -A2-	LU0313923228	EUR	650	601,46	197.741	390.949	7,88
CIF Glb High Inc Opp -Z-	LU0817815839	EUR	2.500	46,33	107.245	115.825	2,33
GS III Alt Beta -P-	LU0370038167	EUR	220	505,28	108.952	111.162	2,24
Morgan Stanley Inv Glb Opp -A-	LU0552385295	USD	1.500	114,89	126.261	156.023	3,14
Total Fonds in Luxemburg						773.958	15,59
Total Fonds						3.709.486	74,73
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						3.709.486	74,73
Bankguthaben						170.913	3,44
Sonstige Vermögenswerte						203	0,00
Gesamtvermögen						4.976.450	100,25
Verbindlichkeiten						-12.572	-0,25
Nettoteilfondsvermögen						4.963.878	100,00

Aufgrund der Rundung von Kurswerten und Prozentangaben können geringfügige Rundungsdifferenzen auftreten.

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 53 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2023 bis 31.12.2023

Rendite und Risiko:

Der Teilfonds International Asset Management Fund – Checkpoint Besondere Werte Fonds (im Folgenden: IAMF – Checkpoint Besondere Werte Fonds) hat das Jahr 2023 in der Anteilklasse I mit einem Plus von 23.32 % und in der Anteilklasse R mit einem Plus von 21.58 % abgeschlossen.

Asset Allokation:

Der IAMF – Checkpoint Besondere Werte orientiert sich seit dem Berichtszeitraum an folgender Asset Allokation: direkte Aktieninvestitionen ca. 80 %, ETFs und Aktienfonds ca. 20 %, vorher 50/50. Investiert wird in die vier Bereiche Rohstoffwerte, Edelmetalle, mit der Blockchain assoziierte Unternehmen und besondere Werte. Unter besonderen Werten versteht das Fondsmanagement bspw. disruptive und zukunftsorientierte Unternehmen. Darüber hinaus wurde nur zu Beginn des Berichtszeitraums mehrfach eine Absicherung des Fonds durch Future-Kontrakte vorgenommen. Währungsabsicherungen wurden getätigt.

Wesentliche Veränderungen

Im Berichtszeitraum wurde der Anteil des direkten Aktieninvestments stark vergrößert und dafür der ETF-/Aktienfondsbereich verkleinert. Eine Future Absicherung findet seit dem 2. Halbjahr nicht mehr statt, dafür erfolgt eine Devisenabsicherung in dem Teilfonds.

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

Der Teilfonds IAMF - Checkpoint Besondere Werte Fonds hatte im Börsenjahr 2023 Mittelzuflüsse von ca. EUR 0.75 Mio. über beide Anteilklassen hinweg und beendete das Berichtsjahr mit einem Volumen von EUR 8.4 Mio.

Strategie und Ausblick

Angesichts der Ereignisse – wie zum Beispiel unübersichtliche Inflation, Energiekrise, unterschiedliche Zinspolitik der Zentralbanken, politische Anspannungen besonders in europäischen Ländern und auch weitere Brandherde neben Russland/Ukraine, nämlich der Konflikt zwischen Taiwan/China oder jene im Iran/Israel, müssen wir unsere Prognose für die zukünftige Entwicklung der Weltwirtschaft auf ein weiteres sehr anspruchsvolles Börsenjahr einstellen. Angesichts vieler Verwerfungen von Finanztiteln im abgelaufenen Berichtsjahr steckt viel Potential im Markt, hier ist intensives Research und Fingerspitzengefühl gefragt. Auch an den Rohstoffmärkten dürfte die Nachfrage 2024 wieder anziehen, die Lagerbereinigung nach Corona ist weitgehend abgeschlossen, der konjunkturelle Tiefpunkt in vielen Regionen erreicht. Wir freuen uns darauf und sehen unter Berücksichtigung der Risikoparameter große Chancen in dem so notwendigen Nachhaltigkeitsansatz über alle Branchen und unsere Erde hinweg. Aber auch hier gilt es, die Spreu vom Weizen zu trennen.

Unter Berücksichtigung der oben genannten außergewöhnlichen Rahmenbedingungen verfolgt die Anlagestrategie weiterhin eine sehr breite Streuung der Assets weltweit und über alle Branchen hinweg, sowohl im Aktien- als auch im Anleihenmarkt.

Luxemburg, im April 2024

Vermögensrechnung per 31.12.2023

International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere
Werte Fonds

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	1.115.795,14
Wertpapiere	
Aktien	5.152.016,97
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	2.127.727,00
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	79.199,25
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	1.241,01
Gründungskosten	7.294,90
Gesamtvermögen	8.483.274,27
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-79.199,25
Verbindlichkeiten	-11.075,12
Gesamtverbindlichkeiten	-90.274,37
Nettoteilfondsvermögen	8.392.999,90
- davon Anteilklasse I	8.234.716,59
- davon Anteilklasse R	158.283,31
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse I	1.067.277,0021
Anteilklasse R	20.975,1151
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse I	EUR 7,72
Anteilklasse R	EUR 7,55

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds (in EUR)

Erträge der Bankguthaben	4.871,73
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	43.723,95
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	6.710,40
Bestandsprovisionen	6.209,53
Total Erträge	61.515,61
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	1.262,59
Verwaltungsvergütung	48.566,92
Zentralverwaltungsvergütung	10.000,04
Verwahrstellenvergütung	10.230,39
Register- und Transferstellenvergütung	1.999,96
Vertriebsstellenvergütung	2.654,96
Taxe d'abonnement	3.054,35
Abschreibung Gründungskosten	2.509,56
Prüfungskosten*	6.106,15
Sonstige Aufwendungen	20.243,92
Total Aufwendungen	106.628,84
Nettoergebnis	-45.113,23
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-644.298,71
Realisiertes Ergebnis	-689.411,94
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	2.234.275,83
Gesamtergebnis	1.544.863,89

* Die Summe der Prüfungskosten ergibt sich aus dem im Vorfeld abgegrenzten Kosten und den tatsächlich im Jahr angefallenen Prüfungskosten.

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte
Fonds

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2021	5.688.755,56
- Anteilklasse I*	5.166.759,71
- Anteilklasse R*	521.995,85
31.12.2022	6.100.303,01
- Anteilklasse I	5.997.449,34
- Anteilklasse R	102.853,67
31.12.2023	8.392.999,90
- Anteilklasse I	8.234.716,59
- Anteilklasse R	158.283,31

Anteile im Umlauf

31.12.2021	
- Anteilklasse I*	577.092,6530
- Anteilklasse R*	58.055,7023
31.12.2022	
- Anteilklasse I	957.359,1967
- Anteilklasse R	16.576,1339
31.12.2023	
- Anteilklasse I	1.067.277,0021
- Anteilklasse R	20.975,1151

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2021	
- Anteilklasse I*	8,95
- Anteilklasse R*	8,99
31.12.2022	
- Anteilklasse I	6,26
- Anteilklasse R	6,20
31.12.2023	
- Anteilklasse I	7,72
- Anteilklasse R	7,55

* Erstes Geschäftsjahresende

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6.100.303,01
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	1.850.286,89
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-1.102.453,89
Gesamtergebnis	1.544.863,89
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	8.392.999,90

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse I	957.359,1967
- Anteilklasse R	16.576,1339

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse I	256.504,3436
- Anteilklasse R	17.323,7751

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse I	-146.586,5382
- Anteilklasse R	-12.924,7939

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse I	1.067.277,0021
- Anteilklasse R	20.975,1151

Vermögensinventar per 31.12.2023

International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Jersey							
Glencore	JE00B4T3BW64	GBP	16.120	4,72	86.597	87.824	1,05
Total Aktien in Jersey						87.824	1,05
Total Aktien						87.824	1,05
Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						87.824	1,05
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Australien							
Arafura Resources	AU000000ARU5	AUD	620.000	0,17	107.935	63.193	0,75
BHP Billiton	AU000000BHP4	AUD	41	50,41	758	1.277	0,02
South32	AU000000S320	GBP	43.872	1,78	115.043	90.019	1,07
Total Aktien in Australien						154.489	1,84
Aktien in Brasilien							
Vale ADR	US91912E1055	USD	7.057	15,86	89.517	101.330	1,21
Total Aktien in Brasilien						101.330	1,21
Aktien in Kaimaninseln							
Baidu Sp ADR-A	US0567521085	USD	809	119,09	92.572	87.224	1,04
Futu Holding Sp ADR-A	US36118L1061	USD	1.863	54,63	79.070	92.142	1,10
JD.com Sp ADR-A	US47215P1066	USD	3.459	28,89	125.891	90.472	1,08
Total Aktien in Kaimaninseln						269.838	3,22
Aktien in China							
CMOC Grp-H	CNE100000114	HKD	168.000	4,27	82.482	83.179	0,99
Total Aktien in China						83.179	0,99
Aktien in Deutschland							
Aurubis I	DE0006766504	EUR	1.477	74,26	115.816	109.682	1,31
Total Aktien in Deutschland						109.682	1,31
Aktien in Grossbritannien							
Shell	GB00BP6MXD84	USD	10	32,00	272	290	0,00
Total Aktien in Grossbritannien						290	0,00
Aktien in Guernsey							
Zimplats Holdings	GB0061284906	AUD	6.183	21,78	94.189	83.187	0,99
Total Aktien in Guernsey						83.187	0,99
Aktien in Kanada							
Barrick Gold	CA0679011084	CAD	5.467	23,94	83.837	89.858	1,07
Cameco	CA13321L1085	USD	1.661	43,10	37.249	64.813	0,77
First Majestic S	CA32076V1031	USD	27.411	6,15	174.334	152.621	1,82
Fortuna Silver	CA3499151080	USD	24.610	3,86	66.651	86.003	1,02
Franco-Nevada	CA3518581051	CAD	887	146,77	106.850	89.381	1,06
HIVE Digital	CA4339211035	CAD	19.497	5,96	65.556	79.780	0,95

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 62 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert	Kurswert	% des
					in EUR	in EUR	NAV
Kinross Gold	CA4969024047	USD	15.870	6,05	84.722	86.925	1,04
Li-Cycle Holding	CA50202P1053	USD	56.420	0,59	183.677	29.871	0,36
Mag Silver	CA55903Q1046	USD	7.789	10,41	83.736	73.409	0,87
Nutrien	CA67077M1086	USD	1.800	56,33	90.886	91.797	1,09
Orla Mining	CA68634K1066	USD	31.825	3,25	87.961	93.641	1,12
Pan Amer Silver	CA6979001089	USD	10.954	16,33	189.132	161.947	1,93
Shopify-A	CA82509L1076	USD	700	77,90	28.089	49.369	0,59
SilverCrest Meta	CA8283631015	USD	14.380	6,57	81.104	85.469	1,02
SSR Mining	CA7847301032	USD	9.027	10,76	118.015	87.937	1,05
Wheaton Precious	CA9628791027	USD	1.932	49,34	72.679	86.302	1,03
Total Aktien in Kanada						1.409.122	16,79
Aktien in Niederlande							
Redcareharm (B)	NL0012044747	EUR	676	131,60	42.125	88.962	1,06
Total Aktien in Niederlande						88.962	1,06
Aktien in Norwegen							
Aker Carbon	NO0010890304	NOK	84.094	13,58	112.271	101.799	1,21
Quantafuel	NO0010785967	NOK	164.844	5,00	145.548	73.472	0,88
Total Aktien in Norwegen						175.272	2,09
Aktien in Schweden							
Oncopeptides	SE0009414576	SEK	4.000	7,66	4.975	2.752	0,03
Total Aktien in Schweden						2.752	0,03
Aktien in Südafrika							
Gold Fields Sp ADR	US38059T1060	USD	6.182	14,46	85.810	80.930	0,96
Impala Plat Sp ADR	US4525533083	USD	27.770	4,92	182.849	123.595	1,47
Sibanye Sp ADR	US82575P1075	USD	18.728	5,43	120.822	92.067	1,10
Total Aktien in Südafrika						296.593	3,53
Aktien in USA							
Affirm Holding-A	US00827B1061	USD	2.328	49,14	31.220	103.570	1,23
Albemarle	US0126531013	USD	674	144,48	103.686	88.162	1,05
Atlassian-A	US0494681010	USD	468	237,86	91.776	100.782	1,20
Beyond	US6903701018	USD	4.259	27,69	96.601	106.769	1,27
Block-A	US8522341036	USD	1.937	77,35	155.559	135.645	1,62
Cleantech	US18452B2097	USD	9.100	11,03	82.474	90.872	1,08
Coinbase Glb-A	US19260Q1076	USD	593	173,92	36.154	93.372	1,11
Datadog-A	US23804L1035	USD	835	121,38	90.500	91.759	1,09
Freeport McMoRan	US35671D8570	USD	2.567	42,57	89.273	98.934	1,18
Intellia Therape	US45826J1051	USD	3.472	30,49	124.266	95.841	1,14
Livent	US53814L1089	USD	5.791	17,98	99.926	94.267	1,12
Marathon Digi	US5657881067	USD	3.211	23,49	25.777	68.287	0,81
Microstrategy-A	US5949724083	USD	164	631,62	76.873	93.781	1,12
MongoDB-A	US60937P1066	USD	235	408,85	46.205	86.985	1,04
MP Materials-A	US5533681012	USD	5.000	19,85	116.192	89.856	1,07
Palantir Tchml-A	US69608A1088	USD	5.453	17,17	64.346	84.766	1,01
PayPal Holdings	US70450Y1038	USD	2.268	61,41	239.211	126.095	1,50
Riot Platforms	US7672921050	USD	5.450	15,47	77.898	76.331	0,91
Royal Gold	US7802871084	USD	829	120,96	85.547	90.784	1,08
Southern Copper	US84265V1052	USD	1.135	86,07	72.178	88.443	1,05
Symbotic-A	US87151X1019	USD	1.955	51,33	92.599	90.852	1,08
Teladoc Health	US87918A1051	USD	3.695	21,55	88.740	72.090	0,86
Upstart Holdings	US91680M1071	USD	2.143	40,86	50.555	79.275	0,94
Uranium Energy	US9168961038	USD	10.127	6,43	28.946	58.907	0,70

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert	Kurswert	% des
					in EUR	in EUR	NAV
Zoom Vid Commu-A	US98980L1017	USD	1.276	71,91	112.631	83.072	0,99
Total Aktien in USA						2.289.496	27,28
Total Aktien						5.064.193	60,34
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						5.064.193	60,34
Total Wertpapiere						5.152.017	61,38
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds							
Fonds in Deutschland							
AvH EmMksFs UI -A-	DE000A1145F8	EUR	1.165	131,76	156.517	153.500	1,83
BIT Global Crypto Lead -R-I-	DE000A3CNGM3	EUR	6.845	61,19	249.726	418.846	4,99
CyberLead -W-	DE000A3D0596	EUR	1.354	120,61	156.100	163.306	1,95
Total Fonds in Deutschland						735.652	8,77
Fonds in Irland							
INQQ Ind Int -USD	IE000WYTQSF9	EUR	21.232	7,80	156.185	165.610	1,97
iShs II MSCI EM Latin Amer ETF	IE00B27YCK28	EUR	11.240	16,40	162.255	184.358	2,20
iShs V S&P Comm Oil&Gas ETF	IE00B6R51Z18	EUR	7322	23,16	166.219	169.597	2,02
Total Fonds in Irland						519.565	6,19
Fonds in Luxemburg							
Echiquier Art In -K (EUR)-	LU1819479939	EUR	1.067	168,26	207.597	179.533	2,14
JPMF Them GT -JPM C (acc) -	LU2098775203	USD	2.205	84,47	193.721	168.626	2,01
Stab Pacific Gold+Metals -P-	LU0290140358	EUR	1.082	180,95	192.493	195.788	2,33
Xtr FTSE Viet -1C-	LU0322252924	EUR	6.359	24,82	162.478	157.830	1,88
Xtr MSCI Mexico -1C- ETF	LU0476289466	EUR	25.951	6,58	156.053	170.732	2,03
Total Fonds in Luxemburg						872.510	10,40
Total Fonds						2.127.727	25,35
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						2.127.727	25,35
Bankguthaben						1.115.795	13,29
Derivative Finanzinstrumente						79.199	0,94
Sonstige Vermögenswerte						8.536	0,10
Gesamtvermögen						8.483.274	101,08
Bankverbindlichkeiten						-79.199	-0,94
Verbindlichkeiten						-11.075	-0,13
Nettoteilfondsvermögen						8.393.000	100,00

Aufgrund der Rundung von Kurswerten und Prozentangaben können geringfügige Rundungsdifferenzen auftreten.

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Futures	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
JPY-USD Future Mar/24	20	12.500.000	1.624.190,85	47.145,90	0,56

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Futures	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
EUR-CHF Future Mar/24	-16	125.000	1.988.813,60	32.053,35	0,38

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures long	EUR	47.146
Futures short	EUR	32.053
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		79.199

International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2023 bis 31.12.2023

Rendite und Risiko

In 2023 konnte der Teilfonds International Asset Management Fund – Checkpoint Klassik Fonds (im Folgenden: IAMF – Checkpoint Klassik Fonds) das Jahr in der Anteilklasse I mit einem Plus von 7.58 % und in der Anteilklasse R mit einem Plus von 6.40 % abschließen.

Asset Allokation

Der IAMF – Checkpoint Klassik Fonds startete das Jahr 2023 mit folgender Asset Allokation: Direkte Aktieninvestitionen ca. 49 %, Investmentfonds, die schwerpunktmäßig im Aktienbereich investieren 48 % und Kasse ca. 3 %. Zusätzlich wurde mehrfach eine Absicherung des Fonds durch Future-Kontrakte vorgenommen. Währungsabsicherungen wurden getätigt. Die grundsätzlich konservative Positionierung haben wir im Laufe des Jahres durch Investitionen in weltweite Value Titel weiter ausgebaut.

Der IAMF – Checkpoint Klassik Fonds beendete das Jahr 2023 mit folgender Asset Allokation: direkte Aktieninvestitionen ca. 44 %, Kasse ca. 4 % und Investmentfonds, die schwerpunktmäßig im Aktienbereich investieren mit ca. 52%.

Wesentliche Veränderungen

Die Aufteilung des Fondsvolumens wurde weltweit, klassisch value und recht konservativ vorgenommen, der Asset-Schwerpunkt liegt hierbei im Aktiensektor. Im Laufe des Berichtsjahres wurden einige ausgewählte Werte aus dem Kryptobereich eingekauft.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF – Checkpoint Klassik Fonds betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 10.83 Mio. in beiden Anteilklassen. Zum Jahresende betrug das Teilfondsvermögen in beiden Klassen zusammen ca. EUR 11.06 Mio., was hauptsächlich durch die Wertentwicklung zu begründen ist. Es lag ein Mittelabfluss von ca. TEUR 538 vor.

Strategie und Ausblick

Angesichts der Ereignisse – wie zum Beispiel unübersichtliche Inflation, Energiekrise, unterschiedliche Zinspolitik der Zentralbanken, politische Anspannungen besonders in europäischen Ländern und auch weitere Brandherde neben Russland/Ukraine, nämlich der Konflikt zwischen Taiwan/China oder jene im Iran/Israel, müssen wir unsere Prognose für die zukünftige Entwicklung der Weltwirtschaft auf ein weiteres sehr anspruchsvolles Börsenjahr einstellen. Angesichts vieler Verwerfungen von Finanztiteln im abgelaufenen Berichtsjahr steckt viel Potential im Markt, hier ist intensives Research und Fingerspitzengefühl gefragt. Auch an den Rohstoffmärkten dürfte die Nachfrage 2024 wieder anziehen, die Lagerbereinigung nach Corona ist weitgehend abgeschlossen, der konjunkturelle Tiefpunkt in vielen Regionen erreicht. Wir freuen uns darauf und sehen unter Berücksichtigung der Risikoparameter große Chancen in dem so notwendigen Nachhaltigkeitsansatz über alle Branchen und unsere Erde hinweg. Aber auch hier gilt es, die Spreu vom Weizen zu trennen.

Unter Berücksichtigung der oben genannten außergewöhnlichen Rahmenbedingungen verfolgt die Anlagestrategie weiterhin eine sehr breite Streuung der Assets weltweit und über alle Branchen hinweg, sowohl im Aktien- als auch im Anleihenmarkt.

Luxemburg, im April 2024

Vermögensrechnung per 31.12.2023

International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	374.531,29
Wertpapiere	
Aktien	4.890.173,03
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	5.807.177,95
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	78.742,90
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	5.695,19
Gesamtvermögen	11.156.320,36
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-78.742,87
Verbindlichkeiten	-13.849,26
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-0,02
Gesamtverbindlichkeiten	-92.592,15
Nettoteilfondsvermögen	11.063.728,21
- davon Anteilklasse I	10.028.355,08
- davon Anteilklasse R	1.035.315,69
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse I	784.705,3661
Anteilklasse R	91.661,9273
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse I	EUR 12,78
Anteilklasse R	EUR 11,29

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	10.888,01
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	84.108,32
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	17.675,12
Bestandsprovisionen	6.181,29
Total Erträge	118.852,74
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	151,42
Verwaltungsvergütung	74.860,89
Zentralverwaltungsvergütung	10.000,04
Verwahrstellenvergütung	10.353,60
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Vertriebsstellenvergütung	8.709,27
Taxe d'abonnement	4.180,84
Prüfungskosten*	7.354,02
Sonstige Aufwendungen	31.423,89
Total Aufwendungen	148.033,95
Nettoergebnis	-29.181,21
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-214.744,86
Realisiertes Ergebnis	-243.926,07
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	1.011.937,40
Gesamtergebnis	768.011,33

* Die Summe der Prüfungskosten ergibt sich aus dem im Vorfeld abgegrenzten Kosten und den tatsächlich im Jahr angefallenen Prüfungskosten.

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2021	11.958.372,85
- Anteilklasse I	10.258.327,53
- Anteilklasse R	1.700.045,32
31.12.2022	10.833.681,52
- Anteilklasse I	10.045.946,50
- Anteilklasse R	787.735,02
31.12.2023	11.063.728,21
- Anteilklasse I	10.028.412,52
- Anteilklasse R	1.035.315,69

Anteile im Umlauf

31.12.2021	
- Anteilklasse I	793.805,9156
- Anteilklasse R	145.531,7602
31.12.2022	
- Anteilklasse I	845.706,2813
- Anteilklasse R	74.188,4171
31.12.2023	
- Anteilklasse I	784.705,3661
- Anteilklasse R	91.661,9273

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2021	
- Anteilklasse I	12,92
- Anteilklasse R	11,68
31.12.2022	
- Anteilklasse I	11,88
- Anteilklasse R	10,62
31.12.2023	
- Anteilklasse I	12,78
- Anteilklasse R	11,29

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds (in EUR)

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	10.833.681,52
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	1.543.475,65
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-2.081.440,29
Gesamtergebnis	768.011,33
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	11.063.728,21

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse I	845.706,2813
- Anteilklasse R	74.188,4171

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse I	90.773,8535
- Anteilklasse R	42.324,6326

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse I	-151.774,7687
- Anteilklasse R	-24.851,1224

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse I	784.705,3661
- Anteilklasse R	91.661,9273

Vermögensinventar per 31.12.2023

International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Deutschland							
RWE I	DE0007037129	EUR	3.220	41,18	125.521	132.600	1,20
Total Aktien in Deutschland						132.600	1,20
Aktien in Jersey							
Glencore	JE00B4T3BW64	GBP	27.525	4,72	156.002	149.961	1,36
Total Aktien in Jersey						149.961	1,36
Total Aktien						282.560	2,55
Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						282.560	2,55
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Brasilien							
Vale ADR	US91912E1055	USD	9.221	15,86	118.866	132.402	1,20
Total Aktien in Brasilien						132.402	1,20
Aktien in Dänemark							
Novo Nordisk -B- Br/Rg-B (B/R)	DK0062498333	DKK	400	698,10	21.033	37.460	0,34
Total Aktien in Dänemark						37.460	0,34
Aktien in Deutschland							
Bayer	DE000BAY0017	EUR	3.855	33,63	179.743	129.644	1,17
Total Aktien in Deutschland						129.644	1,17
Aktien in Frankreich							
LVMH (P)	FR0000121014	EUR	135	733,60	98.500	99.036	0,90
Total Aktien in Frankreich						99.036	0,90
Aktien in Grossbritannien							
AstraZeneca	GB0009895292	GBP	1.055	106,00	128.680	129.055	1,17
BP	GB0007980591	GBP	287	4,66	1.544	1.544	0,01
Brit Amer Tobacc	GB0002875804	GBP	4.295	22,96	165.004	113.778	1,03
Total Aktien in Grossbritannien						244.377	2,21
Aktien in Irland							
Linde	IE00059YS762	EUR	263	368,60	93.848	96.942	0,88
Total Aktien in Irland						96.942	0,88
Aktien in Japan							
ITOCHU	JP3143600009	JPY	3.700	5.767,00	128.477	137.020	1,24
Marubeni Corp	JP3877600001	JPY	8.000	2.228,50	121.207	114.481	1,03
Mitsubishi Corp	JP3898400001	JPY	5.250	2.253,50	63.790	75.971	0,69
MITSUI & CO	JP3893600001	JPY	4.400	5.298,00	129.502	149.691	1,35
SUMITOMO CORP	JP3404600003	JPY	6.900	3.076,00	130.786	136.291	1,23
Total Aktien in Japan						613.454	5,54

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 73 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Aktien in Kanada							
Barrick Gold	CA0679011084	CAD	8.046	23,94	126.745	132.247	1,20
First Majestic S	CA32076V1031	USD	25.673	6,15	169.086	142.944	1,29
HIVE Digital	CA4339211035	CAD	24.750	5,96	83.562	101.275	0,92
Pan Amer Silver	CA6979001089	USD	8.646	16,33	132.557	127.825	1,16
Total Aktien in Kanada						504.292	4,56
Aktien in Niederlande							
ASML Holding	NL0010273215	EUR	208	681,70	124.056	141.794	1,28
Total Aktien in Niederlande						141.794	1,28
Aktien in Schweden							
Oncopptides	SE0009414576	SEK	8.500	7,66	10.479	5.849	0,05
Total Aktien in Schweden						5.849	0,05
Aktien in USA							
Alphabet-A	US02079K3059	USD	1.141	139,69	120.511	144.300	1,30
Altria Group	US02209S1033	USD	3.278	40,34	148.558	119.718	1,08
Amazon.Com	US0231351067	USD	647	151,94	71.277	89.000	0,80
Archer-Daniels M	US0394831020	USD	1.869	72,22	152.903	122.203	1,10
BostoScientific	US1011371077	USD	1.501	57,81	64.423	78.559	0,71
Cheniere Energy	US16411R2085	USD	920	170,78	128.978	142.246	1,29
Cleantech	US18452B2097	USD	10.000	11,03	86.096	99.860	0,90
Coca-Cola Co	US1912161007	USD	2.703	58,93	152.602	144.211	1,30
Coinbase Glb-A	US19260Q1076	USD	622	173,92	50.913	97.939	0,89
CrwdStrik Holding-A	US22788C1053	USD	282	255,32	37.886	65.185	0,59
Fortinet	US34959E1091	USD	1.941	58,53	116.950	102.853	0,93
Marathon Digi	US5657881067	USD	4.476	23,49	50.883	95.189	0,86
Merck	US58933Y1055	USD	768	109,02	53.940	75.802	0,69
Microstrategy-A	US5949724083	USD	171	631,62	80.049	97.784	0,88
Newmont Mining	US6516391066	USD	3.476	41,39	146.538	130.254	1,18
Occid.Petrol Cor	US6745991058	USD	1.456	59,71	88.653	78.709	0,71
Palo Alto Net	US6974351057	USD	464	294,88	102.973	123.873	1,12
PayPal Holdings	US70450Y1038	USD	2.935	61,41	214.269	163.178	1,47
Procter&Gamble	US7427181091	USD	852	146,54	110.059	113.034	1,02
Riot Platforms	US7672921050	USD	6.400	15,47	84.819	89.637	0,81
Stryker	US8636671013	USD	508	299,46	133.157	137.726	1,24
Union Pacific	US9078181081	USD	665	245,62	124.115	147.877	1,34
Zoom Vid Commu-A	US98980L1017	USD	2.200	71,91	124.125	143.228	1,29
Total Aktien in USA						2.602.364	23,52
Total Aktien						4.607.613	41,65
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						4.607.613	41,65
Total Wertpapiere						4.890.173	44,20
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds							
Fonds in Deutschland							
Alturis Volatility -S-	DE000A3C91U7	EUR	2.785	104,46	278.549	290.921	2,63
Apus Cap Revalue	DE000A1H44E3	EUR	1.531	172,40	245.244	263.944	2,39
AvH EmMksFs UI -A-	DE000A1145F8	EUR	1.876	131,76	260.678	247.182	2,23
BIT Global Crypto Lead -R-I-	DE000A3CNGM3	EUR	1.644	61,19	41.602	100.596	0,91
CyberLead -W-	DE000A3D0596	EUR	2.250	120,61	255.278	271.373	2,45
Total Fonds in Deutschland						1.174.016	10,61

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 74 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Fonds in Irland							
Frnkln FTSE Kra USD	IE00BHZRR030	EUR	8.775	31,22	253.805	273.912	2,48
HSBC Hang Seng TECH UCITS ETF	IE00BMWXKN31	EUR	56.600	4,70	359.513	266.105	2,41
iShs II MSCI EM Latin Amer ETF	IE00B27YCK28	EUR	17.513	16,40	242.384	287.248	2,60
iShs V S&P Comm Oil&Gas ETF	IE00B6R51Z18	EUR	11.879	23,15	258.932	274.999	2,49
Total Fonds in Irland						1.102.264	9,96
Fonds in Liechtenstein							
Quantex Glb Value -EUR I-	LI0399611685	EUR	2.052	271,32	498.529	556.749	5,03
Vates Aktien Offensiv -EUR-I-	LI1206088406	EUR	910	115,52	100.654	105.123	0,95
Total Fonds in Liechtenstein						661.872	5,98
Fonds in Luxemburg							
Amundi MSCI Nordic UCITS EUR C	LU1681044647	EUR	457	623,60	247.537	284.985	2,58
Franklin Europ Sm-MidCap A	LU0138075311	EUR	6.362	40,61	248.252	258.361	2,34
Gen I CE Eu Eq -Bx-	LU0145469952	EUR	392	374,95	129.257	146.981	1,33
Invesco India Eq -A-	LU0267983889	USD	3.046	108,49	261.168	299.181	2,70
JPMF F Global Health -A-	LU0432979614	USD	614	480,02	250.325	266.835	2,41
JPMIF Glb Div -C-	LU0329203144	EUR	716	404,72	266.064	289.780	2,62
JPMIF Japan Str V -A (acc) EUR-	LU0329204894	EUR	2.298	137,75	292.284	316.550	2,86
LUM B M CA -EUR Z-5 (acc)-	LU1479445196	EUR	2.140	121,11	251.095	259.175	2,34
Trig New Eur -E EUR-	LU1687403367	EUR	2.669	55,42	129.213	147.916	1,34
Xtr FTSE Viet -1C-	LU0322252924	EUR	10.650	24,82	281.221	264.333	2,39
Xtr MSCI Mexico -1C- ETF	LU0476289466	EUR	50.909	6,58	284.152	334.930	3,03
Herald (LUX) US Absolute Return (Erl.8) -I- in Liq	LU0350637061	EUR	493	0,00	504.891	0	0,00
Total Fonds in Luxemburg						2.869.026	25,93
Total Fonds						5.807.178	52,49
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						5.807.178	52,49
Bankguthaben						374.531	3,39
Derivative Finanzinstrumente						78.743	0,71
Sonstige Vermögenswerte						5.695	0,05
Gesamtvermögen						11.156.320	100,84
Bankverbindlichkeiten						-78.743	-0,71
Verbindlichkeiten						-13.849	-0,13
Nettoteilfondsvermögen						11.063.728	100,00

Aufgrund der Rundung von Kurswerten und Prozentangaben können geringfügige Rundungsdifferenzen auftreten.

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 75 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Futures	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
JPY-USD Future Mar/24	20	12.500.000	1.624.190,85	47.213,80	0,43

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Futures	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
EUR-CHF Future Mar/24	-16	125.000	1.988.813,60	31.529,10	0,28

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures long	EUR	47.214
Futures short	EUR	31.529
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		78.743

International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2023 bis 31.12.2023

Rendite und Risiko

In dem Marktumfeld konnte der Teilfonds International Asset Management Fund – Checkpoint Leben Fonds (im Folgenden IAMF – Checkpoint Leben Fonds) das Jahr 2023 mit einem Plus von 4,38 % abschließen, bei einer Jahresvolatilität unter 11 % und bei 3 Jahren unter 12 %. Seit August 2019 wird der Teilfonds unter nachhaltigen Gesichtspunkten investiert und das Risiko durch eine breitere Streuung über nachhaltige Investmentfonds und Aktien deutlich reduziert. Seit Frühjahr 2021 wurden die Verkaufsunterlagen gemäß den SFDR-Nachhaltigkeitskriterien angepasst, sodass der Teilfonds den Vorgaben nach Artikel 8 entspricht.

Asset Allokation

Die Aktienquote der direkten Aktieninvestitionen blieb fast unverändert. Von ca. 42 % Anfang 2023 stieg sie leicht auf ca. 44 % des Fondsvolumens. Diese Erhöhung konnte aus den ca. TEUR 225 Neumittelzuflüssen erfolgen. Neben den reinen Aktien investiert der Teilfonds in Investmentfonds. Die Positionierung wurde im Laufe des Jahres immer wieder neu adjustiert, sodass eine sehr breite Streuung ausgewogen platziert werden konnte. Dies wurde sowohl im Bereich der Länderallokation und Branchen, aber auch in Bezug auf Aktien- und Rentenanteile innerhalb des Investmentfondssegmentes sichergestellt. Die Adjustierung erfolgte je nach Markteinschätzung und der Anteil des Investmentfondssegmentes lag bei ca. 50 % des Teilfondsvermögens. In diesem Geschäftsjahr wurde die reine Kasse strategisch positioniert, diente für eventuelle Anteilsrücknahmen oder Gebühren und lag meist zwischen 2 und 8 Prozent, zum Abschluss des Berichtszeitraumes bei 5,49 %. Die Position Rentenpapiere wurde beibehalten, nach dem Auslaufen eines Papierses ist sie nun mit einem kleinen Anteil von 0,80 % am Fondsvolumen enthalten.

Seit August 2019 hat der Teilfonds eine neue Ausrichtung auf überwiegend nachhaltige Assets und eine wesentlich breitere Streuung durch die Einbindung von Investmentfonds aus dem genannten Bereich. Die überwiegenden Investitionen konzentrierten sich auf eine Abbildung des breiten Spektrums der ökologisch und sozial nachhaltigen Märkte und Branchen weltweit über Investmentfonds. Hier wurden Aktien und Anleihen quotal je nach Markteinschätzung abgebildet, Regionen und Währungen fanden ebenfalls Beachtung. Im Fokus stehen bei allen Investitionsentscheidungen die internen ökologisch, sozial und ökonomisch nachhaltigen Kriterien gemäß Artikel 8 SFDR.

Wesentliche Veränderungen

Seit August 2019 hat der Teilfonds eine strenge nachhaltige Ausrichtung, die zu konsequenten Anlageentscheidungen geführt hat. Die Investitionssegmente haben sich im Berichtszeitraum weiter in Richtung Aktien verschoben. Zum Jahresanfang hatte der Teilfonds 74 ausgewählte Aktientitel im Bestand, die im Laufe des Jahres mit einigen Anpassungen der Gewichtung in den Investitionssegmenten auf 67 reduziert wurden. Etwas mehr als die Hälfte des Fondsvolumens blieb aber weiterhin in Investmentfonds investiert, auch hier wurde der Investmentprozess nochmals verschärft und mehrere ökologische Siegel und Nachhaltigkeits-Ratings bemüht. Der grundlegende Charakter des Teilfondssegmentes bleibt aber durch diese Verschiebungen erhalten. Investmentfonds, teilweise als Misch- oder Rentenfonds, zusammen mit der tiefenanalysierten Aktienausswahl stellen 90 bis 95 Prozent des Fondsvolumens dar. Reine Rentenpapiere oder Zertifikate, Optionen, Futures oder weitere Finanzmarktinstrumente hatten im Berichtsjahr für den Teilfonds keine Bedeutung. Sehr viel Wert wurde, neben der Vorauswahl im Rahmen der Nachhaltigkeit, auf die breite Streuung global und branchenselektiv gelegt. Im Berichtszeitraum wurde hier im Länderbereich der

Europaanteil leicht verkleinert und weitere Positionen in den Emerging Markets und Japan aufgebaut. Im Branchenbereich lag der Fokus der regelmäßigen Adjustierungen in den Bereichen Logistik, Rohstoffe, Recycling, Gesundheitswesen, Ernährung und Industrie. Durch die Adjustierungen und Neuinvestitionen fand eine Verschiebung in Richtung Large Caps statt. Ähnlich verhielt es sich auch im Segment der Investmentfonds. Auch hier wurden die oben genannten Bereiche über den Berichtszeitraum vor allem im offensiven Bereich nachjustiert. Im Berichtszeitraum wurde mehr Fokus auf den Impactbereich gelegt, immer mehr Firmen gehen den Weg der Umstrukturierung zu einem zukunftsweisenden Wirtschaften im nachhaltigen Sinne, sowohl was die Bereiche Ökologie, Ethik, Soziales, aber natürlich auch den ökonomischen Part angeht.

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

Das Teilfondsvermögen betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 6.76 Mio. Im Berichtsjahr 2023 waren die weltweiten Konflikte sowie die anhaltend hohe Inflation das zentrale Thema für die Weltfinanzmärkte. Insbesondere hatte der Ukraine-Russland Krieg mit den damit zusammenhängenden Sanktionen überwiegend im Energie- und Rohstoffbereich starke Auswirkungen, vor allem im europäischen Bereich. Im Laufe des Jahres kam es zusätzlich noch zu einem Krieg um Israel herum, der kurzzeitig auch größere Ausmaße hätte annehmen können. Ebenfalls ist der Konflikt um Taiwan seitens China weiterhin gegeben. Das zweite große Thema für die Weltfinanzmärkte waren die Zinserhöhungen seitens der FED und EZB. In Folge dessen wurden im Nachhaltigkeitssegment speziell bei den erneuerbaren Energien diverse Großprojekte aufgrund damit mangelnder Rentabilität eingestellt, bzw. nicht weiterverfolgt. Somit kam es über den Jahresverlauf immer wieder zu extremen Kursschwankungen. Viele Finanzindizes verloren dabei zweistellig. Wir konnten durch unser aktives Management und die Diversifikation diese Extreme im Teilfondsvermögen gut verhindern und mit einer recht geringen Volatilität, von unter 11 % auf Jahressicht bei der genannten Jahresrendite, ein sehr ansehnliches Ergebnis erzielen. Insbesondere im Vergleich mit anderen Artikel 8 Nachhaltigkeitsfonds mit ähnlicher Selektion und Risikoeinstufung. Unsere Vertriebsaktivitäten führten fast immer zu regelmäßigen Mittelzuflüssen, sodass wir zusammen mit der Performance das Jahr 2023 mit einem Volumen von ca. EUR 7.28 Mio. abschließen konnten.

Die Vertriebsaktivitäten sollen im Folgejahr 2024 intensiv fortgesetzt werden, auch die Einbindung des Teilfonds in Altersvorsorgelösungen bei Versicherern und auch die Einbindung in Stiftungen wird angestrebt. Das musste aus oben genannten Gründen der weltpolitischen Situationen erstmal zurückgestellt werden.

Strategie und Ausblick

Angesichts der Ereignisse – wie zum Beispiel unübersichtliche Inflation, Energiekrise, unterschiedliche Zinspolitik der Zentralbanken, politische Anspannungen besonders in europäischen Ländern und auch weitere Brandherde neben Russland/Ukraine, nämlich der Konflikt zwischen Taiwan/China oder jene im Iran/Israel, müssen wir unsere Prognose für die zukünftige Entwicklung der Weltwirtschaft auf ein weiteres sehr anspruchsvolles Börsenjahr einstellen. Angesichts vieler Verwerfungen von Finanztiteln im abgelaufenen Berichtsjahr steckt viel Potential im Markt, hier ist intensives Research und Fingerspitzengefühl gefragt. Auch an den Rohstoffmärkten dürfte die Nachfrage 2024 wieder anziehen, die Lagerbereinigung nach Corona ist weitgehend abgeschlossen, der konjunkturelle Tiefpunkt in vielen Regionen erreicht. Wir freuen uns darauf und sehen unter Berücksichtigung der Risikoparameter große Chancen in dem so notwendigen Nachhaltigkeitsansatz über alle Branchen und unsere Erde hinweg. Aber auch hier gilt es, die Spreu vom Weizen zu trennen.

Unter Berücksichtigung der oben genannten außergewöhnlichen Rahmenbedingungen verfolgt die Anlagestrategie weiterhin eine sehr breite Streuung der Assets weltweit und über alle Branchen hinweg, sowohl im Aktien- als auch im Anleihenmarkt.

Luxemburg, im April 2024

Vermögensrechnung per 31.12.2023

International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	402.031,40
Wertpapiere	
Aktien	3.178.641,04
Obligationen	56.243,21
Genussscheine	57.857,37
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	3.588.995,22
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	1.047,72
Sonstige Forderungen	1.222,22
Gesamtvermögen	7.286.038,18
Verbindlichkeiten	-9.384,96
Gesamtverbindlichkeiten	-9.384,96
Nettoteilfondsvermögen	7.276.653,22
Anteile im Umlauf	140.815,0884
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 51,68

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds (in EUR)

Erträge der Bankguthaben	8.492,88
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	5.800,67
Aktien	66.995,86
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	37.153,85
Bestandsprovisionen	1.782,05
Total Erträge	120.225,31
Verwaltungsvergütung	47.802,03
Zentralverwaltungsvergütung	10.000,04
Verwahrstellenvergütung	10.229,22
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Vertriebsstellenvergütung	43,28
Taxe d'abonnement	2.588,64
Prüfungskosten*	5.468,63
Sonstige Aufwendungen	24.085,04
Total Aufwendungen	101.216,86
Nettoergebnis	19.008,45
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-159.768,41
Realisiertes Ergebnis	-140.759,96
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	432.750,50
Gesamtergebnis	291.990,54

* Die Summe der Prüfungskosten ergibt sich aus dem im Vorfeld abgegrenzten Kosten und den tatsächlich im Jahr angefallenen Prüfungskosten.

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2021	6.208.206,62
31.12.2022	6.764.114,93
31.12.2023	7.276.653,22

Anteile im Umlauf

31.12.2021	106.412,9470
31.12.2022	136.616,9202
31.12.2023	140.815,0884

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2021	58,34
31.12.2022	49,51
31.12.2023	51,68

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6.764.114,93
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	1.600.698,92
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-1.380.151,17
Gesamtergebnis	291.990,54
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	7.276.653,22

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	136.616,9202
Neu ausgegebene Anteile	31.521,5151
Zurückgenommene Anteile	-27.323,3469
Stand am Ende der Berichtsperiode	140.815,0884

Vermögensinventar per 31.12.2023

International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Australien							
Brambles	AU000000BXB1	AUD	4.872	13,60	36.210	40.930	0,56
IGO	AU000000IGO4	AUD	8.000	9,05	71.021	44.723	0,61
South32	AU000000S320	GBP	16.200	1,78	47.434	33.240	0,46
Total Aktien in Australien						118.894	1,63
Aktien in Belgien							
Greenyard (P)	BE0003765790	EUR	10.008	5,96	69.771	59.648	0,82
Total Aktien in Belgien						59.648	0,82
Aktien in China							
China COSCO-H	CNE1000002J7	HKD	35.000	7,85	32.592	31.858	0,44
Total Aktien in China						31.858	0,44
Aktien in Deutschland							
Bechtle I	DE0005158703	EUR	1.620	45,39	61.338	73.532	1,01
Deutsche Boerse	DE0005810055	EUR	240	186,50	41.145	44.760	0,62
Deutsche Post	DE0005552004	EUR	1.920	44,86	85.302	86.122	1,18
init innovation I	DE0005759807	EUR	1.602	30,50	47.365	48.861	0,67
Siemens	DE0007236101	EUR	400	169,92	55.426	67.968	0,93
STO Vz I /VZ	DE0007274136	EUR	240	139,80	37.243	33.552	0,46
Total Aktien in Deutschland						354.794	4,88
Aktien in Finnland							
Metsa Board-B	FI0009000665	EUR	4.719	7,19	44.270	33.930	0,47
Total Aktien in Finnland						33.930	0,47
Aktien in Frankreich							
Air Liquide (P)	FR0000120073	EUR	319	176,12	42.931	56.182	0,77
Alstom (P)	FR0010220475	EUR	2.915	12,18	54.924	35.505	0,49
Derichebourg (P)	FR0000053381	EUR	10.300	5,08	69.962	52.324	0,72
LVMH (P)	FR0000121014	EUR	62	733,60	45.082	45.483	0,63
Schneider EI (P)	FR0000121972	EUR	310	181,78	34.906	56.352	0,77
Veolia Environnem (P)	FR0000124141	EUR	1.980	28,56	50.183	56.549	0,78
Verallia-144A Reg S (P)	FR0013447729	EUR	2.335	34,86	53.283	81.398	1,12
Total Aktien in Frankreich						383.793	5,27
Aktien in Grossbritannien							
Anglo American	GB00B1XZS820	GBP	1.467	19,71	49.748	33.361	0,46
Total Aktien in Grossbritannien						33.361	0,46
Aktien in Irland							
Kingspan Grp	IE0004927939	EUR	804	78,40	49.999	63.034	0,87
Linde	IE00059YS762	EUR	175	368,60	39.370	64.505	0,89
Trane Tech	IE00BK9ZQ967	USD	162	243,90	27.024	35.772	0,49
Total Aktien in Irland						163.310	2,24
Aktien in Japan							

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 85 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Chugai Pharmac	JP3519400000	JPY	2.200	5.342,00	58.510	75.467	1,04
Kurita Water Ind	JP3270000007	JPY	1.200	5.520,00	30.100	42.536	0,58
METAWATER	JP3921260000	JPY	2.800	2.187,00	41.738	39.322	0,54
MINEBEA MITSUMI	JP3906000009	JPY	2.500	2.898,50	39.885	46.531	0,64
Shimano	JP3358000002	JPY	300	21.835,00	50.094	42.064	0,58
Total Aktien in Japan						245.920	3,38
Aktien in Kanada							
Canadian Natl Rl	CA1363751027	USD	300	125,63	24.985	34.122	0,47
Canadian Pacific	CA13646K1084	USD	570	79,06	39.214	40.799	0,56
Li-Cycle Holding	CA50202P1053	USD	22.806	0,59	59.072	12.075	0,17
Li-Metal	CA50203F2052	CAD	13.152	0,20	26.656	1.806	0,02
West Fraser Timb	CA9528451052	USD	530	85,58	39.791	41.064	0,56
Total Aktien in Kanada						129.865	1,78
Aktien in Luxemburg							
Befesa	LU1704650164	EUR	1.056	35,20	60.373	37.171	0,51
L'Occitane International	LU0501835309	EUR	17.000	2,56	47.785	43.520	0,60
Total Aktien in Luxemburg						80.691	1,11
Aktien in Marshall Inseln							
OksEco Tks Reg S	MHY641771016	NOK	1.395	269,50	30.472	33.513	0,46
Total Aktien in Marshall Inseln						33.513	0,46
Aktien in Niederlande							
AMG Critical Materials N.V. Br Rg	NL0000888691	EUR	1.630	22,82	44.683	37.197	0,51
ASML Holding	NL0010273215	EUR	103	681,70	60.478	70.215	0,96
Signify	NL0011821392	EUR	1.600	30,32	51.667	48.512	0,67
STMicroelectr	NL0000226223	EUR	1.240	45,21	47.395	56.060	0,77
Total Aktien in Niederlande						211.984	2,91
Aktien in Österreich							
Verbund I	AT0000746409	EUR	648	84,05	54.895	54.464	0,75
Total Aktien in Österreich						54.464	0,75
Aktien in Schweden							
AAK	SE0011337708	SEK	1.800	224,80	29.721	36.349	0,50
NIBE Industrie-B	SE0015988019	SEK	6.600	70,80	44.437	41.976	0,58
Total Aktien in Schweden						78.325	1,08
Aktien in Schweiz							
Georg Fischer	CH1169151003	CHF	738	61,10	43.445	48.501	0,67
Total Aktien in Schweiz						48.501	0,67
Aktien in Spanien							
EDP Renovaveis Br	ES0127797019	EUR	1.763	18,53	39.475	32.660	0,45
Vidrala (B)	ES0183746314	EUR	1.105	93,80	77.545	103.649	1,42
Total Aktien in Spanien						136.309	1,87
Aktien in Südkorea							
Smg SDI Sp GDR-Unty	US7960542030	EUR	519	81,00	56.874	42.039	0,58
Total Aktien in Südkorea						42.039	0,58
Aktien in USA							
Advan Drainage S	US00790R1041	USD	363	140,64	39.868	46.220	0,64
Agilent Tech	US00846U1016	USD	360	139,03	45.495	45.313	0,62

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert	Kurswert	% des
					in EUR	in EUR	NAV
Applied Material	US0382221051	USD	400	162,07	45.693	58.692	0,81
Cisco Systems	US17275R1023	USD	800	50,52	36.745	36.590	0,50
CSX	US1264081035	USD	2.132	34,67	63.064	66.920	0,92
Elevance Health	US0367521038	USD	108	471,56	49.275	46.108	0,63
Hologic	US4364401012	USD	630	71,45	42.169	40.753	0,56
Humana	US4448591028	USD	108	457,81	40.846	44.763	0,62
John B San Filip	US8004221078	USD	660	103,04	48.250	61.569	0,85
KLA	US4824801009	USD	154	581,30	49.735	81.047	1,11
Lennox Intl	US5261071071	USD	84	447,52	30.044	34.033	0,47
LKQ	US5018892084	USD	804	47,79	40.279	34.786	0,48
Qualcomm	US7475251036	USD	570	144,63	71.516	74.636	1,03
Roper Technologi	US7766961061	USD	80	545,17	26.603	39.485	0,54
The Cigna	US1255231003	USD	180	299,45	41.875	48.799	0,67
Union Pacific	US9078181081	USD	238	245,62	47.732	52.924	0,73
United Natural F	US9111631035	USD	2.400	16,23	83.919	35.265	0,48
Unitedhealth Gro	US91324P1021	USD	96	526,47	36.934	45.757	0,63
Waste Management	US94106L1098	USD	270	179,10	29.839	43.780	0,60
Total Aktien in USA						937.442	12,88
Total Aktien						3.178.641	43,68
Genussscheine							
Genussscheine in Schweiz							
Roche Holding G	CH0012032048	CHF	220	244,50	63.668	57.857	0,80
Total Genussscheine in Schweiz						57.857	0,80
Total Genussscheine						57.857	0,80
Obligationen							
Obligationen in USA							
United States 26 6%	US912810EW46	USD	60.000	103,54	72.944	56.243	0,77
Total Obligationen in USA						56.243	0,77
Total Obligationen						56.243	0,77
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						3.292.742	45,25
Total Wertpapiere						3.292.742	45,25
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds							
Fonds in Deutschland							
Earth Sust Resources -EUR I-	DE000A2PMW37	EUR	1.218	117,75	131.085	143.420	1,97
terrAssisi Aktien I AMI -P (a)-	DE0009847343	EUR	4.800	48,24	215.450	231.552	3,18
Total Fonds in Deutschland						374.972	5,15
Fonds in Irland							
iShs Gl Ti & Fo UCITS ETF USD	IE00B27YCF74	EUR	6.300	25,71	171.511	161.973	2,23
KBI Glb Infra -D- EUR	IE00BKKFT854	EUR	12.000	11,64	147.676	139.680	1,92
Total Fonds in Irland						301.653	4,15
Fonds in Luxemburg							
Frank Templ Eur HY -A (acc)-	LU0131126574	EUR	7.824	20,36	149.978	159.297	2,19
green benefit FCP NP -I-	LU1136261358	EUR	62	1.293,87	121.927	80.220	1,10
JPMIF Glb Div -C-	LU0329203144	EUR	369	404,72	141.317	149.342	2,05
JSS II Sust Bd Glb HY -P USD acc-	LU1711704608	USD	3.050	111,83	301.724	308.797	4,24
PFLUX Water -I EUR-	LU0104884605	EUR	642	582,62	303.449	374.042	5,14
Pictet Glb Environ Opp -I EUR-	LU0503631631	EUR	1.204	363,77	383.062	437.979	6,02
SWC (LU) SB EUR -DA-	LU1813277669	EUR	3.702	122,15	419.822	452.199	6,21

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
UBS LFS Sus Dev BB ETF A-dis-	LU1852212965	EUR	17.000	9,64	173.200	163.822	2,25
Total Fonds in Luxemburg						2.125.698	29,21
Fonds in Österreich							
Raiff-Nach Div -RZ-	AT0000A2SR36	EUR	1.500	95,93	148.740	143.895	1,98
Raif-Nach-Mix -RZ-	AT0000A1TWK1	EUR	2.240	121,68	266.502	272.563	3,75
Raif-NaEMAkt -RZ-	AT0000A28JD1	EUR	800	100,75	87.070	80.600	1,11
ERSTE RESERVE EURO -EUR R01-	AT0000724299	EUR	291	995,24	288.447	289.615	3,98
Total Fonds in Österreich						786.673	10,81
Total Fonds						3.588.995	49,32
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						3.588.995	49,32
Bankguthaben						402.031	5,52
Sonstige Vermögenswerte						2.270	0,03
Gesamtvermögen						7.286.038	100,13
Verbindlichkeiten						-9.385	-0,13
Nettoteilfondsvermögen						7.276.653	100,00

Aufgrund der Rundung von Kurswerten und Prozentangaben können geringfügige Rundungsdifferenzen auftreten.

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2023 bis 31.12.2023

Rendite und Risiko

Die Wertentwicklung des Teilfonds International Asset Management Fund – Flexible Behavioral Equity (im Folgenden: IAMF – Flexible Behavioral Equity) im Berichtszeitraum betrug -0.71 %. Die Volatilität (1-Jahr) lag bei 9.4 %.

Asset Allokation

Der IAMF – Flexible Behavioral Equity beendete das Jahr 2023 mit folgender Asset Allokation: Einzelaktien und aktienähnliche Genussscheine: 73.65 %, Aktienfonds: 5.14 %, Geldmarktfonds: 3.18 %, Kasse: 18.03 %. Damit war die Investitionsquote im Vergleich zum Vorjahresende nahezu unverändert.

Der Portfolio-Schwerpunkt liegt grundsätzlich auf dividendenstarken Titeln aus unterschiedlichen Sektoren und Ländern. Am Ende des Berichtsjahres stellten Aktien aus der Eurozone die größte Position dar (26.5 %), gefolgt von nordamerikanischen Aktien (USA und Kanada, 24.7 %) und Großbritannien (15.8 %). Aktien bzw. aktienähnliche Genussscheine aus anderen Ländern machten 6.7 % des Portfolios aus. Damit gab es keine nennenswerte Veränderung bei der Aktienquote und nur leichte Verschiebungen der regionalen Allokation.

Insgesamt betrug der Anteil von Wertpapiervermögen und Kasse in EUR zum Geschäftsjahresende 49.5 % des IAMF – Flexible Behavioral Equity, die restlichen 50.5 % verteilen sich auf andere Währungen.

Am Ende des Berichtszeitraums war das Aktienportfolio des IAMF – Flexible Behavioral Equity im Vergleich zum MSCI World vor allem in den GICS Sektoren Materials, Energy und Consumer Staples übergewichtet, in den Sektoren Information Technology, Financials und Health Care untergewichtet. Wesentliche Änderungen in der Sektorallokation gegenüber dem Ende des Vorjahres waren ein erhöhtes Engagement in den Sektoren Consumer Discretionary und Health Care bei einer reduzierten Gewichtung der Sektoren Materials und Energy.

Der Anteil an Aktienfonds am Gesamtportfolio des IAMF – Flexible Behavioral Equity wurde im Jahr 2023 von 5.7 % auf 5.1 % leicht verringert, der Anlageschwerpunkt liegt nach wie vor im Gold-/Edelmetallsektor.

Wesentliche Performancebeiträge

Die wesentlichen Beiträge zur Performance auf Einzeltitelebene lieferten die Aktien von Inditex, Thor Industries und Freenet, relativ schwach entwickelten sich die Papiere von FMC Corp., British American Tobacco und Nutrien. Im Laufe des Berichtsjahres wurde keine Aktienposition aufgelöst und zwei neue aufgebaut.

Im Jahr 2023 wurden keine Währungsabsicherungen getätigt.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF – Flexible Behavioral Equity ist im Jahr 2023 von EUR 3.59 Mio. auf EUR 3.99 Mio. angestiegen. Während des Berichtszeitraums gab es in der Summe Nettozuflüsse in Höhe von EUR 0.41 Mio. Auf die Umsetzung der Anlagestrategie des Teilfonds hatten Zu- bzw. Rückflüsse 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 Allokation keine wesentlichen Veränderungen vorzunehmen. Es ist geplant, den Fokus auf dividendenstarke Einzelaktien beizubehalten, da Dividenden langfristig nennenswert zur Performance eines Aktieninvestments beitragen. Vor allem in einem erwartet weiter volatilen Marktumfeld hoffen wir, von überdurchschnittlichen Ausschüttungen zu profitieren. Mit der vorhandenen Kassenquote soll in Phasen starker Kursschwankungen opportunistisch versucht werden, antizyklisch Kaufgelegenheiten bei attraktiv bewerteten Titeln zu nutzen.

Luxemburg, im April 2024

Vermögensrechnung per 31.12.2023

International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	715.937,86
Wertpapiere	
Aktien	2.897.771,62
Genussscheine	39.448,21
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	331.566,91
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	11.432,60
Gesamtvermögen	3.996.157,20
Verbindlichkeiten	-8.469,27
Gesamtverbindlichkeiten	-8.469,27
Nettoteilfondsvermögen	3.987.687,93
Anteile im Umlauf	315.651,8907
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 12,63

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity (in EUR)

Erträge der Bankguthaben	16.933,23
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	116.473,75
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	5.299,14
Bestandsprovisionen	242,71
Total Erträge	138.948,83
Verwaltungsvergütung	39.994,52
Zentralverwaltungsvergütung	10.000,04
Performance Fee	424,54
Verwahrstellenvergütung	10.124,29
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Vertriebsstellenvergütung	2.600,65
Taxe d'abonnement	1.793,69
Prüfungskosten*	3.834,21
Sonstige Aufwendungen	20.126,27
Total Aufwendungen	89.898,19
Nettoergebnis	49.050,64
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-23.592,61
Realisiertes Ergebnis	25.458,03
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-50.360,01
Gesamtergebnis	-24.901,98

* Die Summe der Prüfungskosten ergibt sich aus dem im Vorfeld abgegrenzten Kosten und den tatsächlich im Jahr angefallenen Prüfungskosten.

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2021	2.935.138,26
31.12.2022	3.596.340,58
31.12.2023	3.987.687,93

Anteile im Umlauf

31.12.2021	245.841,0687
31.12.2022	282.372,6911
31.12.2023	315.651,8907

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2021	11,94
31.12.2022	12,74
31.12.2023	12,63

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	3.596.340,58
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	666.423,44
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-250.174,11
Gesamtergebnis	-24.901,98
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	3.987.687,93

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	282.372,6911
Neu ausgegebene Anteile	53.046,6413
Zurückgenommene Anteile	-19.767,4417
Stand am Ende der Berichtsperiode	315.651,8907

Vermögensinventar per 31.12.2023

International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Australien							
BHP Billiton	AU000000BHP4	GBP	4.750	26,90	64.011	147.429	3,70
South32	AU000000S320	GBP	30.000	1,78	64.687	61.556	1,54
Woodside Ener	AU0000224040	GBP	858	16,63	7.879	16.466	0,41
Total Aktien in Australien						225.451	5,65
Aktien in Belgien							
AB InBev	BE0974293251	EUR	2.100	58,42	131.928	122.682	3,08
Total Aktien in Belgien						122.682	3,08
Aktien in Deutschland							
BASF	DE000BASF111	EUR	900	48,78	51.348	43.902	1,10
Covestro I	DE0006062144	EUR	760	52,68	31.405	40.037	1,00
freenet	DE000A0Z2ZZ5	EUR	4.500	25,34	105.765	114.030	2,86
K+S	DE000KSAG888	EUR	4.500	14,31	71.202	64.395	1,61
KWS SAAT I	DE0007074007	EUR	680	53,70	38.169	36.516	0,92
LANXESS I	DE0005470405	EUR	2.100	28,37	72.023	59.577	1,49
ProSiebenSat.1	DE000PSM7770	EUR	7.600	5,53	105.988	42.058	1,05
TUI	DE000TUAG505	EUR	11.528	7,06	142.910	81.434	2,04
Total Aktien in Deutschland						481.949	12,09
Aktien in Frankreich							
TotalEnergies (P)	FR0000120271	EUR	1.550	61,60	72.685	95.480	2,39
Total Aktien in Frankreich						95.480	2,39
Aktien in Grossbritannien							
BP	GB0007980591	GBP	4.400	4,66	16.859	23.670	0,59
Brit Amer Tobacc	GB0002875804	GBP	3.050	22,96	92.295	80.797	2,03
BT Group	GB0030913577	GBP	37.358	1,24	103.424	53.287	1,34
Imperial Brands	GB0004544929	GBP	4.302	18,07	130.511	89.686	2,25
Rio Tinto	GB0007188757	GBP	1.856	58,42	83.059	125.128	3,14
Shell	GB00BP6MXD84	GBP	5.500	25,72	108.545	163.217	4,09
Vodafone Group	GB00BH4HKS39	GBP	119.676	0,69	157.255	94.688	2,37
Total Aktien in Grossbritannien						630.473	15,81
Aktien in Kanada							
Nutrien	CA67077M1086	USD	1.250	56,33	51.929	63.748	1,60
Total Aktien in Kanada						63.748	1,60
Aktien in Luxemburg							
RTL Group	LU0061462528	EUR	1.350	34,96	61.904	47.196	1,18
Total Aktien in Luxemburg						47.196	1,18
Aktien in Niederlande							
Airbus Br Rg (B)	NL0000235190	EUR	580	139,78	38.185	81.072	2,03
OCI	NL0010558797	EUR	4.700	26,24	86.430	123.328	3,09
Total Aktien in Niederlande						204.400	5,13

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 97 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Aktien in Spanien							
Inditex (B)	ES0148396007	EUR	2.700	39,43	56.214	106.461	2,67
Total Aktien in Spanien						106.461	2,67
Aktien in USA							
Altria Group	US02209S1033	USD	2.550	40,34	111.918	93.130	2,34
AT&T	US00206R1023	USD	2.650	16,78	53.979	40.258	1,01
CF Industries HI	US1252691001	USD	1.100	79,50	36.580	79.173	1,99
Cisco Systems	US17275R1023	USD	1.200	50,52	46.220	54.886	1,38
ConocoPhillips	US20825C1045	USD	1.050	116,07	45.851	110.338	2,77
FMC Corp	US3024913036	USD	1.340	63,05	105.805	76.490	1,92
Gilead Sciences	US3755581036	USD	700	81,01	44.654	51.339	1,29
Huntgtm Ingls In	US4464131063	USD	610	259,64	103.236	143.389	3,60
Lockheed Martin	US5398301094	USD	170	453,24	44.908	69.758	1,75
Occid.Petrol Cor	US6745991058	USD	1.500	59,71	44.214	81.087	2,03
Thor Industries	US8851601018	USD	1.060	118,25	94.315	113.481	2,85
Warnr Bros-A	US9344231041	USD	641	11,38	17.538	6.604	0,17
Total Aktien in USA						919.932	23,07
Total Aktien						2.897.772	72,67
Genussscheine							
Genussscheine in Schweiz							
Roche Holding G	CH0012032048	CHF	150	244,50	38.207	39.448	0,99
Total Genussscheine in Schweiz						39.448	0,99
Total Genussscheine						39.448	0,99
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						2.937.220	73,66
Total Wertpapiere						2.937.220	73,66
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds							
Fonds in Liechtenstein							
Bonafide Glb Fish Fd -EUR-A-	LI0329781608	EUR	730	95,20	81.222	69.496	1,74
Total Fonds in Liechtenstein						69.496	1,74
Fonds in Luxemburg							
Allianz Eur C -A (EUR)-	LU0052221412	EUR	2.730	46,41	125.466	126.693	3,18
Bakersteel Glb Pr Met -A2 EUR-	LU0357130854	EUR	93	428,94	32.756	39.891	1,00
Bakersteel Glb Pr Met -D EUR-	LU1128910137	EUR	310	308,02	91.669	95.486	2,39
Herald (LUX) US Absolute Return (Erl.8) -I- in Liq	LU0350637061	EUR	700	0,00	717.638	0	0,00
Total Fonds in Luxemburg						262.071	6,57
Total Fonds						331.567	8,31
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						331.567	8,31

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Bankguthaben						715.938	17,95
Sonstige Vermögenswerte						11.433	0,29
Gesamtvermögen						3.996.157	100,21
Verbindlichkeiten						-8.469	-0,21
Nettoteilfondsvermögen						3.987.688	100,00

Aufgrund der Rundung von Kurswerten und Prozentangaben können geringfügige Rundungsdifferenzen auftreten.

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Flexible Invest

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2023 bis 31.12.2023

Rendite und Risiko

Das Jahr 2023 lässt sich für den Teilfonds International Asset Management Fund – Flexible Invest (im Folgenden: IAMF - Flexible Invest) in drei markante Phasen einteilen. Vom Jahresanfang bis Mitte Oktober bewegte sich der Fonds seitwärts in einer Bandbreite von 0 bis 6 % im Plus. Rutschte dann im Rahmen einer stärkeren Marktkorrektur mit rund 3 % ins Minus und markierte am 30.10. den Jahrestiefpunkt. Von dort kam es zu einer deutlichen Erholung und der Fonds beendete das Jahr 2023 mit einem Gewinn von 6.86 %. Der Fonds lag dabei lediglich 12 Tage im Jahr im Minus, Die Volatilität lag Ende 2022 bei 14.29 % (1 Jahr) und hat sich bis zum Ende des Jahres 2023 auf eine Volatilität von 9.11 % reduziert.

Asset Allokation

Der Anteil der Aktienfonds pendelte das ganze Jahr bei einem Anteil zwischen 55 % und 70 %. Dabei betrug die Gewichtung Anfang des Jahres rund 56 % und Ende des Jahres rund 66 %. Die Anlageklasse Anleihen Investment Grade wurde durch den Kauf des Sissener Corporate Bond Fund im April wieder neu aufgenommen, mit einem Gewicht von 2.6 %. Die Anlageklasse Alternative Anlagen blieb bis Ende September bei knapp unter 10 % Gewichtung. Durch den Verkauf des Nordea Alpha 10 MA und des Franklin Global Convertibles hat sich der Anteil bis zum Ende des Jahres auf rund 5 % reduziert. Der Anteil der übrigen Anlagen reduzierte sich durch den Verkauf des FvS Multiple Opportunities von rund 29 % Anfang des Jahres auf rund 26 %. Der Anteil der Geldmarktpositionen lag Anfang des Jahres bei rund 5.5 %, und Ende des Jahres bei 3.1 %.

Wesentliche Veränderungen

Insgesamt hat das Fondsmanagement darauf geachtet trotz der Marktturbulenzen die Umschlagshäufigkeit niedrig zu halten, um erhöhte Transaktionskosten zu vermeiden. Mit dem Sissener Corporate Bond Funds wurde ein Zielfonds im Laufe des Jahres neu in das Portfolio aufgenommen. Im Gegenzug hat sich der IAMF – Flexible Invest von fünf Zielfonds vollständig getrennt, so dass sich die Gesamtanzahl der Zielfonds auf 25 reduzierte.

Mit dem Erlös aus den Verkäufen wurden die bestehenden Positionen im LM Martin Currie, dem JPM US Small Cap Growth und dem BGB World Mining aufgestockt, wodurch sich die Gewichtung der Aktien im 3. Quartal um rund 6 Prozentpunkte erhöhte.

Mit dem Verkauf des Franklin Global Convertible hat sich die Anlageklasse Wandelanleihen auf ein Gewicht von Null % reduziert.

Wesentliche Performancebeiträge

Alle Anteilsklassen haben im Jahr 2023 positiv zur Performance beigetragen. Lediglich vier der sich zum Jahresende im Fonds befindlichen Zielfonds beendeten das Jahr mit einem Minus. Mehr als ein Drittel der Fonds konnte zweistellig zulegen. Am besten abgeschnitten hat der DNB Technology mit einem Zugewinn von rund 37 %. Aber auch der Comgest Growth und der Trend Performance Fund konnten mehr als 20 % zulegen. Die größten negativen Beiträge mit einem Minus von knapp 5 % lieferten der Bonafide Fish Global Fund und der BGF World Mining Fund.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF – Flexible Invest betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 11.7 Mio. Das Teilfondsvolumen reduzierte sich während des Jahres in erster Linie durch die Kursverluste auf zwischenzeitlich EUR 10.5 Mio., erholte sich dann bis Ende des Jahres auf rund EUR 11.4 Mio. und damit kaum verändert zum Jahresbeginn. Über das Gesamtjahr kam es bei den umlaufenden Anteilen zu einer Reduktion von rund 1.2 Mio. zu Jahresbeginn auf rund 1.1 Mio. zum Jahresende. Wenngleich das Fondsvolumen zwischenzeitlich etwas abgenommen hat, kam es dadurch zu keinen negativen Einflüssen auf das Fondsmanagement.

Die Anzahl der Investoren ist nach wie vor sehr hoch und breit gestreut. Es gibt keinen Anleger, der durch seine Anteilhöhe Einfluss auf die Investmententscheidungen nimmt oder nehmen könnte. Bei der Anzahl der Plattformen und Lagerstellen, auf denen Anteile des Teilfonds gehalten werden, kam es zu keinen nennenswerten Änderungen.

Strategie und Ausblick

Die weitere Entwicklung bei der Inflation und an den Zinsmärkten werden wohl die bestimmenden Elemente für die Marktentwicklung im Jahr 2024 sein. Und natürlich die weitere Entwicklung der Konflikte in der Ukraine und im Gazastreifen. Es kommt noch mehr als in der Vergangenheit darauf an, hohe Qualitätsansprüche an die Zielfonds zu haben.

Luxemburg, im April 2024

Vermögensrechnung per 31.12.2023

International Asset Management Fund - Flexible Invest

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	354.122,63
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	11.088.649,96
Gesamtvermögen	11.442.772,59
Verbindlichkeiten	-23.450,98
Gesamtverbindlichkeiten	-23.450,98
Nettoteilfondsvermögen	11.419.321,61
Anteile im Umlauf	1.094.787,4880
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse P	EUR 10,43

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

International Asset Management Fund - Flexible Invest (in EUR)

Erträge der Bankguthaben	6.695,82
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	34.426,98
Bestandsprovisionen	6.010,97
Total Erträge	47.133,77
Verwaltungsvergütung	151.906,81
Zentralverwaltungsvergütung	10.000,04
Verwahrstellenvergütung	10.384,33
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Vertriebsstellenvergütung	60.985,80
Taxe d'abonnement	2.030,71
Prüfungskosten*	7.456,24
Sonstige Aufwendungen	42.553,69
Total Aufwendungen	286.317,60
Nettoergebnis	-239.183,83
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	190.712,52
Realisiertes Ergebnis	-48.471,31
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	795.501,45
Gesamtergebnis	747.030,14

* Die Summe der Prüfungskosten ergibt sich aus dem im Vorfeld abgegrenzten Kosten und den tatsächlich im Jahr angefallenen Prüfungskosten.

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Flexible Invest

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2021	15.302.314,34
31.12.2022	11.745.126,51
31.12.2023	11.419.321,61

Anteile im Umlauf

31.12.2021	1.300.864,0758
31.12.2022	1.201.796,1410
31.12.2023	1.094.787,4880

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2021	11,76
31.12.2022	9,77
31.12.2023	10,43

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Flexible Invest (in EUR)

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	11.745.126,51
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	262.952,25
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-1.335.787,29
Gesamtergebnis	747.030,14
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	11.419.321,61

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Flexible Invest

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	1.201.796,1410
Neu ausgegebene Anteile	26.011,6683
Zurückgenommene Anteile	-133.020,3213
Stand am Ende der Berichtsperiode	1.094.787,4880

Vermögensinventar per 31.12.2023

International Asset Management Fund - Flexible Invest

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
ACATIS Gane Value - Anteile B	DE000A1C5D13	EUR	26	24.442,44	585.449	635.503	5,57
SQUAD AGUJA OPPORTUNITIES -I-	DE000A2AR9C9	EUR	3.597	147,76	461.998	531.493	4,65
Total Fonds in Deutschland						1.166.996	10,22
Fonds in Irland							
1st St Glb Stew I WW Sust -VI-	IE00BFY85B09	EUR	136.145	2,70	164.909	368.068	3,22
Comgest Grwt Europe -Z- EUR	IE00BD5HXD05	EUR	11.001	44,11	249.234	485.265	4,25
Legg Mason European Unc -X- EUR	IE00BGNBWR20	EUR	3.352	152,37	500.787	510.744	4,47
Total Fonds in Irland						1.364.078	11,95
Fonds in Liechtenstein							
Bonafide Glb Fish Fd -EUR-A-	LI0329781608	EUR	4.090	95,20	430.395	389.368	3,41
Trend Performance -I-	LI0202206665	EUR	3.700	163,06	403.330	603.322	5,28
Total Fonds in Liechtenstein						992.690	8,69
Fonds in Luxemburg							
Bellevue Lux Med&Ser -B-	LU0415391431	EUR	470	630,95	240.677	296.547	2,60
BlackRock Europ AR -D2-	LU0414666189	EUR	3.424	165,09	457.725	565.268	4,95
BlackRock Glb World Mining -A2-	LU0172157280	EUR	8.874	57,13	504.815	506.972	4,44
DJE Zins & Div -XP (EUR)-	LU0553171439	EUR	2.981	185,40	499.745	552.677	4,84
DNB Fund Tech -inst B-	LU1376267727	EUR	2.020	294,53	290.809	594.945	5,21
JPMF F Global Health -A-	LU0432979614	USD	1.000	480,02	366.979	434.584	3,81
JPMF US Sm Grow -JPM C dist-	LU0822049382	USD	2.317	211,70	489.113	444.080	3,89
JPMorgan Fd Pac Eq -C-	LU0822047683	EUR	1.898	136,69	299.555	259.438	2,27
Mandarine Glb Tans -I-	LU2257979513	EUR	334	1.583,54	516.962	528.902	4,63
Mandarine Uniq S&M Cap Eur -G-	LU0489687599	EUR	21	17.359,08	278.860	364.541	3,19
PFLUX Water -I EUR-	LU0104884605	EUR	800	582,62	320.459	466.096	4,08
Pictet Glb Environ Opp -I EUR-	LU0503631631	EUR	1.300	363,77	376.425	472.901	4,14
Robeco Cap Ne Dig B -I-	LU2368225913	EUR	5.233	52,81	391.899	276.355	2,42
SISS Corp Bd Fd -EUR-RF (acc)-	LU2262945038	EUR	27.297	11,80	300.064	322.105	2,82
SISF Asian TotalReturn -C-	LU0326949186	USD	1.500	373,98	322.289	507.868	4,45
Squad Cap Europ Convict -A-	LU1105406398	EUR	1.016	313,74	303.163	318.760	2,79
Vates Parade -I-	LU1623840821	EUR	2.318	125,39	299.347	290.654	2,55
Total Fonds in Luxemburg						7.202.692	63,07
Fonds in Schweiz							
Alpora Innovation Eu -EUR D-	CH0494981860	EUR	130	2.786,11	270.611	362.194	3,17
Total Fonds in Schweiz						362.194	3,17
Total Fonds						9.612.919	97,10
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						11.088.650	97,10

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 108 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Bankguthaben						354.123	3,10
Gesamtvermögen						11.442.773	100,21
Verbindlichkeiten						-23.451	-0,21
Nettoteilfondsvermögen						11.419.322	100,00

Aufgrund der Rundung von Kurswerten und Prozentangaben können geringfügige Rundungsdifferenzen auftreten.

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2023 bis 31.12.2023

Rendite und Risiko

In einem weiterhin sehr volatilen Aktienmarkt, der auch 2023 insbesondere von der Zinspolitik der Notenbanken, dem Krieg in der Ukraine, den damit verbundenen Sanktionen der westlichen Staatengemeinschaft gegen Russland und ab Anfang Oktober vom Gaza-Konflikt geprägt war, verzeichnete der International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel (im Folgenden: IAMF – Global Classic Flexibel) über das Jahr einen Verlust von -2.58%.

Asset Allokation

Die Aktien- und Aktienfondsquote lag zum Jahresbeginn bei ca. 83.60 %. Der IAMF – Global Classic Flexibel beendet das Jahr 2023 mit folgender Asset Allokation:

Aktien-/ Fonds: 92.69 %

Anlagekonto inkl. Verbindlichkeiten: 7.54 %

Wesentliche Performancebeiträge

Der IAMF – Global Classic Flexibel startete zu Beginn des Berichtszeitraums mit einer Aktien-, Fondsquote von 83.60 %, die zum Teil einen eher defensiven Charakter hatte und zudem gegen fallende Kurse besichert war, um den nach wie vor steigenden Zinsen und damit vorhandenen Unsicherheiten im Aktienmarkt begegnen zu können. Zunächst konnte kein positiver Verlauf dargestellt werden. Die noch starken Inflationstendenzen, steigende Zinsen sowie Themen, wie die Energieverknappung, dominierten die Märkte und führten zu einer entsprechenden Volatilität, der wir mit einer recht stabilen Grundausrichtung an ETF's auf den DAX, EuroStoxx, S&P 500, Down Jones sowie einigen Fonds, die im Bereich Agrar, Infrastruktur, Rohstoffe, Energie und insbesondere dividendenorientierten, globalen Fonds – begegnet sind. Nach allmählich abschwächender Inflation und abnehmenden Zinssteigerungängsten im Verlauf des Jahres wurden diese Papiere gegen Positionen im Bereich der Technologie- und Robotic-Branche ausgetauscht. Zudem wurde im Laufe des Jahres - bis auf einen aktiv gemanagten Aktienfonds - auf ETF's umgestellt, um die Kostenquote des Fonds zu reduzieren. Nach einer im September einsetzenden Korrektur der Märkte konnten wir ab Ende Oktober mit unserer Asset Allokation einen beeindruckenden Jahresendspurt verbuchen und die insbesondere in der ersten Jahreshälfte entstandenen Verluste noch deutlich reduzieren. Das negative Ergebnis von -2.58 % des IAMF – Global Classic Flexibel zum Jahresende konnte allerdings nicht mehr ganz verhindert werden.

Wesentliche Veränderungen (Teilfondsvermögen, Vertriebsaktivität, finanzielle Situation und Subsequenz Events)

Das Teilvermögen des IAMF – Global Classic Flexibel betrug zu Beginn des Berichtszeitraums EUR 2.117 Mio. Durch Mittelabflüsse und Wertentwicklung fiel das Teilvermögen bis zum Ende des Geschäftsjahres auf ein Volumen von EUR 1.91 Mio. Mittelbewegungen hatten auf die Umsetzung der Anlagestrategie des Teilfonds keine Auswirkung.

Mit Wirkung zum 02.01.2024 wurde das Teilfondsvermögen auf den IAMF Global Opportunity Flexibel verschmolzen.

Strategie und Ausblick

Auch im Jahr 2024 werden alle Augen auf die Entscheidungen der Notenbanken, die aktuell eine Zinserhöhungspause eingelegt haben, gerichtet sein und es bleibt abzuwarten wie sich die EZB in der nahen Zukunft verhalten wird. Insbesondere in der Baubranche, hofft man auf eine Zinswende, da auf Grund weiter steigender Hypothekenzinsen die Nachfrage nach Immobilien weiter sinken kann. Die weiterhin hohen Energiekosten, die insbesondere im Bereich der gasintensiven Industriebereiche zu Problemen führen, sowie der Ukrainekrieg und der anhaltende Gaza-Konflikt, werden mit großer Wahrscheinlichkeit auch weiterhin für Unsicherheit an den Aktienmärkten sorgen. Als positiv anzusehen ist, dass zumindest der europäische Wirtschaftsraum mit Ausnahme von Deutschland als relativ robust anzusehen ist. Auch wird mit großem Interesse im Laufe des Jahres der Verlauf der Vorwahlen sowie die Präsidentschaftswahl in den USA beobachtet werden und unter Umständen einen Einfluss auf die Börsen Entwicklung nehmen.

Luxemburg, im April 2024

Vermögensrechnung per 31.12.2023

International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	145.704,32
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	1.771.254,65
Gesamtvermögen	1.916.958,97
Verbindlichkeiten	-6.333,02
Gesamtverbindlichkeiten	-6.333,02
Nettoteilfondsvermögen	1.910.625,95
Anteile im Umlauf	390.163,1750
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 4,90

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel (in EUR)

Erträge der Bankguthaben	7.181,76
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	12.494,05
Bestandsprovisionen	896,28
Total Erträge	20.572,09
Verwaltungsvergütung	36.040,44
Zentralverwaltungsvergütung	10.000,04
Verwahrstellenvergütung	10.065,84
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Vertriebsstellenvergütung	1.452,02
Taxe d'abonnement	529,17
Prüfungskosten*	2.765,94
Sonstige Aufwendungen	10.544,23
Total Aufwendungen	72.397,66
Nettoergebnis	-51.825,57
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-142.707,20
Realisiertes Ergebnis	-194.532,77
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	130.514,58
Gesamtergebnis	-64.018,19

* Die Summe der Prüfungskosten ergibt sich aus dem im Vorfeld abgegrenzten Kosten und den tatsächlich im Jahr angefallenen Prüfungskosten.

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2021	2.308.510,87
31.12.2022	2.117.661,08
31.12.2023	1.910.625,95

Anteile im Umlauf

31.12.2021	423.751,1699
31.12.2022	421.221,8693
31.12.2023	390.163,1750

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2021	5,45
31.12.2022	5,03
31.12.2023	4,90

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2.117.661,08
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	133.838,20
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-276.855,14
Gesamtergebnis	-64.018,19
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	1.910.625,95

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	421.221,8693
Neu ausgegebene Anteile	28.355,6699
Zurückgenommene Anteile	-59.414,3642
Stand am Ende der Berichtsperiode	390.163,1750

Vermögensinventar per 31.12.2023

International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds							
Fonds in Deutschland							
iShs ATX ETF (DE)	DE000A0D8Q23	EUR	1.000	36,57	34.953	36.570	1,91
iShs MDAX UCITS ETF	DE0005933923	EUR	150	224,75	35.883	33.713	1,76
iShs NASDAQ-100 UCITS ETF	DE000A0F5UF5	EUR	700	148,68	88.990	104.076	5,45
Total Fonds in Deutschland						174.359	9,13
Fonds in Frankreich							
A Spain UC ETF et/ou	FR0010655746	EUR	150	236,70	30.279	35.505	1,86
Lyxor ETF Dow Jones -D EUR-	FR0007056841	EUR	300	341,16	84.573	102.348	5,36
MUF-AES50 D2LUE -Acc-	FR0010468983	EUR	3.000	44,40	126.510	133.185	6,97
MULTI FR Lyxor Gr UE -Dist- ETF	FR0010405431	EUR	65.000	1,37	73.793	88.712	4,64
Total Fonds in Frankreich						359.750	18,83
Fonds in Luxemburg							
MU ASP 500 II -Dist (EUR)-	LU0496786574	EUR	2.000	44,00	68.149	88.008	4,61
Xtr DAX -1C-	LU0274211480	EUR	1.300	158,50	178.583	206.050	10,78
Xtr LevDAX DS -1C-	LU0411075376	EUR	500	151,26	71.336	75.630	3,96
Xtr LPX PrEqSw -1C-	LU0322250712	EUR	500	109,08	41.905	54.540	2,85
Xtr MSCI IND SW -1C-	LU0476289623	EUR	4.000	14,73	59.244	58.928	3,08
Xtr MSCI WO SW -1C-	LU0274208692	EUR	3.870	88,44	297.754	342.263	17,91
Xtr S&P500xLDS -1C-	LU0411078552	EUR	500	147,06	66.705	73.530	3,85
Xtrackers ES50 -1D- ETF	LU0274211217	EUR	4.725	47,01	187.747	222.099	11,62
Total Fonds in Luxemburg						1.121.047	58,67
Fonds in Liechtenstein							
Trend Performance -I-	LI0202206665	EUR	712	163,06	99.593	116.099	6,08
Total Fonds in Liechtenstein						116.099	6,08
Total Fonds						1.771.255	92,71
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						1.771.255	92,71
Bankguthaben						145.704	7,63
Gesamtvermögen						1.916.959	100,33
Verbindlichkeiten						-6.333	-0,33
Nettoteilfondsvermögen						1.910.626	100,00

Aufgrund der Rundung von Kurswerten und Prozentangaben können geringfügige Rundungsdifferenzen auftreten.

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 118 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2023 bis 31.12.2023

Rendite und Risiko

In einem weiterhin sehr volatilen Aktienmarkt, der auch 2023 insbesondere von der Zinspolitik der Notenbanken, dem Krieg in der Ukraine, den damit verbundenen Sanktionen der westlichen Staatengemeinschaft gegen Russland und ab Anfang Oktober vom Gaza-Konflikt geprägt war, verzeichnete der International Asset Management Fund Global Opportunity Flexibel (im Folgenden: IAMF – Global Opportunity Flexibel) über das Jahr einen Gewinn von +2.92 %.

Asset Allokation

Die Aktien- und Fondsquote lag zum Jahresbeginn bei ca. 84.59 %. Der IAMF – Global Opportunity Flexibel beendet das Jahr 2023 mit folgender Asset Allokation:

Aktien-/ Fonds: 94.64 %

Anlagekonto inkl. Verbindlichkeiten: 5.49 %

Wesentliche Performancebeiträge

Der IAMF – Global Opportunity Flexibel startete zu Beginn des Berichtszeitraums mit einer Aktien-, Fondsquote von 84.59 %, die zum Teil einen eher defensiven Charakter hatte und zudem gegen fallende Kurse besichert war, um den nach wie vor steigenden Zinsen und damit vorhandenen Unsicherheiten im Aktienmarkt begegnen zu können. Zunächst konnte kein positiver Verlauf dargestellt werden. Die noch starken Inflationstendenzen, steigende Zinsen sowie Themen, wie die Energieverknappung, dominierten die Märkte und führten zu einer entsprechenden Volatilität, der wir mit einer recht stabilen Grundausrichtung an ETFs auf den DAX, EuroStoxx, S&P 500, Down Jones sowie einigen Fonds, die im Bereich Agrar, Infrastruktur, Rohstoffe, Energie und insbesondere dividendenorientierten, globalen Fonds – begegnet sind. Nach allmählich abschwächender Inflation und abnehmenden Zinssteigerungsängsten im Verlauf des Jahres wurden diese Papiere gegen Positionen im Bereich der Technologie- und Robotic-Branche ausgetauscht. Zudem entwickelten sich im Laufe des Jahres einige Aktienpositionen wie NVIDIA, Camtek, Microsoft und Rheinmetall ausgesprochen gut und leisteten einen sehr guten Performancebeitrag. Nach einer im September einsetzenden Korrektur der Märkte, konnten wir ab Ende Oktober mit unserer Asset Allokation einen beeindruckenden Jahresendspurt verbuchen und das Jahr noch mit einem positiven Ergebnis von +2.92 % abschließen.

Wesentliche Veränderungen (Teilfondsvermögen, Vertriebsaktivität, finanzielle Situation und Subsequenz Events)

Das Teilvermögen des IAMF – Global Opportunity Flexibel betrug zu Beginn des Berichtszeitraums EUR 8.49 Mio. Durch Mittelabflüsse fiel das Teilvermögen bis zum Ende des Geschäftsjahres auf ein Volumen von EUR 7.78 Mio. Mittelbewegungen hatten auf die Umsetzung der Anlagestrategie des Teilfonds keine Auswirkung.

Mit Wirkung 02.01.2024 wurde das Teilfondsvermögen des IAMF Global Classic Flexibel in den IAMF Global Opportunity Flexibel verschmolzen.

Strategie und Ausblick

Auch im Jahr 2024 werden alle Augen auf die Entscheidungen der Notenbanken, die aktuell eine Zinserhöhungspause eingelegt haben, gerichtet sein und es bleibt abzuwarten wie sich die EZB in der nahen Zukunft verhalten wird. Insbesondere in der Baubranche, hofft man auf eine Zinswende, da auf Grund weiter steigender Hypothekenzinsen die Nachfrage nach Immobilien weiter sinken kann. Die weiterhin hohen Energiekosten, die insbesondere im Bereich der gasintensiven Industriebereiche zu Problemen führen, sowie der Ukrainekrieg und der anhaltende Gaza-Konflikt, werden mit großer Wahrscheinlichkeit auch weiterhin für Unsicherheit an den Aktienmärkten sorgen. Als positiv anzusehen ist, dass zumindest der europäische Wirtschaftsraum mit Ausnahme von Deutschland als relativ robust anzusehen ist. Auch wird mit großem Interesse im Laufe des Jahres der Verlauf der Vorwahlen sowie die Präsidentschaftswahl in den USA beobachtet werden und unter Umständen einen Einfluss auf die Börsen Entwicklung nehmen.

Luxemburg, im April 2024

Vermögensrechnung per 31.12.2023

International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	463.653,91
Wertpapiere	
Aktien	1.877.883,64
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	5.479.508,61
Gesamtvermögen	7.821.046,16
Verbindlichkeiten	-15.618,20
Gesamtverbindlichkeiten	-15.618,20
Nettoteilfondsvermögen	7.805.427,96
Anteile im Umlauf	1.106.782,3434
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 7,05

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel (in EUR)

Erträge der Bankguthaben	17.776,55
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	11.965,66
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	30.180,99
Bestandsprovisionen	7.731,53
Total Erträge	67.654,73
Verwaltungsvergütung	129.585,89
Zentralverwaltungsvergütung	10.000,04
Verwahrstellenvergütung	10.271,11
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Vertriebsstellenvergütung	2.298,30
Taxe d'abonnement	2.668,08
Prüfungskosten*	5.660,44
Sonstige Aufwendungen	26.027,97
Total Aufwendungen	187.511,81
Nettoergebnis	-119.857,08
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-786.250,33
Realisiertes Ergebnis	-906.107,41
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	1.080.165,15
Gesamtergebnis	174.057,74

* Die Summe der Prüfungskosten ergibt sich aus dem im Vorfeld abgegrenzten Kosten und den tatsächlich im Jahr angefallenen Prüfungskosten.

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2021	9.942.389,95
31.12.2022	8.485.982,79
31.12.2023	7.805.427,96

Anteile im Umlauf

31.12.2021	1.275.455,6721
31.12.2022	1.237.271,7565
31.12.2023	1.106.782,3434

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2021	7,80
31.12.2022	6,86
31.12.2023	7,05

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel (in EUR)

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	8.485.982,79
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	742.444,67
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-1.597.057,24
Gesamtergebnis	174.057,74
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	7.805.427,96

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	1.237.271,7565
Neu ausgegebene Anteile	111.080,1692
Zurückgenommene Anteile	-241.569,5823
Stand am Ende der Berichtsperiode	1.106.782,3434

Vermögensinventar per 31.12.2023

International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Deutschland							
Dt Lufthansa	DE0008232125	EUR	6.000	8,05	57.808	48.288	0,62
Gerresheimer I	DE000A0LD6E6	EUR	400	94,35	41.371	37.740	0,48
Hugo Boss	DE000A1PHFF7	EUR	750	67,46	51.428	50.595	0,65
Rheinmetall	DE0007030009	EUR	300	287,00	45.747	86.100	1,10
Siemens	DE0007236101	EUR	250	169,92	39.632	42.480	0,54
TUI	DE000TUAG505	EUR	14.828	7,06	99.881	104.745	1,34
Total Aktien in Deutschland						369.948	4,74
Aktien in Frankreich							
Christian Dior (P)	FR0000130403	EUR	80	707,50	46.668	56.600	0,73
Hermesntl (P)	FR0000052292	EUR	25	1.918,80	49.549	47.970	0,61
LVMH (P)	FR0000121014	EUR	50	733,60	39.699	36.680	0,47
Total Aktien in Frankreich						141.250	1,81
Aktien in Israel							
Camtek	IL0010952641	USD	5.000	69,38	44.625	314.065	4,02
Total Aktien in Israel						314.065	4,02
Aktien in Japan							
Tokyo Seimitsu	JP3580200008	JPY	500	8.671,00	25.377	27.840	0,36
Total Aktien in Japan						27.840	0,36
Aktien in Kanada							
Shopify-A	CA82509L1076	USD	1.500	77,90	70.419	105.790	1,36
Total Aktien in Kanada						105.790	1,36
Aktien in Norwegen							
Borregaard	NO0010657505	NOK	1.422	171,40	9.365	21.727	0,28
Total Aktien in Norwegen						21.727	0,28
Aktien in Panama							
Carnival	PA1436583006	USD	4.000	18,54	41.078	67.140	0,86
Total Aktien in Panama						67.140	0,86
Aktien in Spanien							
Caixabank (B)	ES0140609019	EUR	15.000	3,73	57.626	55.890	0,72
Total Aktien in Spanien						55.890	0,72
Aktien in USA							
Airbnb-A	US0090661010	USD	400	136,14	51.484	49.302	0,63
Berkshire Hath-B	US0846707026	USD	300	356,66	74.532	96.870	1,24
Booking Holding	US09857L1089	USD	25	3.547,22	57.889	80.287	1,03
Cadence Design	US1273871087	USD	200	272,37	29.175	49.318	0,63
Estee Lauder-A	US5184391044	USD	150	146,25	40.733	19.861	0,25
McDonald's	US5801351017	USD	200	296,51	51.318	53.689	0,69
Microsoft	US5949181045	USD	400	376,04	62.483	136.179	1,74
MongoDB-A	US60937P1066	USD	100	408,85	36.807	37.015	0,47

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 127 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert	Kurswert	% des
					in EUR	in EUR	NAV
NVIDIA	US67066G1040	USD	200	495,22	29.522	89.669	1,15
Oracle	US68389X1054	USD	400	105,43	45.728	38.180	0,49
Palantir Tchnl-A	US69608A1088	USD	2.500	17,17	35.438	38.862	0,50
Starbucks	US8552441094	USD	300	96,01	27.804	26.077	0,33
Visa-A	US92826C8394	USD	250	260,35	49.626	58.927	0,75
Total Aktien in USA						774.234	9,92
Total Aktien						1.877.884	24,06
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						1.877.884	24,06
Total Wertpapiere						1.877.884	24,06
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds							
Fonds in Deutschland							
4Q-Smart Power	DE000A0RHH8	EUR	658	74,04	48.959	48.718	0,62
anglQeqmne -I-	DE000A3DEB01	EUR	1.067	103,76	111.786	110.712	1,42
Glb Internet Leaders 30 -R-I-	DE000A2N8127	EUR	294	366,22	74.990	107.669	1,38
iShs MDAX UCITS ETF	DE0005933923	EUR	750	224,75	176.096	168.563	2,16
iShs NASDAQ-100 UCITS ETF	DE000A0F5UF5	EUR	1.500	148,68	180.635	223.020	2,86
S4A EU Pure Equity	DE000A1JUW44	EUR	480	225,71	102.603	108.341	1,39
S4A Pure Equity Germany Capitalisation	DE000A1W8960	EUR	437	189,18	75.697	82.672	1,06
S4A US Long -R-	DE000A1H6HH3	USD	316	372,48	99.000	106.563	1,37
Total Fonds in Deutschland						956.256	12,25
Fonds in Frankreich							
A Spain UC ETF et/ou	FR0010655746	EUR	500	236,70	100.806	118.350	1,52
Lyxor ETF Dow Jones -D EUR-	FR0007056841	EUR	1.650	341,16	405.879	562.914	7,21
MUF-AES50 D2LUE -Acc-	FR0010468983	EUR	4.000	44,40	167.858	177.580	2,28
MULTI FR Lyxor Gr UE -Dist- ETF	FR0010405431	EUR	75.000	1,37	77.313	102.360	1,31
Total Fonds in Frankreich						961.204	12,31
Fonds in Irland							
VanEck Vid Gam Accum -A- USD ETF	IE00BYWQWR46	EUR	2.000	32,62	66.191	65.240	0,84
Total Fonds in Irland						65.240	0,84
Fonds in Liechtenstein							
Vates Aktien Offensiv -EUR-I-	LI1206088406	EUR	887	115,52	96.709	102.466	1,31
Trend Performance -I-	LI0202206665	EUR	2.848	163,06	398.163	464.395	5,95
Total Fonds in Liechtenstein						566.861	7,26
Fonds in Luxemburg							
BlackRock Glb Latin Am -A2-	LU0171289498	EUR	1.158	71,63	75.456	82.948	1,06
db x-trackers CAC 40 ETF -1D-	LU0322250985	EUR	1.000	76,85	74.968	76.850	0,98
DNB Fund Tech -A-	LU0302296495	EUR	91	986,39	74.930	89.761	1,15
Fidelity America -A-USD-	LU0048573561	USD	7.033	15,13	99.900	96.337	1,23
GAM Mst Swiss Sm&M Cap Eq -B-	LU0038279179	CHF	57	1.226,63	76.078	75.205	0,96
HELLAS Opp -I-	LU0920841169	EUR	264	1.272,43	271.179	335.922	4,30
MainFirst Top Europ Ideas -A-	LU0308864023	EUR	600	126,86	76.378	76.114	0,98
MSIF Glb Opp -AH-	LU0552385618	EUR	3.179	92,00	252.492	292.468	3,75
MU ASP 500 II -Dist (EUR)-	LU0496786574	EUR	3.000	44,00	86.313	132.012	1,69
Pictet Robotics P-EUR	LU1279334210	EUR	209	298,08	50.498	62.299	0,80
Pictet-Water -P EUR-	LU0104884860	EUR	319	484,02	102.635	154.402	1,98
Xtr DAX -1C-	LU0274211480	EUR	2.000	158,50	229.825	317.000	4,06
Xtr LevDAX DS -1C-	LU0411075376	EUR	1.500	151,26	210.062	226.890	2,91

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Xtr MSCI WO SW -1C-	LU0274208692	EUR	2.500	88,44	195.833	221.100	2,83
Xtr S&P500xLDS -1C-	LU0411078552	EUR	1.500	147,06	195.748	220.590	2,83
Xtrackers ES 50 -1D- ETF	LU0274211217	EUR	10.000	47,01	326.416	470.050	6,02
Total Fonds in Luxemburg						2.929.948	37,54
Total Fonds						5.015.114	64,25
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						5.479.509	70,20
Bankguthaben						463.654	5,94
Gesamtvermögen						7.821.046	100,20
Verbindlichkeiten						-15.618	-0,20
Nettoteilfondsvermögen						7.805.428	100,00

Aufgrund der Rundung von Kurswerten und Prozentangaben können geringfügige Rundungsdifferenzen auftreten.

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Global Optimizer

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2023 bis 31.12.2023

Rendite und Risiko:

Im gesamten Jahr 2023 verzeichnete der Teilfonds International Asset Management Fund - Global Optimizer (im Folgenden: IAMF - Global Optimizer) einen Wertzuwachs von 2.53 %. Der maximale Wertverlust innerhalb des Jahres 2023 war am 27. Oktober und betrug 4 %, während der maximale Wertzuwachs mit 9,65% am 31. Juli verzeichnet wurde. Mit einem Kursrückgang von 5.5 % ging der September als der verluststärkste Monat, dagegen stellte der Januar mit 5.5 % Wertzuwachs den besten Monat für den Teilfonds dar.

Asset Allokation:

Der IAMF - Global Optimizer startete das Jahr 2023 mit folgender Asset Allokation: Aktien 14.18 %, Fonds 76.92 %, Zertifikate 8.39 % und netto-Cash 0.51 %.

Im abgelaufenen Jahr wurden keine Währungsabsicherungen getätigt und keine Derivate eingesetzt. Die Netto-Aktienquote lag im Jahresverlauf zwischen 50 % und 99 %. Der Rentenanteil pendelte zwischen 0 % und 10 % und der Bereich Alternatives / Indexzertifikate zwischen 0 % und 20 %. Unter dem Bereich Alternatives sind Absolute Return-Strategien, Long/Short Fonds und sonstige Fonds (keine Long-only-Strategien) zusammengefasst.

Wesentliche Veränderungen:

Im ersten Quartal wurde die ETF-Absicherungsposition im S&P 500 Index aufgelöst sowie die Fondsposition Silber & Weißmetalle stark abgebaut, beides zugunsten des Aufbaus von Cash.

Im zweiten Quartal wurde die Cash Quote durch Verkauf einer Aktie sowie durch Reduktion des Fonds für Goldaktien weiter ausgebaut.

Zu Beginn des dritten Quartals musste aufgrund eines großen Mittelabflusses von über 50% des Fondsvermögens eine generelle und starke Reduktion der Anlagen (Aktien und Fondspositionen) vorgenommen werden. Im selben Zeitraum wurde im Portfolio die Position eines Aktienfonds für Hong Kong & China aufgenommen.

In den folgenden Quartalen bis zum Ende des Berichtszeitraums wurden keine Veränderungen in der Allokation der Anlagen im Teilfonds vorgenommen.

Der IAMF - Global Optimizer beendete das Jahr 2023 mit folgender Asset Allokation: Aktien 22.76 %, Fonds 68.40 %, Zertifikate 8.49 % und netto-Cash 0.35 %.

Wesentliche Performanceeinflüsse:

Die Position für griechische Aktien (Hellas Opportunités Fund) lieferte mit ca. +42 % den mit Abstand größten positiven Beitrag zum Ergebnis im Jahr 2023. Der verluststärkste Aktienwert im Portfolio (ca. 52 %) war die Aktie von NEL ASA.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF - Global Optimizer ging zum Ende des Berichtszeitraums aufgrund der hohen Mittelrückflüssen auf ca. EUR 1.4 Mio. zurück. Gemessen am Teilfondsvolumen zu Beginn des Berichtszeitraums machten die Mittelrückflüsse ca. 60 % des Teilfondsvermögens aus. Auf die Umsetzung der Anlagestrategie des Teilfonds hatten diese Mittelrückflüsse zwar keine direkte Auswirkung, der dadurch prozentual gestiegene Fixkostenanteil wirkte jedoch negativ auf das Jahresergebnis. Es sind keine wesentlichen Ereignisse bekannt, die nach Abschluss des Geschäftsjahres eingetreten sind.

Strategie und Ausblick:

Die vielleicht am häufigsten prognostizierte Rezession aller Zeiten, wird eventuell nicht so dramatisch ausfallen wie befürchtet. Hierzu trägt wesentlich die Tatsache bei, dass der Haupt-Störfaktor Inflation im zweiten Halbjahr des Berichtszeitraums seinen Schrecken für den Aktienmarkt verloren hat. Das geopolitisch angespannte Umfeld und die weitere wirtschaftliche und geldpolitische Entwicklung werden jedoch weiterhin eine große Bedeutung für die Aktienbewertungen im Jahr 2024 haben. Dies wird aus unserer Sicht, zumindest bis in den Spätsommer 2024, für eine anhaltend hohe Volatilität an den Aktienmärkten sorgen.

Wir favorisieren Aktien aus den Emerging Markets, insbesondere aus Asien und Japan. Dies gilt teilweise ebenfalls für Europa, wo im Durchschnitt deutlich niedrigere Bewertungskennziffern vorhanden sind und eine Übergewichtung in der Allokation der Anlagen im IAMF - Global Optimizer liegt.

Luxemburg, im April 2024

Vermögensrechnung per 31.12.2023

International Asset Management Fund - Global Optimizer

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	8.507,02
Wertpapiere	
Aktien	321.283,84
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	965.393,69
Zertifikate	119.790,00
Gesamtvermögen	1.414.974,55
Verbindlichkeiten	-3.828,04
Gesamtverbindlichkeiten	-3.828,04
Nettoteilfondsvermögen	1.411.146,51
Anteile im Umlauf	128.952,6063
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse P	EUR 10,94

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

International Asset Management Fund - Global Optimizer (in EUR)

Erträge der Bankguthaben	5.040,62
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	3.412,01
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Bestandsprovisionen	5.020,18
Total Erträge	13.472,81
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	5,88
Verwaltungsvergütung	30.284,36
Zentralverwaltungsvergütung	10.000,04
Verwahrstellenvergütung	10.082,09
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Vertriebsstellenvergütung	14.465,72
Taxe d'abonnement	631,90
Prüfungskosten*	2.417,16
Sonstige Aufwendungen	13.934,43
Total Aufwendungen	82.821,56
Nettoergebnis	-69.348,75
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-207.595,34
Realisiertes Ergebnis	-276.944,09
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	423.707,25
Gesamtergebnis	146.763,16

* Die Summe der Prüfungskosten ergibt sich aus dem im Vorfeld abgegrenzten Kosten und den tatsächlich im Jahr angefallenen Prüfungskosten.

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Global Optimizer

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2021	4.124.042,70
31.12.2022	3.263.413,17
31.12.2023	1.411.146,51

Anteile im Umlauf

31.12.2021	330.882,7279
31.12.2022	305.741,7029
31.12.2023	128.952,6063

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2021	12,46
31.12.2022	10,67
31.12.2023	10,94

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Global Optimizer	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	3.263.413,17
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	80.296,63
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-2.079.326,45
Gesamtergebnis	146.763,16
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	1.411.146,51

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Global Optimizer

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	305.741,7029
Neu ausgegebene Anteile	7.106,2373
Zurückgenommene Anteile	-183.895,3339
Stand am Ende der Berichtsperiode	128.952,6063

Vermögensinventar per 31.12.2023

International Asset Management Fund - Global Optimizer

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Kaimaninseln							
Baidu Sp ADR-A	US0567521085	USD	300	119,09	35.337	32.345	2,29
JD.com-A	KYG8208B1014	HKD	48	112,50	3.423	626	0,04
Total Aktien in Kaimaninseln						32.971	2,34
Aktien in Dänemark							
Asetek	DK0060477263	NOK	55.000	5,80	57.986	28.436	2,02
Total Aktien in Dänemark						28.436	2,02
Aktien in Deutschland							
CECONOMY	DE0007257503	EUR	22.500	2,48	96.059	55.710	3,95
Deutsche Telekom	DE0005557508	EUR	3.000	21,75	53.651	65.250	4,62
Heidelberger Druc	DE0007314007	EUR	20.000	1,24	20.434	24.780	1,76
Koenig & Bauer I	DE0007193500	EUR	1.500	12,10	60.317	18.150	1,29
Siemens Energy	DE000ENER6Y0	EUR	3.000	12,00	76.212	36.000	2,55
TeamViewer I	DE000A2YN900	EUR	2.000	14,06	28.129	28.120	1,99
Total Aktien in Deutschland						228.010	16,16
Aktien in Norwegen							
NEL	NO0010081235	EUR	20.000	0,62	36.165	12.356	0,88
Total Aktien in Norwegen						12.356	0,88
Aktien in USA							
Teladoc Health	US87918A1051	USD	1.000	21,55	166.286	19.510	1,38
Total Aktien in USA						19.510	1,38
Total Aktien						321.284	22,77
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						321.284	22,77
Total Wertpapiere						321.284	22,77
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds							
Fonds in Irland							
Baring HK China	IE0000829238	USD	150	945,47	138.207	128.397	9,10
Total Fonds in Irland						128.397	9,10
Fonds in Luxemburg							
BlackRock Glb World Gold -A2-	LU0055631609	USD	7.500	34,09	257.747	231.474	16,40
HELLAS Opp -I-	LU0920841169	EUR	40	1.272,43	25.455	50.897	3,61
LOYS Prem DE -I-	LU2255688553	EUR	1.050	188,09	258.277	197.495	14,00
Stab Silber+Weissmetalle -P-	LU0265803667	EUR	2.000	39,26	106.653	78.520	5,56
Total Fonds in Luxemburg						558.386	39,57
Fonds in Schweiz							
Alpora Innovation Eu -EUR D-	CH0494981860	EUR	100	2.786,11	277.897	278.611	19,74
Total Fonds in Schweiz						278.611	19,74
Total Fonds						965.394	68,41

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 138 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Zertifikate							
Zertifikate in Deutschland							
AUTO EXCHANGEABLE NOTE ETC GOLD / US DOLLAR (XAU/USD)	DE000A0S9GB0	EUR	2.000	59,90	108.900	119.790	8,49
Total Zertifikate in Deutschland						119.790	8,49
Total Zertifikate						119.790	8,49
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						1.085.184	76,90
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						1.085.184	76,90
Bankguthaben						8.507	0,60
Gesamtvermögen						1.414.975	100,27
Verbindlichkeiten						-3.828	-0,27
Nettoteilfondsvermögen						1.411.147	100,00

Aufgrund der Rundung von Kurswerten und Prozentangaben können geringfügige Rundungsdifferenzen auftreten.

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2023 bis 31.12.2023

Rendite und Risiko

Globale Aktien legten 2023 stark zu und machten die Verluste des Jahres 2022 wett, obwohl die meisten großen Volkswirtschaften eine hohe Inflation und eine restriktive Geldpolitik zu verkraften hatten. Die Rhetorik der großen Zentralbanken, die während des Jahres überwiegend „höher für längere Zeit“ lautete, wirkte sich nicht erheblich auf die Märkte aus, die von beträchtlichen Kursgewinnen bei US-Large-Caps aus dem Technologiesektor angekurbelt wurden.

Der geldpolitische Ausschuss der US-Notenbank (Fed) hatte die Zinsen im Verlauf des Jahres 2022 relativ aggressiv angehoben, sodass die Federal Funds Rate zu Beginn des Jahres 2023 bereits bei einer Spanne von 4.25 % bis 4.5 % lag. Bis Juli erhöhte die Fed die Zinsen vier Mal um insgesamt 100 Basispunkte, bis sie den Leitzins dann in der zweiten Jahreshälfte bei 5.25 % bis 5.5 % beließ. Eine etwas zurückhaltendere Ausrichtung der Fed im vierten Quartal weckte Hoffnungen auf einen Kurswechsel im Jahr 2024 und trug zu sinkenden Anleiherenditen und steigenden Aktienmärkten bei. Die Europäische Zentralbank (EZB) startete mit einem Hauptrefinanzierungssatz von 2.50 % ins Jahr 2023, hob aber im Laufe des Jahres die Zinsen kräftig an und erhöhte sie bis September um 200 Basispunkte auf 4.50 %. Zu Beginn des Jahres kletterte die Inflationsrate im Euroraum auf 9.2 %, fiel aber angesichts des Straffungszyklus der EZB bis November auf 2.4 % zurück, was für ein Umschwenken auf eine eher lockere Geldpolitik im Jahr 2024 spricht.

Vor diesem Hintergrund verzeichneten US-Aktien kräftige zweistellige Zuwächse, während die Renditen der als Benchmark dienenden zehnjährigen US-Staatsanleihen zu Beginn und am Ende des Jahres bei 3.88 % lagen – nach der geldpolitischen Straffung stiegen sie auf 5 %, bevor sie im letzten Quartal wieder fielen, da die Renditekurve invertiert blieb. Unternehmensanleihen legten im Laufe des Jahres zu, was durch die Verringerung der Spreads begünstigt wurde, während der US-Dollar gegenüber dem Euro und mehreren anderen wichtigen Währungen der Industrieländer an Wert verlor. Europäische Aktien verzeichneten das ganze Jahr über Gewinne, da die Märkte in der Region stark anzogen. Die Rendite zehnjähriger deutscher Bundesanleihen sank um 55 Basispunkte auf 2.02 %, während europäische Unternehmensanleihen Gewinne erzielten, die durch die Verengung der Spreads unterstützt wurden.

Auch Schwellenländeraktien tendierten 2023 in allen Regionen nach oben, obwohl chinesische Titel aufgrund wirtschaftlicher und politischer Unwägbarkeiten rückläufig waren.

Das Geschäftsjahr 2023 schloss der Teilfonds International Asset Management Fund – Long Term World Strategy Portfolio mit einem Plus von 12.46 % ab.

Asset Allokation

Die Vermögensallokation des Fonds war auch 2023 gestreut, verlagerte sich jedoch etwas stärker auf Aktien. Das Engagement in Aktien lag zwischen 72 % und 82 %, während auf Anleihen zwischen 14 % und 22 % entfielen. Die Fondsmanager stockten im Laufe des Jahres Aktien auf und verringerten die Anleihebestände. Dabei verstärkten sie das Tempo der Umschichtungen im vierten Quartal, als die sinkende Inflation und die schwächeren Wirtschaftsdaten bei den Anlegern den Optimismus weckten, dass die großen Zentralbanken bald zu einer eher lockeren Geldpolitik übergehen könnten. Eine kleine Position in liquiden Mitteln, Rohstoffen im Allgemeinen und Gold wurde im ganzen Jahr als Diversifizierung und Inflationsabsicherung beibehalten.

Wesentliche Veränderungen

Die Aktienallokation des Fonds in Industrieländern wurde von 65 % im Januar auf 72 % zum Jahresende angehoben. Der größte Anteil entfiel auf US-Aktien (Value- und Wachstumstitel). Die Manager passten ihre Positionierung in US-Wachstumswerten im Laufe des Jahres an, indem sie den Bestand im Franklin US Opportunities Fund auflösten und den Clearbridge US Large Cap Growth Fund aufstockten. Der größte Teil der zusätzlichen Aktienallokation in Industrieländern floss über den Lyxor Core Stoxx Europe 600 ETF (börsengehandelter Fonds) nach Europa, während die Manager auch zusätzliche Mittel im Comgest Growth Europe Fund investierten.

An anderer Stelle vergrößerten die Manager das Engagement in Schwellenländeraktien über bestehende Fondsbeteiligungen in Asien, Lateinamerika und der Region Naher Osten und Nordafrika (MENA) leicht.

Die Allokation in Anleihen lag zu Beginn des Jahres bei gut 21 %, wurde aber bis zum Jahresende angesichts des zunehmenden Optimismus der Anleger auf weniger als 15 % reduziert. Den größten Anteil haben nach wie vor europäische Staats- und Unternehmensanleihen, kleinere Positionen bestehen in Schwellenländeranleihen und Wandelanleihen. Im Jahresverlauf wurde die Gesamtduration des Portfolios durch die Verringerung von Emissionen mit kurzen Laufzeiten in einer Zeit gestiegener Zinsen erhöht, während das Engagement in europäischen Staatsanleihen und Schuldtiteln ebenfalls etwas zurückgefahren wurde.

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

Der Fonds hatte im Laufe des Jahres Abflüsse von rund EUR 0.95 Mio. zu verzeichnen. Dank der Kapitalerträge konnte der Fonds jedoch sein Vermögen von rund EUR 24.80 Mio. zu Beginn des Jahres auf rund EUR 26.88 Mio. zum Jahresende erhöhen.

Wesentliche Performancebeiträge

Die hohe Allokation des Fonds in Aktien trug im Laufe des Jahres maßgeblich zu den Renditen bei, insbesondere bei US-Aktien, die in Euro gemessen zweistellig zulegten. Auch Positionen in europäischen, japanischen und Schwellenländertiteln leisteten signifikante Beiträge zu den Ergebnissen. Die Auswahl von Anleihen erwies sich als positiv, vor allem europäische Staatsanleihen mit langer Duration in einer Zeit fallender Zinsen. Unternehmens- und Schwellenländeranleihen profitierten von sich verengenden Spreads, während Wandelanleihen durch ein implizites Engagement in Aktien begünstigt wurden. Auch Gold zeigte sich dank eines schwachen US-Dollar positiv, während Rohstoffe aufgrund der unsicheren globalen Nachfrage nachgaben.

Strategie und Ausblick

Die Fondsmanager nehmen zu Beginn des Jahres 2024 eine positive Haltung gegenüber Aktien ein, denn ihres Erachtens könnte die derzeitige Marktrally noch weiter andauern, unterstützt durch die nachlassende Inflation und eine Stabilisierung des Wachstums in großen entwickelten Marktwirtschaften. Die Wahrscheinlichkeit einer Rezession in den USA ist weiter zurückgegangen, da sich die Wirtschaft noch immer als resilient erweist. Allerdings machen sich die Manager nach wie vor Sorgen über die hohen Zinsen, die sich in vielen Industrieländern noch in rezessiven Bedingungen niederschlagen könnten. Daher betrachten sie hohe Aktienbewertungen weiterhin mit Vorsicht und bleiben bei der anlageübergreifenden Positionierung flexibel.

Luxemburg, im April 2024

Vermögensrechnung per 31.12.2023

International Asset Management Fund - Long Term World Strategy
Portfolio

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	336.258,42
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	26.043.291,72
Zertifikate	553.812,03
Gesamtvermögen	26.933.362,17
Verbindlichkeiten	-58.953,77
Gesamtverbindlichkeiten	-58.953,77
Nettoteilfondsvermögen	26.874.408,40
Anteile im Umlauf	1.909.008,0929
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse R	EUR 14,08

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

International Asset Management Fund - Long Term World Strategy (in EUR)
Portfolio

Erträge der Bankguthaben	12.894,80
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	84.972,00
Bestandsprovisionen	1.791,06
Total Erträge	99.657,86
Verwaltungsvergütung	342.008,25
Zentralverwaltungsvergütung	15.508,10
Verwahrstellenvergütung	11.182,53
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Vertriebsstellenvergütung	185.306,98
Taxe d'abonnement	9.930,04
Prüfungskosten*	15.230,16
Sonstige Aufwendungen	64.638,29
Total Aufwendungen	644.804,33
Nettoergebnis	-545.146,47
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	898.025,77
Realisiertes Ergebnis	352.879,30
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	2.679.465,87
Gesamtergebnis	3.032.345,17

* Die Summe der Prüfungskosten ergibt sich aus dem im Vorfeld abgegrenzten Kosten und den tatsächlich im Jahr angefallenen Prüfungskosten.

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Long Term World Strategy
Portfolio

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2021	30.184.624,67
31.12.2022	24.796.790,22
31.12.2023	26.874.408,40

Anteile im Umlauf

31.12.2021	2.047.715,8413
31.12.2022	1.981.233,5774
31.12.2023	1.909.008,0929

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2021	14,74
31.12.2022	12,52
31.12.2023	14,08

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	24.796.790,22
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	376.411,72
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-1.331.138,71
Gesamtergebnis	3.032.345,17
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	26.874.408,40

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	1.981.233,5774
Neu ausgegebene Anteile	28.332,9755
Zurückgenommene Anteile	-100.558,4600
Stand am Ende der Berichtsperiode	1.909.008,0929

Vermögensinventar per 31.12.2023

International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds							
Fonds in Deutschland							
iShs erGG 10.5+ ETF	DE000A0D8Q31	EUR	4.102	134,87	738.831	553.237	2,06
Total Fonds in Deutschland						553.237	2,06
Fonds in Irland							
Frnkln Eur Mtrt EUR	IE00BFWXDY69	EUR	25.850	25,55	647.215	660.338	2,46
Frnkln S&P 500 USD	IE00BMDPBZ72	EUR	80.991	35,26	2.193.470	2.855.338	10,62
Frnkln US Eqty USD	IE00BF2B0P08	USD	51.553	51,19	1.329.108	2.389.207	8,89
iShs Glb Corp EUR Hedg ETF	IE00B9M6SJ31	EUR	6.426	87,59	587.171	562.866	2,09
iShs IV Edge MSCI Europe Val	IE00BQN1K901	EUR	110.083	7,95	702.131	875.380	3,26
Legg Mason ClearBr Valu	IE00B23Z6745	EUR	9.569	273,24	2.142.843	2.614.634	9,73
Legg Mason ClearBri US	IE00B241CZ12	EUR	10.141	268,18	2.183.127	2.719.613	10,12
Legg Mason Glb Cbr USD App	IE00B241FQ36	EUR	2.661	492,93	922.844	1.311.687	4,88
Man GLG Japan CoreAlpha Eq -I-	IE00B45R5B91	EUR	1.674	269,61	349.201	451.327	1,68
Sparx Japan Institutional -A- JPY	IE0067168280	JPY	1.511	36.599,00	299.007	355.112	1,32
Xtrack IE MSCI USA ETF 1C-USD	IE00BJOKDR00	EUR	23.837	124,81	1.847.137	2.975.096	11,07
Comgest Grwt Europe -I- EUR	IE00B5VWN3467	EUR	24.285	45,33	866.429	1.100.839	4,10
Total Fonds in Irland						18.871.436	70,22
Fonds in Luxemburg							
Am IS P Jap -UCITS ETF DR-	LU1931974775	EUR	13.247	25,31	299.484	335.282	1,25
Fr TI GCC Bd -EUR-	LU1733274556	EUR	23.309	11,78	262.063	274.580	1,02
Frank Temp Glb Se -I EUR-H1-	LU1098665802	EUR	23.167	16,02	275.720	371.135	1,38
Frank Templ Eur Bd -I (Qdis)-	LU0923958390	EUR	69.116	10,03	791.912	693.233	2,58
Frank Templ Asian Sm -I (acc)-	LU0390136579	EUR	10.862	83,24	685.828	904.153	3,36
Frank Templ Lat Amer -I (acc)-	LU0229944334	USD	15.616	24,93	263.566	352.457	1,31
Franklin Templ EM Debt Opp HC	LU1926204493	EUR	41.075	7,40	417.803	303.955	1,13
Franklin Templ MENA -A acc-	LU0352132103	USD	35.086	10,00	206.282	317.650	1,18
Franklin TI Eu Cor Bd -I(acc)-	LU0496370122	EUR	29.464	13,55	422.566	399.237	1,49
Herald (LUX) US Absolute Return (Erl.8) -I- in Liq	LU0350637061	EUR	624	0,00	635.097	0	0,00
Investec Glb Asian Eq -I-	LU0345776172	USD	30.931	33,05	789.952	925.508	3,44
Lyxor Core STE600 -UCITS ETF-	LU0908500753	EUR	6.660	218,30	1.236.199	1.453.878	5,41
MUL Lyxor Ref/CoreComm CRB ETF	LU1900069219	EUR	11.720	24,54	222.915	287.550	1,07
Total Fonds in Luxemburg						6.618.619	24,62
Total Fonds						26.043.292	94,84
Zertifikate							
Zertifikate in Irland							
Invesco Physical Gold ETC ETF 12/00	IE00B579F325	USD	3.069	199,32	446.395	553.812	2,06
Total Zertifikate in Irland						553.812	2,06
Total Zertifikate						553.812	2,06
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						26.597.104	98,97

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 148 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Bankguthaben						336.258	1,25
Gesamtvermögen						26.933.362	100,22
Verbindlichkeiten						-58.954	-0,22
Nettoteilfondsvermögen						26.874.408	100,00

Aufgrund der Rundung von Kurswerten und Prozentangaben können geringfügige Rundungsdifferenzen auftreten.

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2023 bis 31.12.2023

Rendite und Risiko

Das Berichtsjahr 2023 schloss der Teilfonds International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth (im Folgenden: IAMF - Multi Strategy Fund Growth) mit einem Wertzuwachs von 7.15 % pro Anteil ab.

Asset Allokation

Die Asset Allokation des IAMF - Multi Strategy Fund Growth war 2023 wieder sehr breit aufgestellt. Für den offensiven Portfolioanteil 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 sämtliche Länder der internationalen Kapitalmärkte ab - im Ergebnis relativ stetig zu rund 70 % die entwickelten Märkte und zu rund 30 % die Schwellenländer. Erst zum Ende des Jahres wurden die Schwellenländer auf eine Quote von rund 25 % reduziert. Während des Berichtszeitraumes wurde weiterhin ein ausgewogenes Verhältnis zwischen den Aktienmärkten Nordamerikas, Europas und Asiens (inkl. der Schwellenländer) angestrebt. 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 50 % sowie internationale Substanz-Aktien mit rund 40 % gelegt, um auf dieser Grundlage das Renditepotenzial des offensiven Portfolioanteils zu erhöhen. Im Rahmen der Direktanlagen der aktienorientierten Zielinvestments waren die Anleger des IAMF - Multi Strategy Fund Growth mittelbar in rund 14.000 verschiedenen Einzelaktien aus über 55 Ländern investiert.

Für den defensiven Portfolioanteil wurden im Berichtszeitraum anleiheorientierte Zielinvestments gewählt. Neben Anleihefonds mit flexibler internationaler Ausrichtung wurde in Fonds mit speziellem Fokus auf internationale Unternehmensanleihen sowie deutsche Pfandbriefe investiert. Zur Ergänzung kam eine durchschnittliche Liquiditätsquote von rund 1.0 % in Bankguthaben. Hinsichtlich der Anleihegewichtung 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. Unter Berücksichtigung der im Berichtszeitraum definierten Strukturen hinsichtlich Anleihearten, Bonitäten und Duration entsprach der Anleiheanteil wieder im Schnitt einer sehr konservativen Ausrichtung ohne besonders hohe Ausfall- oder Zinsänderungsrisiken. Im Ergebnis waren die Anleger des IAMF - Multi Strategy Fund Growth über den defensiven Portfolioanteil mittelbar an der Wertentwicklung von rund 3.900 verschiedenen Einzelanleihen 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.

Von der Aufnahme neuer Zielinvestments, die ergänzend Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigen, wurde im Berichtszeitraum abgesehen. Maßgebliche Zielgröße zur Verwaltung des Teilfonds war eine strategische Aktienfondsquote von 65 %. Aufgrund der positiven Aktienmarktentwicklung wurde während des Berichtsjahres jedoch eine Abweichung von rd. 500 Basispunkten zu Gunsten der Aktienquote akzeptiert. Erst Ende November wurde zu Lasten des Anteils der Großunternehmen der Schwellenmärkte ein Portfoliorebalancing durchgeführt, um die strategische Portfolioallokation wieder zu erreichen und die Liquiditätsquote aufzustocken. Im August wurden die aktienorientierten Zielinvestments des Teilfonds, unter Berücksichtigung ihrer jeweilig definierten Anteile, reduziert und die Verkaufserlöse dem Bankguthaben zugeführt. Mit den vorgenommenen Transaktionen konnten stets Gewinne realisiert werden.

Wesentliche Performancebeiträge

Alle selektierten Zielinvestments des Teilfonds konnten im Berichtszeitraum eine positive Wertentwicklung zeigen. Diese waren jeweils marktkonform. Das Zielinvestment zur Abdeckung der Kleinunternehmen der Schwellenmärkte erzielte dabei mit rund 18 % das beste Ergebnis. Auch der defensive Portfolioanteil konnte vor dem Hintergrund steigender Marktzinsen ebenfalls einen positiven Ergebnisbeitrag leisten. Hier erreichte der für Unternehmensanleihen selektierte ETF mit rd. 8 % den höchsten Wertzuwachs.

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

Im Berichtszeitraum verzeichnete der IAMF - Multi Strategy Fund Growth kumuliert einen leichten Nettomittelabfluss. Dies hatte keinen Einfluss auf die Ausgestaltung der Anlagestrategie. Weder bei den Vertriebsaktivitäten noch bei der finanziellen Situation kam es zu nennenswerten Veränderungen.

Strategie und Ausblick

Das Fondsmanagement wird im Geschäftsjahr 2024 die wachstumsorientierte Core-Satellite-Strategie des IAMF-Multi Strategy Fund Growth fortführen und im Rahmen der Marktentwicklungen sowie unter Berücksichtigung der strategisch definierten Aktienfondsquote antizyklisch orientiert umsetzen und weiterentwickeln. Im Rahmen der Weiterentwicklung des Teilfonds sind weiterhin Anpassungen hinsichtlich der selektierten Zielinvestments vorgesehen, da verstärkt auch Nachhaltigkeitsfaktoren im Anlageprozess des IAMF-Multi Strategy Fund Growth berücksichtigt werden sollen. Soweit möglich werden im Jahresverlauf die bestehenden Zielinvestments gegen neue Zielinvestments mit besonderem Fokus auf Nachhaltigkeitskriterien ausgetauscht. Dies kann zur einer höheren Umschlagsrate des Teilfondsvermögens führen als in der Vergangenheit. Unabhängig davon soll der von Kontinuität und Disziplin geprägte Investmentansatz des IAMF-Multi Strategy Fund Growth weiterhin im Mittelpunkt der strategischen, wie taktischen Überlegungen des Fondsmanagements stehen.

Luxemburg, im April 2024

Vermögensrechnung per 31.12.2023

International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	31.408,56
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	4.866.233,78
Gesamtvermögen	4.897.642,34
Verbindlichkeiten	-13.102,30
Gesamtverbindlichkeiten	-13.102,30
Nettoteilfondsvermögen	4.884.540,04
Anteile im Umlauf	446.566,2924
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 10,94

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth (in EUR)

Erträge der Bankguthaben	1.601,83
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände Fonds	7.096,48
Total Erträge	8.698,31
Verwaltungsvergütung	70.636,31
Zentralverwaltungsvergütung	10.000,04
Verwahrstellenvergütung	10.157,63
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Vertriebsstellenvergütung	30.643,83
Taxe d'abonnement	2.055,35
Prüfungskosten*	4.258,83
Sonstige Aufwendungen	25.197,98
Total Aufwendungen	153.949,95
Nettoergebnis	-145.251,64
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	77.691,50
Realisiertes Ergebnis	-67.560,14
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	395.845,31
Gesamtergebnis	328.285,17

* Die Summe der Prüfungskosten ergibt sich aus dem im Vorfeld abgegrenzten Kosten und den tatsächlich im Jahr angefallenen Prüfungskosten.

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2021	5.507.703,73
31.12.2022	4.658.519,83
31.12.2023	4.884.540,04

Anteile im Umlauf

31.12.2021	475.608,9186
31.12.2022	456.129,4049
31.12.2023	446.566,2924

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2021	11,58
31.12.2022	10,21
31.12.2023	10,94

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4.658.519,83
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	64.709,39
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-166.974,35
Gesamtergebnis	328.285,17
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	4.884.540,04

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	456.129,4049
Neu ausgegebene Anteile	6.146,5778
Zurückgenommene Anteile	-15.709,6903
Stand am Ende der Berichtsperiode	446.566,2924

Vermögensinventar per 31.12.2023

International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds							
Fonds in Irland							
Dimensional Glb Ultra Sh EUR	IE00BKX45X63	EUR	20.430	9,81	200.274	200.418	4,10
Dimensional US Small Comp EUR	IE0032768974	EUR	2.387	50,77	37.446	121.188	2,48
iShs MSCI EM SmCap ETF USD	IE00B3F81G20	EUR	4.294	78,35	226.147	336.435	6,89
Dimensional EM Value EUR	IE00B0HCGV10	EUR	11.900	27,53	215.090	327.607	6,71
Dimensional European Small EUR	IE0032769055	EUR	5.884	47,84	146.121	281.491	5,76
Dimensional European Value EUR	IE00B1W6CW87	EUR	15.448	17,22	142.175	266.015	5,45
Dimensional Glb Core Eq EUR	IE00B2PC0260	EUR	11.856	40,52	174.583	480.405	9,84
Dimensional Glb Short Fix EUR	IE0031719473	EUR	59.160	12,44	801.034	735.950	15,07
Dimensional Glb Targeted EUR	IE00B2PC0716	EUR	14.937	33,33	199.012	497.850	10,19
Dimensional Pacific Small EUR	IE0034140511	EUR	5.834	29,91	114.725	174.495	3,57
Dimensional World Eq EUR	IE00B4MJ5D07	EUR	14.685	32,00	314.276	469.920	9,62
Total Fonds in Irland						3.891.774	79,67
Fonds in Luxemburg							
db x-trackers II IBOXX Germ 1C	LU0321463506	EUR	1.932	181,49	391.496	350.639	7,18
Xtr MSCI ESC -1C-	LU0322253906	EUR	4.766	55,42	149.920	264.132	5,41
Xtr2 EC Bd -1C-	LU0478205379	EUR	2.380	151,13	378.415	359.689	7,36
Herald (LUX) US Absolute Return (Erl.8) -I- in Liq	LU0350637061	EUR	798	0,00	807.029	0	0,00
Total Fonds in Luxemburg						974.460	19,95
Total Fonds						4.866.234	99,63
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						4.866.234	99,63
Bankguthaben						31.409	0,64
Gesamtvermögen						4.897.642	100,27
Verbindlichkeiten						-13.102	-0,27
Nettoteilfondsvermögen						4.884.540	100,00

Aufgrund der Rundung von Kurswerten und Prozentangaben können geringfügige Rundungsdifferenzen auftreten.

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 158 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Provita World Fund

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2023 bis 31.12.2023

Rendite und Risiko

Im ersten Quartal konnte man ganz grob von einer Seitwärtsbewegung sprechen. Im zweiten Quartal haben sich die Märkte stabil positiv entwickelt, während sich der kurzfristige Trend in Q3 umkehrte und die Gewinne deutlich abschmelzen ließ, sodass man sich zum Ende des dritten Quartals fast wieder auf dem Niveau vom Jahresbeginn bewegte. Im vierten Quartal konnte eine fulminante Aufwärtsbewegung festgestellt werden, die größtenteils durch die Hoffnung von anstehenden Zinssenkungen durch die Zentralbanken geprägt war. Der anhaltende brutale Angriffskrieg auf die Ukraine und die damit veränderte Energieversorgungssituation in Europa hat sich im aktuellen Berichtsjahr weniger stark ausgewirkt, als noch im Vorjahr. Der Teilfonds International Asset Management Fund – Provita World Fund (im Folgenden: IAMF – Provita World Fund) schloss das Berichtsjahr mit einer positiven Jahresperformance von + 6.10 % in der Anteilklasse R, sowie einer Performance von + 6.49 % für die Anteilklasse I ab. Der IAMF - Provita World Fund wird aktiv gemanagt. Zeitweise wurde die Aktienquote zwischen 30 und 75 % variiert und lag überwiegend bei unter 60 % und gegen Ende des Jahres bei ca. 70 %. Durch die eher konservative Ausrichtung reduzierte sich das Verlustrisiko bei einer Volatilität von ca. 8.5 % deutlich.

Die Zentralbanken haben ihre Zinspolitik bis zum vierten Quartal beibehalten, um der rekordverdächtig hohen Inflationsrate entgegenzuwirken. Eine weiterhin fortschreitende exorbitante Abkopplung der Marktentwicklung von der Realwirtschaft fand statt und die Unternehmensbewertungen und Kursgewinnverhältnisse haben sich in den meisten Fällen deutlich über den 10 Jahresdurchschnitt entwickelt. Das bedeutet, dass Aktien zum jetzigen Zeitpunkt teurer eingekauft werden müssen, als es im Durchschnitt der vergangenen Dekade der Fall war. Und die Vergangenheit lehrt, dass es nach Überhitzungen auch immer wieder Abkühlungen geben wird. Aber, vergessen wir nicht, dass diese expansive Geldpolitik seit der globalen Finanzkrise ein wichtiger Treiber für die Aktienmärkte war.

Asset Allokation

Das Fondsmanagement hatte sich zu Jahresbeginn entschieden die Investitionsquote von ca. 75 %, nach vorherigem Kursanstieg Ende Januar, auf ca. 40 % zu senken. Die in den Folgemonaten aufrecht erhaltene Investitionsquote konnte die Kursrückgänge von Februar größtenteils wieder kompensieren und das Management entschied sich in Q2 die Aktienfondsquote auf 30 % zu reduzieren. Jedoch haben sich die Rentenmärkte, in die umgeschichtet wurde, entgegen unserer Erwartungen, fast ähnlich negativ entwickelt wie der Aktienmarkt, sodass in dieser Phase, durch das Reduzieren des Risikos, fast kein Vorteil gezogen werden konnte. Erwähnenswert ist, dass durch die heraufbeschworene Energiekrise die fossilen Energieversorger sowie Rüstungskonzerne profitierten, die erneuerbaren Energieversorger aber auf breiter Front unter Druck geraten sind. Dies hat sich naturgemäß auch auf die Wertentwicklung in den von uns gehaltenen Fonds ausgewirkt, die viele solcher Titel halten. Ende Oktober haben wir wieder rechtzeitig Aktienfonds hinzugekauft, um von den zurückgekommenen Kursen zu profitieren und bis auf eine Aktienfondsquote von ca. 67.40 % bis zum Ende des Berichtszeitraumes hochgefahren.

Der Teilfonds IAMF - Provita World Fund hat zum Ende des Berichtszeitraums eine Aktienfondsquote von ca. 70 %. Derivate oder Devisentermingeschäfte zur Absicherung kamen im Berichtszeitraum nicht zum Einsatz.

Wesentliche Veränderungen

Zu Beginn des Berichtszeitraumes war der IAMF - Provita World Fund zu ca. 75 % in Aktienfonds investiert. Das Zielfondsuniversum wurde erweitert und bietet somit eine noch größere Auswahl an ESG-Fonds. (Das Kürzel steht für Environment Social Governance)

Mit einer durchschnittlichen Jahresvolatilität von 8.5% war der IAMF – Provita World Fund im Berichtszeitraum, in dem der Ukraine-Krieg, der im Oktober hinzugekommene Nahostkonflikt und die Energie-Krise weltweit beherrschende Themen waren, sehr sicherheitsorientiert ausgerichtet. Der Großteil der renten- und geldmarktorientierten Ausrichtung warf auf Jahressicht jedoch nur geringe Erträge ab.

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

Zu Jahresanfang betrug das Teilfondsvolumen EUR 16.49 Mio., am Ende des Berichtszeitraums waren es EUR 16.82 Mio., was einem Zuwachs von + 2.00 %, bzw. EUR 0.3 Mio. entspricht. Gemessen an dem Teilfondsvolumen hatten die Mittelbewegungen keinen Einfluss auf die Anlageentscheidungen und die Ausgestaltung der Anlagestrategie des Fondsmanagements.

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

Besonders in den USA stehen die Chancen gut, dass das Inflationsproblem gelöst wird. Zuletzt betrug dort die Teuerungsrate nur noch 3.1 Prozent, Tendenz weiter sinkend. Das liefert der FED ein Argument, im Laufe des Jahres die Zinsen zu senken. Man rechnete zuletzt mit drei Zinsschritten im Jahresverlauf; in Europa schätzt man zwischen zwei bis vier Zinssenkungsschritten. Das stärkt die Attraktivität von Aktien. Ein Kursplus im hohen einstelligen Bereich ist 2024 am amerikanischen Aktienmarkt durchaus möglich. Zumal eine ganze Reihe von Aktien großen Nachholbedarf haben sollten.

Eine attraktive Bewertung, wieder steigende Unternehmensgewinne und die wahrscheinliche Wende bei der Geldpolitik sollten Aktien weiteres Kurspotenzial für 2024 verschaffen. Der DAX könnte nach einer möglichen temporären Korrektur im ersten Quartal im Laufe des Jahres auf 17.500 bis 17.800 Punkte steigen. Für den S&P liegen 4.800 bis 5.000 Punkte im Bereich des Möglichen. Wir blicken insgesamt etwas positiver auf die Gewinnperspektiven der Unternehmen als noch vor einem Jahr, denn der Kostendruck hat etwas nachgelassen und die Energie- und Transportkosten sinken wieder. Die Nachfrage sollte von einem niedrigen Niveau aus wieder anspringen, Zudem profitiert der Technologiesektor von Investitionen in die Digitalisierung der Wirtschaft.

Die Arbeitsmärkte zeigen sich in Europa und den USA bisher erstaunlicherweise relativ robust und es ist zu hoffen, dass die Notenbanken ihr Ziel die Inflation schnellstmöglich wieder in den Griff zu bekommen erreichen, damit der hohe Zins nicht Wirtschaftswachstum und Investitionsbereitschaft wieder abwürgen kann. Bleibt zu hoffen, nachdem im vergangenen Jahr auf den Branchen der Rüstungskonzerne und Versorger mit fossilen Energien vermehrt das Augenmerk lag, nun wieder der Fokus auf eine nachhaltige Entwicklung, Klima- und Umweltschutz und Transformation gerichtet wird.

Luxemburg, im April 2024

Vermögensrechnung per 31.12.2023

International Asset Management Fund - Provita World Fund

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	427.794,93
Wertpapiere	
Aktien	241.530,00
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	16.187.836,38
Gesamtvermögen	16.857.161,31
Verbindlichkeiten	-35.672,80
Gesamtverbindlichkeiten	-35.672,80
Nettoteilfondsvermögen	16.821.488,51
- davon Anteilklasse I	126.176,63
- davon Anteilklasse R	16.695.311,88
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse I	13.735,1814
Anteilklasse R	1.683.257,7109
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse I	EUR 9,19
Anteilklasse R	EUR 9,92

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

International Asset Management Fund - Provita World Fund (in EUR)

Erträge der Bankguthaben	51.763,92
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	5.422,00
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	31.676,00
Bestandsprovisionen	5.192,43
Total Erträge	94.054,35
Verwaltungsvergütung	204.193,59
Zentralverwaltungsvergütung	10.071,64
Verwahrstellenvergütung	10.545,41
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Vertriebsstellenvergütung	119.248,69
Taxe d'abonnement	5.051,70
Prüfungskosten*	10.150,20
Sonstige Aufwendungen	58.041,27
Total Aufwendungen	418.302,48
Nettoergebnis	-324.248,13
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-386.346,16
Realisiertes Ergebnis	-710.594,29
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	1.690.476,76
Gesamtergebnis	979.882,47

* Die Summe der Prüfungskosten ergibt sich aus dem im Vorfeld abgegrenzten Kosten und den tatsächlich im Jahr angefallenen Prüfungskosten.

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Provita World Fund

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2021	20.890.660,62
- Anteilklasse I	133.306,62
- Anteilklasse R	20.757.354,00
31.12.2022	16.492.083,56
- Anteilklasse I	118.567,50
- Anteilklasse R	16.373.516,06
31.12.2023	16.821.488,51
- Anteilklasse I	126.176,63
- Anteilklasse R	16.695.311,88

Anteile im Umlauf

31.12.2021	
- Anteilklasse I	12.764,1000
- Anteilklasse R	1.823.525,0329
31.12.2022	
- Anteilklasse I	13.746,2732
- Anteilklasse R	1.751.032,0355
31.12.2023	
- Anteilklasse I	13.735,1814
- Anteilklasse R	1.683.257,7109

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2021	
- Anteilklasse I	10,44
- Anteilklasse R	11,38
31.12.2022	
- Anteilklasse I	8,63
- Anteilklasse R	9,35
31.12.2023	
- Anteilklasse I	9,19
- Anteilklasse R	9,92

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Provita World Fund	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	16.492.083,56
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	402.044,86
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-1.052.522,38
Gesamtergebnis	979.882,47
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	16.821.488,51

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Provita World Fund

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse I	13.746,2732
- Anteilklasse R	1.751.032,0355

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse I	85,9082
- Anteilklasse R	41.814,5642

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse I	-97,0000
- Anteilklasse R	-109.588,8888

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse I	13.735,1814
- Anteilklasse R	1.683.257,7109

Vermögensinventar per 31.12.2023

International Asset Management Fund - Provita World Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Belgien							
Umicore (B)	BE0974320526	EUR	9.700	24,90	502.473	241.530	1,44
Total Aktien in Belgien						241.530	1,44
Total Aktien						241.530	1,44
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						241.530	1,44
Total Wertpapiere						241.530	1,44
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds							
Fonds in Deutschland							
OKOSD-IntfoFt -S-	DE000A2QAYC6	EUR	11.200	88,15	1.101.350	987.280	5,87
Perspektive OVID Equity -I-	DE000A2DHTY3	EUR	9.889	147,34	1.010.825	1.457.045	8,66
Total Fonds in Deutschland						2.444.325	14,53
Fonds in Liechtenstein							
ACATIS Fair Val Aktien Glb EUR	LI0017502381	EUR	4.400	253,74	969.056	1.116.456	6,64
Total Fonds in Liechtenstein						1.116.456	6,64
Fonds in Luxemburg							
AB I Sust Glb Them Portf -A-	LU0069063385	USD	14.000	39,54	459.102	501.163	2,98
Amundi Fd Glb Eco -M2 EUR-	LU1883320308	EUR	500	2.373,09	1.107.640	1.186.545	7,05
Dte Inst Money plus -IC-	LU0099730524	EUR	124	14.162,95	1.700.639	1.756.206	10,44
green benefit FCP NP -I-	LU1136261358	EUR	1.385	1.293,87	2.670.293	1.792.010	10,65
Pictet-Timber -I EUR-	LU0340558823	EUR	5.000	255,44	1.102.960	1.277.200	7,59
Prima Global Challenges -G-	LU0254565566	EUR	2.000	217,74	475.060	435.480	2,59
Total Fonds in Luxemburg						6.948.604	41,31
Fonds in Österreich							
ERSTE RESP RSRV -EUR R01-	AT0000A03969	EUR	9.500	116,88	1.074.689	1.110.360	6,60
ERSTE WWF STOCK ENVIRONMENT	AT0000705678	EUR	5.500	221,09	953.037	1.215.995	7,23
Raif-Nach-Akt -R-	AT0000677901	EUR	6.300	178,95	996.153	1.127.385	6,70
SUPERIOR 5 Ethik Kurz T -EUR-	AT0000A01UR5	EUR	19.300	115,27	2.226.611	2.224.711	13,23
Total Fonds in Österreich						5.678.451	33,76
Total Fonds						16.187.836	96,23
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						16.187.836	96,23
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						16.187.836	96,23

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 167 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Bankguthaben						427.795	2,54
Gesamtvermögen						16.857.161	100,21
Verbindlichkeiten						-35.673	-0,21
Nettoteilfondsvermögen						16.821.489	100,00

Aufgrund der Rundung von Kurswerten und Prozentangaben können geringfügige Rundungsdifferenzen auftreten.

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2023 bis 31.12.2023

Rendite und Risiko

Das Geschäftsjahr 2023 schloss der Teilfonds International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio (im Folgenden IAMF – Strategy Global Portfolio) mit einer Wertentwicklung von Plus 14.80 % ab. Die 1-Jahres-Volatilität lag bei 12.84 %. Die Anzahl der positiven Monate hat sich auf 7 erhöht – die Anzahl der negativen Monate demnach auf 5 verringert. Der Anteilswert ist am ersten Börsentag mit EUR 11.15 gestartet. Am Jahresende lag der Anteilswert bei EUR 12.80. Das stärkste Monatsergebnis lieferte der November mit einer Performance von + 5.44 % ab. Der schwächste Monat war der September mit - 3.03 %.

Im Jahresverlauf wurde im Dezember eine Devisenabsicherung im USD vorgenommen.

Asset Allokation

Insgesamt zeichnet sich auf Jahressicht, nach den schmerzlichen Kursverlusten bei Aktien und Anleihen im Jahr 2022, ein versöhnlicher Jahresabschluss ab. Doch war es ein schwankungsreiches Jahr, nicht nur an den Aktienbörsen, sondern auch an den Anleihemärkten, geprägt durch ein ganzes Potpourri an stetig wechselnden Markterzählungen. Von Rezessionssorgen und ausgeprägten Zinssenkungserwartungen zu Beginn des Jahres über die Hoffnung auf eine „sanfte Landung“ der Wirtschaft im Sommer, ungeachtet der scharfen Straffung der Geldpolitik, bis hin zu der Aussicht auf längerfristig höhere Zinsen, die für eine kräftige Kurskorrektur im späten Sommer gesorgt hatten. Auf tragische Weise hat sich im Jahr 2023 zudem eine Renaissance der geopolitischen Zersplitterung weiter manifestiert.

An den Aktienmärkten überlagerten strukturellen Verschiebungen, allen voran die Künstliche Intelligenz (KI). Zu diesen strukturellen Verschiebungen, die unseres Erachtens, regionen- und sektoren- übergreifend mit merklichen Rentabilitätsverschiebungen einhergehen dürften, zählen neben der digitalen Disruption und KI, die Neuverkabelung globaler Lieferketten aufgrund geopolitischer Umbrüche und wirtschaftlichen Wettbewerbs, der Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft, demografische Entwicklungen und die Neuordnung der Architektur des Finanzsystems.

Die Quote bei Einzelaktien lag bei Beginn des Jahres 2023 bei ca. 30 %, am Jahresende bei 45 %.

Investmentfonds und ETFs halten einen Anteil von 47 %. Gold-Zertifikate in Höhe von 5 % und ein Kassenbestand von 3 % stellen das restliche Fondsvermögen zum Jahresende dar.

An festverzinslichen Wertpapieren wurden im Jahre 2023 High Yields (2.7 %) im Portfolio gehalten.

Die Aktien werden weiterhin aktiv gemanagt, um zu gewährleisten, dass Veränderungen im Marktumfeld berücksichtigt werden können. Stärker gewichtet waren amerikanische Aktien mit einem Anteil von 29 % des NAV. Den Rest teilen sich Kanada mit 2% und Europa mit 14 %. Auf die USA entfallen damit wie im Vorjahr fast 2/3 der Aktiendirektanlagen.

Am Jahresanfang wurden kräftige Investitionen in amerikanische Techaktien vorgenommen. Im Februar trennten wir uns vom Energiebereich, der im Vorjahr noch der Performancesieger war. Im April haben wir das

erste Mal mit einer kleinen Position in die Blockchain Technologie investiert, im Dezember das erste Mal in die Krypto Welt (1.5 %) Dieses Engagement brachte ein Plus von 24.45 % in 10 Tagen. In China und den Emerging Markets waren wir 2023 nicht investiert.

Wesentliche Performancebeiträge

Bester Einzelwert im IAMF – Strategy Global Portfolio war die Aktie Nvidia mit einem Kursgewinn von fast 230 % in 2023. Die rote Laterne hält diesmal die Aktie von der Credit Swiss Group mit einem Minus von ca. 60 %.

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

Das Teilfondsvolumen des IAMF - Strategy Global Portfolio betrug am 29. Dezember 2023 EUR 4.17 Mio. Das Fondsvermögen wuchs in 2023 um ca. 35 % durch eine Performance von ca. 15 % und 20 % Kundengewinnung.

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

2023 dürfte als Jahr der Leitzinsgipfel in die jüngere Geschichte eingehen, nach einer wohlgermt in Umfang und Geschwindigkeit beispiellosen Zinsstraffung. 2024 wird das Jahr der Zinswende sein. Wir bleiben skeptisch, dass Fed und EZB die Zinsen so schnell senken werden, wie die Märkte es derzeit erhoffen, selbst wenn der Zeitpunkt für die erste Zinssenkung näher rückt. Wir werden in unserem Portfolio auf ein aktives Aktienmanagement setzen und weiterhin stark auf ETF's bauen.

Luxemburg, im April 2024

Vermögensrechnung per 31.12.2023

International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	142.138,77
Wertpapiere	
Aktien	1.887.464,21
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	1.949.004,58
Zertifikate	209.632,50
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-8.997,71
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	23,77
Gesamtvermögen	4.179.266,12
Verbindlichkeiten	-11.891,49
Gesamtverbindlichkeiten	-11.891,49
Nettoteilfondsvermögen	4.167.374,63
Anteile im Umlauf	325.623,7391
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 12,80

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio (in EUR)

Erträge der Bankguthaben	8.700,80
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	13.630,07
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	5.108,65
Bestandsprovisionen	789,15
Total Erträge	28.228,67
Verwaltungsvergütung	52.715,19
Zentralverwaltungsvergütung	10.000,04
Verwahrstellenvergütung	10.122,79
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Vertriebsstellenvergütung	28.029,12
Taxe d'abonnement	1.608,45
Prüfungskosten*	4.034,16
Sonstige Aufwendungen	13.322,58
Total Aufwendungen	120.832,31
Nettoergebnis	-92.603,64
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	135.285,08
Realisiertes Ergebnis	42.681,44
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	454.996,47
Gesamtergebnis	497.677,91

* Die Summe der Prüfungskosten ergibt sich aus dem im Vorfeld abgegrenzten Kosten und den tatsächlich im Jahr angefallenen Prüfungskosten.

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2021	2.860.567,01
31.12.2022	3.082.767,12
31.12.2023	4.167.374,63

Anteile im Umlauf

31.12.2021	209.817,3232
31.12.2022	276.414,1337
31.12.2023	325.623,7391

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2021	13,63
31.12.2022	11,15
31.12.2023	12,80

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	3.082.767,12
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	628.549,60
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-41.620,00
Gesamtergebnis	497.677,91
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	4.167.374,63

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	276.414,1337
Neu ausgegebene Anteile	52.678,5292
Zurückgenommene Anteile	-3.468,9238
Stand am Ende der Berichtsperiode	325.623,7391

Vermögensinventar per 31.12.2023

International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Dänemark							
Novo Nordisk -B- Br/Rg-B (B/R)	DK0062498333	DKK	850	698,10	50.326	79.602	1,91
Total Aktien in Dänemark						79.602	1,91
Aktien in Deutschland							
AIXTRO	DE000A0WMPJ6	EUR	1.000	38,66	38.354	38.660	0,93
BioNTech Sp ADS	US09075V1026	USD	200	105,54	17.846	19.110	0,46
Infineon Technolo	DE0006231004	EUR	1.500	37,80	54.615	56.700	1,36
Muenchener Rueckv	DE0008430026	EUR	60	375,10	22.853	22.506	0,54
Rheinmetall	DE0007030009	EUR	300	287,00	65.990	86.100	2,07
Total Aktien in Deutschland						223.076	5,35
Aktien in Frankreich							
Hermesntl (P)	FR0000052292	EUR	50	1.918,80	88.390	95.940	2,30
Total Aktien in Frankreich						95.940	2,30
Aktien in Grossbritannien							
Shell	GB00BP6MXD84	GBP	650	25,72	20.159	19.289	0,46
Total Aktien in Grossbritannien						19.289	0,46
Aktien in Kanada							
Constellation So	CA21037X1006	CAD	35	3.285,27	64.627	78.944	1,89
HIVE Digital	CA4339211035	CAD	2.000	5,96	11.006	8.184	0,20
Total Aktien in Kanada						87.128	2,09
Aktien in Niederlande							
ASML Holding	NL0010273215	EUR	115	681,70	63.517	78.396	1,88
Ferrari	NL0011585146	EUR	350	305,20	97.712	106.820	2,56
Total Aktien in Niederlande						185.216	4,44
Aktien in USA							
Adobe Systems	US00724F1012	USD	75	596,60	34.151	40.510	0,97
Advanced Micro D	US0079031078	USD	400	147,41	51.222	53.383	1,28
Alphabet-A	US02079K3059	USD	700	139,69	70.328	88.527	2,12
Amazon.Com	US0231351067	USD	600	151,94	74.429	82.535	1,98
Apple	US0378331005	USD	1.000	192,53	123.658	174.306	4,18
Eli Lilly & Co	US5324571083	USD	240	582,92	125.695	126.659	3,04
Facebook-A	US30303M1027	USD	200	353,96	54.445	64.091	1,54
Microsoft	US5949181045	USD	350	376,04	94.792	119.156	2,86
NVIDIA	US67066G1040	USD	250	495,22	65.337	112.086	2,69
OSemiconductor	US6821891057	USD	1.400	83,53	95.897	105.873	2,54
Palantir Tchnl-A	US69608A1088	USD	2.250	17,17	37.883	34.976	0,84
Salesforce	US79466L3024	USD	150	263,14	34.301	35.735	0,86
Snowflake-A	US8334451098	USD	300	199,00	53.069	54.049	1,30
Super Micro Comp	US86800U1043	USD	300	284,26	75.919	77.206	1,85
Tesla	US88160R1014	USD	125	248,48	23.765	28.120	0,67
Total Aktien in USA						1.197.213	28,73
Total Aktien						1.887.464	45,29

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 177 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						1.887.464	45,29
Total Wertpapiere						1.887.464	45,29
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds							
Fonds in Deutschland							
BIT Global Crypto Lead -R-I-	DE000A3CNGM3	EUR	1.000	61,19	49.170	61.190	1,47
iShs NASDAQ-100 UCITS ETF	DE000A0F5UF5	EUR	1.500	148,68	189.328	223.020	5,35
Total Fonds in Deutschland						284.210	6,82
Fonds in Frankreich							
Amundi MSCI Usa ETF -EUR-	FR0010755611	EUR	7.000	14,87	103.788	104.104	2,50
MUF Lyxor Nasdaq-100 2x Lv ETF	FR0010342592	EUR	60	825,00	50.478	49.500	1,19
MUF-AES50 D2LUE -Acc-	FR0010468983	EUR	1.000	44,40	45.213	44.395	1,07
Total Fonds in Frankreich						197.999	4,75
Fonds in Irland							
BNY Glb Hig Yld -A- EUR	IE0030011294	EUR	40.000	2,82	111.734	112.712	2,70
iShs MSCI Taiwan USD	IE00B0M63623	USD	1.000	75,64	65.204	68.480	1,64
WisdomTree AI ETF USD	IE00BDVPNG13	EUR	700	56,63	35.572	39.641	0,95
Xtr Art Intelligence -1C- USD	IE00BGV5VN51	EUR	1.800	100,26	155.564	180.468	4,33
Xtrack World Inf Tech 1C-USD	IE00BM67HT60	EUR	900	65,16	47.885	58.644	1,41
Total Fonds in Irland						459.945	11,04
Fonds in Liechtenstein							
Quantex Glb Value -EUR I-	LI0399611685	EUR	600	271,32	148.760	162.792	3,91
Vates Aktien Offensiv -EUR-I-	LI1206088406	EUR	500	115,52	56.240	57.760	1,39
Total Fonds in Liechtenstein						220.552	5,29
Fonds in Luxemburg							
Robeco Cap India Eq -D EUR-	LU0491217419	EUR	200	323,40	60.698	64.680	1,55
Xtr DAX -1C-	LU0274211480	EUR	500	158,50	75.035	79.250	1,90
Xtr ES50 -1C-	LU0380865021	EUR	1.100	74,53	78.747	81.983	1,97
Xtr LevDAX DS -1C-	LU0411075376	EUR	340	151,26	50.899	51.428	1,23
Xtr MSCI Jap -4C-EUR hedged-	LU0659580079	EUR	2.800	32,25	85.804	90.289	2,17
Xtr2 EUR Overnight Rat Sw -1C-	LU0290358497	EUR	3.000	139,56	413.581	418.668	10,05
Total Fonds in Luxemburg						786.298	18,87
Total Fonds						1.949.005	46,77
Zertifikate							
Zertifikate in Deutschland							
AUTO EXCHANGEABLE NOTE ETC GOLD / US DOLLAR (XAU/USD)	DE000A0S9GB0	EUR	3.500	59,90	201.959	209.633	5,03
Total Zertifikate in Deutschland						209.633	5,03
Total Zertifikate						209.633	5,03
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						2.158.637	51,80
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						2.158.637	51,80

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 178 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Bankguthaben						142.139	3,41
Derivative Finanzinstrumente						-8.998	-0,22
Sonstige Vermögenswerte						24	0,00
Gesamtvermögen						4.179.266	100,29
Verbindlichkeiten						-11.891	-0,29
Nettoteilfondsvermögen						4.167.375	100,00

Aufgrund der Rundung von Kurswerten und Prozentangaben können geringfügige Rundungsdifferenzen auftreten.

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Top Select Portfolio

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2023 bis 31.12.2023

Rendite und Risiko

Der Teilfonds International Asset Management Fund – Top Select Portfolio (im Folgenden: IAMF – Top Select Portfolio) beendete das Jahr 2023 mit einem Plus von 7.45 %. Die 1-Jahres-Volatilität betrug Ende des Jahres 7.16 %.

Im ersten Quartal 2023 erlebten die Märkte anfängliche Kursgewinne aufgrund der Erwartung eines Rückgangs von Inflation und Zinsen im Jahr. Positive Signale aus den USA, Japan und das Ende der strengen Corona-Lockdown-Politik in China milderten die Sorgen vor einem starken Konjunkturabschwung. Die US-Inflationsrate im Dezember betrug 6.5 %. Die Federal Reserve erhöhte im Februar erneut die Leitzinsen, gefolgt von der EZB im März.

Die Bankenkrise im März prägte zunächst das zweite Quartal, verlor jedoch an Bedeutung. Die Übernahme der First Republic Bank durch JP Morgan verhinderte eine Ausweitung der Krise. Im Mai belastete der politische Streit um die US-Staatsschuldenobergrenze die Börsen. Beide Notenbanken erhöhten im Mai die Leitzinsen, und die EZB setzte ihre Zinserhöhungen im Juni fort.

Im dritten Quartal blieben steigende Zinsen ein Belastungsfaktor für die Märkte. Die USA verzeichneten einen robusten Arbeitsmarkt, während Europa und China konjunkturelle Schwächen zeigten. Die EZB erhöhte im Juli und September erneut die Leitzinsen. Die Fed beließ die Zinsen im September unverändert, enttäuschte jedoch die Märkte mit Hinweisen auf mögliche weitere Zinserhöhungen.

Ab Mitte Oktober erhielten die Kapitalmärkte durch fallende Zinsen Auftrieb. Die Konjunktur blieb in den USA robust, während Europa und China Schwächen zeigten. Die Inflationsrate sank, und im vierten Quartal überwogen Zinssenkungen. Die wichtigsten Zentralbanken beließen ihre Leitzinsen unverändert, wobei die Fed im Juli ihre letzte Zinserhöhung verkündet hatte. Lateinamerikanische Länder und Zentraleuropa senkten hingegen ihre Zinsen. Das gab den Aktienmärkten Auftrieb, so dass die meisten Indizes das Jahr 2023 im Plus abschließen konnten.

Ein antizyklisches Timing wurde in diesem von Krieg, Inflation und Zinserhöhungen geprägten Marktumfeld 2023 ab und zu genutzt. Die „Corona-Positionen“ BioNTech und Moderna wurden abgestoßen. Insgesamt hatte der Fonds das Jahr über eine recht offensive Haltung, was die Höhe der Aktienquote anbelangt. Auch der Silber- und Goldanteil wirkte positiv. Stärkere Steigerungen aus diesem Bereich werden erwartet, wenn die Zinsen fallen. Im Oktober musste mit -3.15 % der größte Monatsverlust hingenommen werden. Der beste Monat (November) schloss mit + 7.85 % ab.

Asset Allokation

Der IAMF – Top Select Portfolio beendete das Jahr 2023 mit folgender Asset Allokation am Fondsvermögen: Einzelaktien: 0.00 %, Aktienfonds (48.83 %, ohne Gold); Kurzläuferanleihen als Cash-Ersatz (0 %), Anleihen (11.21 %), (Mischfonds (17.28 %), Goldfonds (6.52 %), Silberzertifikate (7.84 %). Die Barmittel betragen 8.54 %. Im abgelaufenen Jahr wurden weder Währungsabsicherungen getätigt noch Derivate eingesetzt.

Wesentliche Veränderungen

2023 war ein Jahr voll Unsicherheit und Zweifel, in dem aber auch die meisten Anlageklassen am Ende positiv abschnitten, was viele Anleger überraschte. In Öl und Rüstung wurde aus ethischen Gründen nicht investiert. Im Berichtszeitraum wurde nur wenige Male auf Marktveränderungen reagiert (19 Verkäufe und 8 Käufe). Im Mai wurden saisonal bedingt Teile der Aktienfondspositionen aufgelöst und die Einzelaktien Biontech und Moderna verkauft. Im September wurden die Aktienpositionen wieder aufgestockt und eine Position abgestoßen, die zur Absicherung gedacht war (Fundament Total Return Fund). Zur Schaffung von Liquidität für Mittelrückflüsse wurden Ende Dezember Misch- und Aktienfonds verkauft.

Wesentliche Performancebeiträge

Positive Performancebeiträge kamen 2023 aus den folgenden Anlagen: Xtr S&P500 2xLDS (+ 40.18 %) und Xtr LevDax DS (+ 34.88 %).

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF – Top Select Portfolio betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes EUR 4.98 Mio. Aufgrund von Mittelabflüssen risikofreudigerer Anleger fiel das Teilfondsvolumen bis Ende des Jahres auf EUR 4.73 Mio.

Mittelabflüsse gab es vor allem im November und im Dezember, hatten aber nur geringen Einfluss auf die Umsetzung der Anlagestrategie des Teilfonds. Einige aktiv gemanagte Fonds wurden dafür liquidiert. 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

Eine weitere Erholung der Finanzmärkte hängt nun wieder von weiteren Zinssenkungen der Zentralbanken, Inflationssorgen und den wirtschaftlichen Aussichten ab. Hier liegt der Schlüssel zu einer möglichen Erholung der Lage. Der Ausblick für viele große Firmen, aber auch für die Nebenwerte in Europa erscheint durchwachsen, aber positiv. Viele Firmenpleiten werden den Anlegern zunehmend Sorgen bereiten. Wie auch im Jahr 2023, wird es 2024 wieder wichtig werden, genau hinzusehen, wo man investiert. Wir werden weiterhin die Risiken im Auge behalten, um Bewegungen nach unten abzufedern.

Luxemburg, im April 2024

Vermögensrechnung per 31.12.2023

International Asset Management Fund - Top Select Portfolio

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	404.791,96
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	3.967.236,95
Zertifikate	371.391,06
Gesamtvermögen	4.743.419,97
Verbindlichkeiten	-11.349,47
Gesamtverbindlichkeiten	-11.349,47
Nettoteilfondsvermögen	4.732.070,50
Anteile im Umlauf	575.754,8660
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 8,22

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

International Asset Management Fund - Top Select Portfolio (in EUR)

Erträge der Bankguthaben	10.997,17
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	9.115,43
Bestandsprovisionen	8.819,57
Total Erträge	28.932,17
Verwaltungsvergütung	55.658,05
Zentralverwaltungsvergütung	10.000,04
Verwahrstellenvergütung	10.163,50
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Vertriebsstellenvergütung	31.526,48
Taxe d'abonnement	1.034,83
Prüfungskosten*	4.149,48
Sonstige Aufwendungen	17.663,83
Total Aufwendungen	131.196,19
Nettoergebnis	-102.264,02
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-165.526,53
Realisiertes Ergebnis	-267.790,55
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	616.536,03
Gesamtergebnis	348.745,48

* Die Summe der Prüfungskosten ergibt sich aus dem im Vorfeld abgegrenzten Kosten und den tatsächlich im Jahr angefallenen Prüfungskosten.

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Top Select Portfolio

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2021	6.170.258,05
31.12.2022	4.976.400,92
31.12.2023	4.732.070,50

Anteile im Umlauf

31.12.2021	654.999,3706
31.12.2022	650.653,1070
31.12.2023	575.754,8660

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2021	9,42
31.12.2022	7,65
31.12.2023	8,22

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Top Select Portfolio	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4.976.400,92
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	49.617,51
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-642.693,41
Gesamtergebnis	348.745,48
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	4.732.070,50

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Top Select Portfolio

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	650.653,1070
Neu ausgegebene Anteile	6.364,0250
Zurückgenommene Anteile	-81.262,2660
Stand am Ende der Berichtsperiode	575.754,8660

Vermögensinventar per 31.12.2023

International Asset Management Fund - Top Select Portfolio

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Total Wertpapiere						0	0,00
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds							
Fonds in Liechtenstein							
ACATIS Fair Val Aktien Glb EUR	LI0017502381	EUR	1.900	253,74	414.156	482.106	10,19
Total Fonds in Liechtenstein						482.106	10,19
Fonds in Luxemburg							
Am IS ANAGC -Ucits ETF-	LU2611731824	EUR	8.300	21,56	199.610	178.907	3,78
BlackRock Glb World Gold -A2-	LU0055631609	USD	10.000	34,09	312.657	308.632	6,52
Carmignac Cr -W EUR Acc-	LU1623763148	EUR	3.678	144,29	499.965	530.699	11,21
Flossbach Storch Mult Opp-RT-	LU1038809395	EUR	1.500	164,22	191.111	246.330	5,21
Invesco Con E S C Eq -A-	LU1775959429	EUR	20.000	15,78	225.321	315.600	6,67
Invesco Pan Europ High Inc -A-	LU0243957239	EUR	16.150	24,34	331.502	393.091	8,31
Threadneedle Eur Sm Comp -1E-	LU1864952335	EUR	20.000	13,37	142.048	267.340	5,65
Xtr LevDAX DS -1C-	LU0411075376	EUR	4.088	151,26	554.542	618.351	13,07
Xtr S&P500xLDS -1C-	LU0411078552	EUR	4.258	147,06	559.174	626.181	13,23
Total Fonds in Luxemburg						3.485.131	73,65
Total Fonds						3.967.237	83,84
Zertifikate							
Zertifikate in Irland							
SP XAGUSD/XETC 04/80	DE000A2T0VS9	USD	12.000	34,19	395.759	371.391	7,85
Total Zertifikate in Irland						371.391	7,85
Total Zertifikate						371.391	7,85
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						4.338.628	91,69
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						4.338.628	91,69
Bankguthaben						404.792	8,55
Gesamtvermögen						4.743.420	100,24
Verbindlichkeiten						-11.349	-0,24
Nettoteilfondsvermögen						4.732.071	100,00

Aufgrund der Rundung von Kurswerten und Prozentangaben können geringfügige Rundungsdifferenzen auftreten.

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 188 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Top Ten Classic

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2023 bis 31.12.2023

Rendite und Risiko

Der Teilfonds International Asset Management Fund – Top Ten Classic (im folgenden IAMF – Top Ten Classic) erzielte in der Berichtsperiode 2023 eine Wertentwicklung von 5.84 % in der Anteilsklasse R und eine Wertentwicklung von 6.69 % in der Anteilsklasse I.

Rückblickend betrachtet war das Jahr 2023 ein gutes Börsenjahr. Dies war nicht unbedingt so zu erwarten, weil die Liste der marktbeeinflussenden Risiken unendlich groß war und ständig neue, unvorhersehbare Faktoren hinzukamen. Konnte eine größere Bankenkrise nach der Pleite der Credit Suisse, als eine der größten Banken durch ein rasches Eingreifen des schweizerischen Staates und durch die Übernahme durch die UBS noch vermieden werden, so beherrschten andere Themen die Finanzwelt langfristiger. Die Rekordinflation zwang die Notenbanken in den USA und Europa mit ihrer Anpassung der Geldpolitik den schnellsten Zinserhöhungszyklus der Geschichte einzuleiten. Den niedrigsten Zinsen seit 400 Jahren folgte die schnellste Zinserhöhung seit 100 Jahren. Der Inflationsbekämpfung wurde alles untergeordnet, was weltweit zu Rezessionsorgen und teils negativen Gewinnprognosen bei den Unternehmen führte. Der Ukraine - Konflikt hielt die Welt weiterhin in Atem, der China - Taiwan - Konflikt brodelt weiter und seit dem Terrorangriff der Hamas auf Israel im Oktober besteht die Gefahr eines Flächenbrandes in der Region. 2023 war zudem von vielen Naturkatastrophen mit Tausenden von Toten geprägt. Und dennoch ging es zur Überraschung vieler an den Kapitalmärkten nach oben. Die meisten Assetklassen haben sich positiv entwickelt und viele Aktienindizes markierten Ende des Jahres nach einer starken Rallye neue Alltime-Highs. Der größte Treiber waren die Entwicklungen des neuen Megatrends Künstliche Intelligenz (KI), die bei vielen Technologieaktien, allen voran Nvidia, ein regelrechtes Kursfeuerwerk auslösten. Aber auch die anderen bekannten Techgrößen wie Apple, Microsoft, Amazon oder Alphabet konnte ihre Verluste aus 2022 kompensieren und teils neue Höchststände markieren. Damit waren die „Magnificent Seven“ einmal mehr die wichtigsten Renditetreiber auch in breit anliegenden Indizes. Man darf allerdings nicht vergessen, dass insgesamt die Aktiengewinne im Jahr 2023 recht ungleich verteilt waren. So gab es viele Sektoren, in denen gar keine Gewinne zu verzeichnen waren, beziehungsweise die das Jahr sogar negativ beendet haben, wie zum Beispiel Basis - Konsum- und Versorgeraktien. Positiv performt hat trotz der Zinserhöhungen Gold. Das Edelmetall wirft zwar keine Zinsen ab, ist aber nach wie vor die Krisenwährung Nummer eins. Entsprechend kletterte auch der Goldpreis im Dezember auf ein neues Allzeithoch.

Asset Allokation

Der Fonds startete mit einer Aktien- und Mischfondsquote von circa 64 % und einem breiten Länder- und Branchenmix moderat investiert ins Berichtsjahr. Günstige Bewertungen einzelner Branchen im Berichtszeitraum führten vereinzelt zu attraktiven Kaufgelegenheiten, was zu einem Anstieg der Investitionsquote auf ca. 84 % am Ende des Jahres führte. Am besten entwickelten sich Zielfonds mit einem Schwerpunkt auf Technologie und internationale Marktführer, wogegen sowohl Rohstofffonds als auch Schwellenländer underperformten. Der Smallcap - Sektor setzte seine Schwächephase ebenfalls fort.

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

Zu Jahresanfang betrug das Teilvolumen EUR 40.4 Mio. Am Ende des Berichtszeitraums waren es unter Berücksichtigung von Mittelabflüssen EUR 38.6 Millionen. 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

Einen fundierten Ausblick auf das Börsenjahr 2024 zu geben, ist nahezu unmöglich. Je nachdem, ob die USA in eine leichte Rezession schlittern, oder sanft landen, ist entscheidend für die Zinsentwicklung. Die Aussichten für das globale Wirtschaftswachstum hängen nicht zuletzt davon ab, ob die Inflationsrate in die Nähe des Zielkorridors von 2 % kommt. Fest steht für uns aber, dass wir am Ende dieses extensiven Zinszyklus stehen und die über kurz oder lang anstehenden Zinssenkungen selbst in einem schwächeren Marktumfeld stützend auf die Aktienmärkte wirken. Rein bewertungstechnisch ist festzustellen, dass US-Aktien teuer sind und von den großen Techwerten dominiert werden. Wir glauben trotzdem, dass der Trend in marktbeherrschende Technologien zu investieren, noch nicht vorbei ist. Dennoch könnte mehr Dynamic in den Mid- und -Smallcap - Sektor kommen. Europäische Aktien sind günstig, aber die politischen Rahmenbedingungen bremsen viele Branchen aus. Chinesische Aktien könnten 2024 den Turnaround schaffen, Japan und Indien könnten ihre positive Entwicklung fortsetzen. Nicht zu prognostizieren sind die vielfältigen geopolitischen Krisen, dennoch sehen wir gute Gründe für einen gesunden Optimismus für das Börsenjahr 2024. Mit unserem Focus auf Qualität und einem langfristigen Anlagehorizont werden wir auch im kommenden Jahr unsere Relevanz unter Beweis stellen.

Luxemburg, im April 2024

Vermögensrechnung per 31.12.2023

International Asset Management Fund - Top Ten Classic

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	183.187,40
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	38.468.751,90
Gesamtvermögen	38.651.939,30
Verbindlichkeiten	-75.978,56
Gesamtverbindlichkeiten	-75.978,56
Nettoteilfondsvermögen	38.575.960,74
- davon Anteilklasse I	219.271,43
- davon Anteilklasse R	38.356.689,31
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse I	3.960,9799
Anteilklasse R	419.268,6822
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse I	EUR 55,36
Anteilklasse R	EUR 91,48

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

International Asset Management Fund - Top Ten Classic (in EUR)

Erträge der Bankguthaben	25.537,61
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	83.308,12
Bestandsprovisionen	23.499,73
Total Erträge	132.345,46
Verwaltungsvergütung	726.641,33
Zentralverwaltungsvergütung	23.880,13
Verwahrstellenvergütung	17.219,75
Register- und Transferstellenvergütung	1.999,96
Vertriebsstellenvergütung	6.460,78
Taxe d'abonnement	10.329,34
Prüfungskosten*	20.809,08
Sonstige Aufwendungen	115.287,88
Total Aufwendungen	922.628,25
Nettoergebnis	-790.282,79
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-388.970,48
Realisiertes Ergebnis	-1.179.253,27
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	3.422.210,40
Gesamtergebnis	2.242.957,13

* Die Summe der Prüfungskosten ergibt sich aus dem im Vorfeld abgegrenzten Kosten und den tatsächlich im Jahr angefallenen Prüfungskosten.

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Top Ten Classic

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2021	47.222.621,25
- Anteilklasse I	237.759,22
- Anteilklasse R	46.984.862,03
31.12.2022	40.413.280,02
- Anteilklasse I	216.072,60
- Anteilklasse R	40.197.207,42
31.12.2023	38.575.960,74
- Anteilklasse I	219.271,43
- Anteilklasse R	38.356.689,31

Anteile im Umlauf

31.12.2021	
- Anteilklasse I	4.038,5653
- Anteilklasse R	475.189,0225
31.12.2022	
- Anteilklasse I	4.163,4538
- Anteilklasse R	464.915,6828
31.12.2023	
- Anteilklasse I	3.960,9799
- Anteilklasse R	419.268,6822

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2021	
- Anteilklasse I	58,87
- Anteilklasse R	98,88
31.12.2022	
- Anteilklasse I	51,90
- Anteilklasse R	86,46
31.12.2023	
- Anteilklasse I	55,36
- Anteilklasse R	91,48

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Top Ten Classic	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	40.413.280,02
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	339.022,04
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-4.419.298,45
Gesamtergebnis	2.242.957,13
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	38.575.960,74

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Top Ten Classic

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse I	4.163,4538
- Anteilklasse R	464.915,6828

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse I	197,0909
- Anteilklasse R	3.708,2856

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse I	-399,5648
- Anteilklasse R	-49.355,2862

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse I	3.960,9799
- Anteilklasse R	419.268,6822

Vermögensinventar per 31.12.2023

International Asset Management Fund - Top Ten Classic

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds							
Gruppenfremde Fonds							
Fonds in Deutschland							
ACATIS GANE VALUE EVENT -A-	DE000A0X7541	EUR	8.846	349,51	2.081.839	3.091.730	8,01
AI Leaders	DE000A2PF0M4	EUR	8.776	140,43	1.007.452	1.232.414	3,19
Alturis Volatility -S-	DE000A3C91U7	EUR	10.532	104,46	1.006.419	1.100.173	2,85
iShs Core Dax UCITS ETF	DE0005933931	EUR	9.587	140,24	1.144.987	1.344.481	3,49
iShs MDAX UCITS ETF	DE0005933923	EUR	4.221	224,75	1.032.056	948.670	2,46
iShs TecDAX UCITS ETF	DE0005933972	EUR	33.796	29,72	982.790	1.004.417	2,60
Lupus alpha Div Champ -A-	DE000A1JDV61	EUR	5.208	234,53	1.206.686	1.221.432	3,17
OKOSD-IntfoFt -S-	DE000A2QAYC6	EUR	15.000	88,15	1.500.070	1.322.250	3,43
Paladin ONE -F-	DE000A1W1PH8	EUR	2.448	177,40	488.177	434.275	1,13
S4A US Long -R-	DE000A1H6HH3	USD	7.036	372,48	1.827.930	2.372.703	6,15
terrAssisi Aktien AMI -I (a)-	DE000A2DVTE6	EUR	6.164	173,94	995.538	1.072.166	2,78
Total Fonds in Deutschland						15.144.711	39,26
Fonds in Irland							
Sei Amer USD-U I-Ac	IE00B1ZBRP88	USD	4.171	484,56	932.077	1.829.795	4,74
Total Fonds in Irland						1.829.795	4,74
Fonds in Liechtenstein							
Trend Performance -I-	LI0202206665	EUR	22.716	163,06	2.651.538	3.704.071	9,60
Total Fonds in Liechtenstein						3.704.071	9,60
Fonds in Luxemburg							
BlackRock Glb World Min -D2-	LU0252968341	USD	29.681	72,33	1.130.087	1.943.621	5,04
Dte Inst Money plus -IC-	LU0099730524	EUR	130	14.162,95	1.789.944	1.841.184	4,77
Fidelity Japan -A-JPY-	LU0048585144	JPY	437.688	300,50	776.817	844.580	2,19
Invesco Glb Leisure -A-	LU0052864419	USD	18.521	61,29	1.042.119	1.027.705	2,66
JPMF Glb Focus -JPM I acc EUR-	LU0248053109	EUR	5.457	398,18	1.980.569	2.172.868	5,63
JPMFLF EUR StdMM -A (acc.)-	LU2095450123	EUR	397	10.324,95	3.994.688	4.103.899	10,64
MSIF Glb Opp -I-	LU0834154790	USD	9.348	120,67	618.213	1.021.251	2,65
N1 Clim Env Eq -BI-Base Currency-	LU0348927095	EUR	40.789	33,99	936.151	1.386.504	3,59
Vates Parade -I-	LU1623840821	EUR	9.147	125,39	993.526	1.146.942	2,97
Frank Templ India -A (acc)-	LU0231203729	USD	19.990	61,09	989.637	1.105.599	2,87
Total Fonds in Luxemburg						16.594.153	43,02
Gruppeneigene Fonds							
Fonds in Luxemburg							
Plutos - Gold Strategie Plus	LU1401783144	EUR	12.787	32,59	505.817	416.728	1,08
ICP Strategy Europe	LU0674299747	EUR	16.759	46,50	862.451	779.294	2,02
Total Fonds in Luxemburg						1.196.022	3,10
Total Fonds						38.468.752	99,72
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						38.468.752	99,72

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 197 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Bankguthaben						183.187	0,47
Gesamtvermögen						38.651.939	100,20
Verbindlichkeiten						-75.979	-0,20
Nettoteilfondsvermögen						38.575.961	100,00

Aufgrund der Rundung von Kurswerten und Prozentangaben können geringfügige Rundungsdifferenzen auftreten.

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2023 bis 31.12.2023

Rendite und Risiko

Aufgrund der gewählten Allokation und in dem anspruchsvollen, wenn auch positiven Kapitalmarktumfeld, hat der Teilfonds International Asset Management Fund – Triple P Active Portfolio (im Folgenden: IAMF - Triple P Active Portfolio) das Jahr mit einem Gewinn von 7.41 % abgeschlossen. Der höchste Monatsverlust wurde im Oktober mit – 4.22 %, der höchste Monatsgewinn wurde im Januar mit + 4.47 % erwirtschaftet.

Asset Allokation

Die Aktien- und Aktienfondsquote lag im Jahresverlauf zwischen ca. 65 % und ca. 80 %. Der Renten- und Rentenfondsanteil pendelte zwischen ca. 8 % und ca. 13 % und Investitionen in Zertifikaten zwischen 2 % und ca. 6 %. Das Portfolio ist überwiegend in Euro investiert. Zweitgrößtes Gewicht hat der US-Dollar. Einen weiteren wesentlichen Währungsanteil hat das britische Pfund.

Wesentliche Veränderungen

Die über Direkt- wie Fondsinvestments dargestellte Aktienquote wurde im Jahresverlauf sehr aktiv in einer Bandbreite von ca. 65 % bis 80 % gemanagt. Aufgrund unseres überwiegenden Bottom-Up-Ansatzes bei der Aktienselektion, spielt die Länder-/Branchenallokation eine untergeordnete Rolle, findet aber natürlich Beachtung, insbesondere bei der Auswahl von Branchen-ETFs. Gemäß der Philosophie des Managements kamen im Jahresverlauf eine Vielzahl von Anlageformen zum Einsatz, beispielsweise auch Discount-Zertifikate als risikoreduzierte Aktienanlage mit einem quotalen Anteil von ca. 5%. Diesen Anteil wollen wir im aktuellen Marktumfeld ausbauen. Die Rentenquote wurde im Jahresverlauf auf niedrigem Niveau anfangs etwas angehoben und im weiteren Verlauf stabil gehalten. Die Edelmetall-Quote wurde auf null reduziert, da wir im Zins- und Aktienbereich aktuell bessere Alternativen sehen.

Wesentliche Performancebeiträge

Der Aktienanteil hat aufgrund seines hohen Gewichtes den größten Teil der positiven Wertentwicklung ausgemacht, auch die Anleiheinvestments haben sich gut entwickelt. Zertifikate haben einen für das geringe Gewicht erfreulichen positiven Ergebnisbeitrag geleistet. Die Edelmetall-Performance ist zwar positiv, aber nicht relevant. Das Gesamtergebnis setzt sich aus einer Vielzahl von Erträgen und realisierten sowie unrealisierten Verlusten und Gewinnen zusammen.

Einzelne Positionen mit einem erheblichen positiven Beitrag in 2023 waren der iShares Nasdaq100-ETF, der ETF Automation & Robotics sowie die Aktie von Aryzta. Deutlich negativ waren die Ergebnisse aus den Investments in ETFs mit Schwerpunkt erneuerbare Energien/Solar sowie die Aktie von Bayer.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF - Triple P Active Portfolio betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 23.89 Mio. Unter Berücksichtigung von Mittelzuflüssen und Anteilrückgaben ist das Teilfondsvermögen trotz positiver Wertentwicklung nur auf ca. EUR 25.52 Mio. gestiegen.

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 Allokation nur geringe Veränderungen vorzunehmen. Beispielsweise werden vermutlich Discountzertifikate eine größere Rolle spielen. Taktisch soll auch 2024 die Aktienquote je nach Marktentwicklung gegebenenfalls stark verändert und bei günstigem Umfeld auch weitgehend ausgeschöpft werden. Anleiheinvestments sollen überwiegend taktisch und mit eher kurzem Horizont getätigt werden.

Das Management geht davon aus, dass auch 2024 ein anspruchsvolles Kapitalmarktjahr wird und sieht neben wirtschaftlichen Risiken/Chancen vor allem auch (geo-)politische Herausforderungen. Soweit möglich soll versucht werden, dies taktisch für das Portfolio zu nutzen.

Luxemburg, im April 2024

Vermögensrechnung per 31.12.2023

International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	976.011,21
Wertpapiere	
Aktien	9.113.703,42
Genussscheine	393.167,15
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	13.887.662,03
Zertifikate	1.180.694,00
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	6.410,78
Gesamtvermögen	25.557.648,59
Verbindlichkeiten	-49.574,67
Gesamtverbindlichkeiten	-49.574,67
Nettoteilfondsvermögen	25.508.073,92
Anteile im Umlauf	2.588.768,4455
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 9,85

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio (in EUR)

Erträge der Bankguthaben	94.563,51
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	223.863,11
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	212.170,62
Bestandsprovisionen	7.082,08
Sonstige Erträge**	8.003,83
Total Erträge	545.683,15
Verwaltungsvergütung	430.175,25
Zentralverwaltungsvergütung	14.970,88
Verwahrstellenvergütung	10.856,45
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Vertriebsstellenvergütung	9.481,72
Taxe d'abonnement	11.246,47
Prüfungskosten*	14.548,55
Sonstige Aufwendungen	58.927,07
Total Aufwendungen	551.206,37
Nettoergebnis	-5.523,22
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	259.163,14
Realisiertes Ergebnis	253.639,92
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	1.503.051,92
Gesamtergebnis	1.756.691,84

* Die Summe der Prüfungskosten ergibt sich aus dem im Vorfeld abgegrenzten Kosten und den tatsächlich im Jahr angefallenen Prüfungskosten.

**Gutschrift aus der Verfolgung von Anlegerinteressen im Rahmen einer Class Action wegen des Investments in Teva Pharmaceutical Industries Ltd. (ISIN US8816242098).

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2021	26.010.950,18
31.12.2022	23.885.737,20
31.12.2023	25.508.073,92

Anteile im Umlauf

31.12.2021	2.607.683,4153
31.12.2022	2.602.880,0746
31.12.2023	2.588.768,4455

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2021	9,97
31.12.2022	9,18
31.12.2023	9,85

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	23.885.737,20
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	410.284,57
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-544.639,69
Gesamtergebnis	1.756.691,84
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	25.508.073,92

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	2.602.880,0746
Neu ausgegebene Anteile	42.890,0754
Zurückgenommene Anteile	-57.001,7045
Stand am Ende der Berichtsperiode	2.588.768,4455

Vermögensinventar per 31.12.2023

International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Deutschland							
RWE I	DE0007037129	EUR	12.500	41,18	495.670	514.750	2,02
Total Aktien in Deutschland						514.750	2,02
Total Aktien						514.750	2,02
Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						514.750	2,02
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Belgien							
AB InBev	BE0974293251	EUR	4.916	58,42	358.185	287.193	1,13
Total Aktien in Belgien						287.193	1,13
Aktien in Deutschland							
Allianz	DE0008404005	EUR	1.495	241,95	264.180	361.715	1,42
BASF	DE000BASF111	EUR	11.600	48,78	563.850	565.848	2,22
Bayer	DE000BAY0017	EUR	19.600	33,63	838.794	659.148	2,58
Deutsche Post	DE0005552004	EUR	7.500	44,86	329.938	336.413	1,32
ENCAVIS I	DE0006095003	EUR	30.200	15,59	398.729	470.818	1,85
Evonik Industr	DE000EVNKO13	EUR	12.900	18,50	251.116	238.650	0,94
Fresenius I	DE0005785604	EUR	20.200	28,07	576.432	567.014	2,22
LANXESS I	DE0005470405	EUR	22.200	28,37	693.318	629.814	2,47
Daimler	DE0007100000	EUR	6.300	62,55	369.531	394.065	1,54
Porsche A Holding Vz I /VZ	DE000PAHO038	EUR	9.550	46,32	650.637	442.356	1,73
Siltronic	DE000WAF3001	EUR	2.131	88,45	249.524	188.487	0,74
thyssenkrupp I	DE0007500001	EUR	58.000	6,31	377.218	366.096	1,44
Wacker Chemie I	DE000WCH8881	EUR	1.700	114,30	243.115	194.310	0,76
Total Aktien in Deutschland						5.414.734	21,23
Aktien in Frankreich							
ENGIE (P)	FR0010208488	EUR	19.660	15,92	223.791	312.948	1,23
TotalEnergies (P)	FR0000120271	EUR	5.593	61,60	253.283	344.529	1,35
Total Aktien in Frankreich						657.477	2,58
Aktien in Grossbritannien							
BT Group	GB0030913577	GBP	239.991	1,24	636.958	342.318	1,34
GSK	GB00BN7SWP63	GBP	81	14,50	1.292	1.356	0,01
Reckitt Benck Gr	GB00B24CGK77	GBP	5.895	54,20	404.197	368.722	1,45
Total Aktien in Grossbritannien						712.396	2,79
Aktien in Israel							
TevaPharmInd	US8816242098	USD	27.500	10,44	535.986	259.925	1,02
Total Aktien in Israel						259.925	1,02
Aktien in Japan							
Nintendo	JP3756600007	JPY	6.000	7.359,00	249.307	283.532	1,11
Total Aktien in Japan						283.532	1,11

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 207 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Aktien in Schweiz							
ARYZTA	CH0043238366	CHF	242.000	1,55	594.262	403.984	1,58
Total Aktien in Schweiz						403.984	1,58
Aktien in Südkorea							
Smg Ele Sp GDR-Unty	US7960508882	USD	190	1.497,90	260.302	257.663	1,01
Total Aktien in Südkorea						257.663	1,01
Aktien in USA							
IBM	US4592001014	USD	2.175	163,55	248.911	322.051	1,26
Total Aktien in USA						322.051	1,26
Total Aktien						8.598.953	33,71
Genussscheine							
Genussscheine in Schweiz							
Roche Holding G	CH0012032048	CHF	1.495	244,50	408.043	393.167	1,54
Total Genussscheine in Schweiz						393.167	1,54
Total Genussscheine						393.167	1,54
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						8.992.121	35,25
Total Wertpapiere						9.506.871	37,27
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds							
Fonds in Deutschland							
ACATIS IfK Value Renten UI	DE000A0X7582	EUR	18.500	40,53	735.260	749.731	2,94
iShs MDAX UCITS ETF	DE0005933923	EUR	2.200	224,75	494.590	494.450	1,94
iShs NASDAQ-100 UCITS ETF	DE000A0F5UF5	EUR	3.850	148,68	480.839	572.418	2,24
iShs STOXX Europe O&G (DE)	DE000A0H08M3	EUR	8.700	36,30	187.772	315.767	1,24
iShs STOXX Europe Mid 200	DE0005933998	EUR	15.897	50,48	722.178	802.481	3,15
iShs STOXX Europe Telec ETF	DE000A0H08R2	EUR	36.850	18,59	685.594	684.968	2,69
iShs STOXX Europe600 Util	DE000A0Q4R02	EUR	17.560	39,66	576.503	696.430	2,73
sentix Risk Return -A- -R-	DE000A2AMPE9	EUR	3.500	118,16	349.060	413.560	1,62
Total Fonds in Deutschland						4.729.803	18,54
Fonds in Irland							
HANetf EMQQ EM Acc ETF	IE00BFYN8Y92	EUR	43.000	8,00	544.064	344.000	1,35
Invesco nv Sol Ene USD-Acc ETF	IE00BM8QRZ79	USD	20.600	28,42	805.141	530.037	2,08
Invsc NAS ETF shs USD	IE000L2SA8K5	EUR	131.000	5,12	610.632	670.720	2,63
iShs Automation&Robotics ETF	IE00BYZK4552	EUR	52.241	11,88	516.000	620.519	2,43
iShs Eur Crp Bd 1-5yr ETF EUR	IE00B4L60045	EUR	3.500	106,18	355.722	371.630	1,46
iShs Glo Cln En USD	IE00B1XNHC34	EUR	72.000	8,19	762.253	589.464	2,31
iShs MSCI EM ETF USD	IE00B0M63177	EUR	13.000	35,79	411.598	465.270	1,82
iShs MSCI World Qty Div ETF	IE00BYH5Q67	EUR	154.700	5,81	710.527	899.116	3,52
SSgA Bloom Bar 0-5Y Strlg Bd ETF	IE00BCBJF711	GBP	19.300	29,19	644.935	650.141	2,55
SSGA SPDR S&P400 US MidCap USD	IE00B4YBJ215	USD	10.500	85,43	722.327	812.109	3,18
VanEck Glb Mng Accum -A- USD ETF	IE00BDFBTQ78	EUR	18.600	29,35	494.917	545.817	2,14
Total Fonds in Irland						6.498.823	25,48
Fonds in Luxemburg							
Aberdeen Glb Asia Sm -A2-	LU0231459107	USD	5.110	51,69	253.062	239.129	0,94
Bellevue Lux Med&Ser -I-	LU0415391514	EUR	800	706,11	448.382	564.888	2,21
Fidelity Pacific A-ACC-Euro	LU0368678339	EUR	20.458	23,89	484.456	488.742	1,92
Flossbach Storch Bond Opp -R-	LU0399027613	EUR	5.700	133,95	673.770	763.515	2,99
Xtr MEu CS ESGS -1C-ETF	LU0292105359	EUR	3.976	151,60	506.644	602.762	2,36

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.
Seite 208 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Total Fonds in Luxemburg						2.659.036	10,42
Total Fonds						13.887.662	54,44
Zertifikate							
Zertifikate in Deutschland							
SP ENR/HSBC Trink & Burkh 06/24	DE000HG64YW7	EUR	35.500	10,38	369.289	368.490	1,44
SP PUM/BNP PARIBAS Em & Ha 06/24	DE000PE9F1S0	EUR	9.000	45,16	375.571	406.440	1,59
SP PYPL/SocGen Effekten 03/24	DE000SV1RZ28	EUR	7.600	53,39	378.000	405.764	1,59
Total Zertifikate in Deutschland						1.180.694	4,63
Total Zertifikate						1.180.694	4,63
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						15.068.356	59,07
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						15.068.356	59,07
Bankguthaben						976.011	3,83
Sonstige Vermögenswerte						6.411	0,03
Gesamtvermögen						25.557.649	100,19
Verbindlichkeiten						-49.575	-0,19
Nettoteilfondsvermögen						25.508.074	100,00

Aufgrund der Rundung von Kurswerten und Prozentangaben können geringfügige Rundungsdifferenzen auftreten.

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2023 bis 31.12.2023

Rendite und Risiko

Nachdem die Zinsen im Jahr 2022 in den USA um 4 % angehoben wurden, erfolgten in 2023 zwischen Februar und Juli noch 4 weitere Zinsschritte der Fed, um jeweils 25 Basispunkte auf eine Zinsspanne von 5.25 - 5.50%. Die EZB erhöhte im vergangenen Jahr im Sog der Fed die Zinsen von 2.5 % in sechs Zinsschritten, zuletzt im September um 2 % auf aktuell 4.50%. Dies hatte zur Folge, dass die Anleiherenditen nach einer Konsolidierung zu Jahresbeginn bis Ende Oktober für 10 jährige US-Staatsanleihen in der Spitze auf knapp über 5 % anstiegen. Deutsche Staatsanleihen erreichten währenddessen im Oktober zeitweise knapp über 3 %. Trotz der Zinserhöhungen konnten die großen Aktienindizes angetrieben von den großen 7 US Technologieaktien (magnificent 7) bis Mitte Juli deutlich ansteigen, bevor es zu einer Konsolidierung bis Ende Oktober, gefolgt von einem starken Anstieg zum Jahresende kam. Der UFP Timing Global Select konnte seinen positiven Trend der zum Jahresende 2022 einsetzte bis in den April 2023 fortsetzen. Im weiteren Jahresverlauf war der Fonds aber zu defensiv aufgestellt und litt außerdem unter der Schwäche der Edelmetallminenaktien, die einen Anteil von bis zu 20 % in Form von Einzelwerten oder breit gestreuten Fonds im Depot einnehmen. Insbesondere die Aktienrallye zum Jahresende, entgegen der von der FED bis Mitte Dezember sehr hawkishen Kommunikation, wurde dabei so nicht erwartet. Die Performance in 2023 betrug -2.81%. Der maximale Draw Down lag bei 18.50%.

Asset Allokation

Die Aktienquote betrug zum Jahresende 32.19 %, in Aktienfonds waren 8.74 % investiert. Der Anteil von Anleihefonds lag bei 35.13 %. Depotabsicherungen in Form von ETF's hatten einen Anteil von 9.19 %. Gold und Silber ETC's waren mit 5.72 % gewichtet, während ein defensiver Hedgefonds noch 4.54 % Portfolioanteil einnahm. Die größten Einzelpositionen waren The Kraft Heinz, gefolgt von Nestlé, Novo Nordisk und Barrick Gold. Nach Regionen nahm Amerika inklusive Kanada mit einem Anteil von 14.16 % den größten Anteil bei Einzelwerten ein, vor Deutschland und der Schweiz, mit 6.40 bzw. 5.75 % ein.

Der defensive, festverzinsliche Anteil des Portfolios in Höhe der 35.13 % wird dominiert von den Anleihefonds Nordea European Covered Bond und Flossbach von Storch Bond Opportunities die eine Gewichtung von 28.19 % zu fast gleichen Teilen auf sich vereinen. Ergänzt wird der Anleiheanteil um den Kepler Europa Rentenfonds mit 3.73 % und dem Candriam Bond Euro Long Term 3.20 % Portfolioanteil.

Wesentliche Veränderungen

Bei den größten im Fonds gehaltenen Positionen gab es keine starken Veränderungen. Der Wert mit dem größten positiven Performancebeitrag war die Aktie von Novo Nordisk. Einen starken Einfluss auf die Performance nahmen dabei Index-Futures. Sie unterstützten die Performance im 1. Quartal, während sie im zweiten Quartal sowie in den Monaten November und Dezember einen negativen Einfluss auf die Fondsperformance hatten.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF - UFP Timing Global Select betrug zum 31. Dezember 2023 EUR 2.36 Mio. Zu den Kursverlusten kamen noch Mittelrückflüsse in Höhe von ca. EUR 0.03 Mio. Mittelzuflüsse als auch Mittelrückflüsse hatten im Jahresverlauf keinen Einfluss auf die Portfolioallokation. Es sind keine wesentlichen Ereignisse bekannt, die nach Abschluss des Geschäftsjahres eingetreten sind.

Strategie und Ausblick

Die Leitzinsen sind in 2023 sogar etwas über unsere Erwartungen angestiegen und dürften inzwischen mit 5.25 - 5.5 % in den USA und 4.5 % ihren vorläufigen Höhepunkt erreicht haben. Aus diesem Grund bewegten sich Anleihen lange Zeit unter hoher Volatilität seitwärts, bevor es im November und Dezember 2023 zu deutlichen Kursanstiegen aufgrund fallender Renditen kam. An den Aktienmärkten konnte dagegen mit Ausnahme der saisonal schwachen Phase zwischen Juli und Oktober eine starke Aufwärtsentwicklung verzeichnet werden. Deshalb gehen wir davon aus, dass nach der seit Ende Oktober anhaltenden, dynamischen Rallye an den westlichen Aktienmärkten, getrieben von wenigen US-Technologieaktien im 1. Halbjahr 2024 eine Konsolidierung an den Aktienmärkten einsetzen dürfte. Überzogenen Zinssenkungserwartungen als auch fehlende Gewinndynamik bei den Markttreibern aus dem US-Technologiesegment, stehen dem Hype und der Hoffnung auf künstliche Intelligenz (KI) gegenüber. Während sich die Eurozone bereits in der Rezession befindet, wird es interessant, ob diese in den USA vermieden werden kann. Hier stehen ständig sinkende Gewinnerwartungen den bereits deutlich gestiegenen Aktienkursen aus dem Technologiebereich gegenüber. Deshalb sehen wir in 2024 Chancen bei kleineren Unternehmen und abseits der stark gelaufenen, großen Technologieaktien. Anleihen dürften von moderat sinkenden Zinsen profitieren. Im Falle einer Rezession in den USA und fünf bis sechs Zinssenkungen, dürften Anleihen ebenfalls Technologieaktien kurzfristig vorzuziehen sein. Auch Gold dürfte von moderat sinkenden Zinsen sowie den anhaltenden geopolitischen Unsicherheiten profitieren können.

Luxemburg im April 2024

Vermögensrechnung per 31.12.2023

International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	92.807,64
Marginkonten	14.445,10
Wertpapiere	
Aktien	760.236,14
Genussscheine	19.724,10
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	1.360.020,04
Zertifikate	135.178,13
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-7.425,02
Gesamtvermögen	2.374.986,13
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-7.020,01
Verbindlichkeiten	-6.846,61
Gesamtverbindlichkeiten	-13.866,62
Nettoteilfondsvermögen	2.361.119,51
Anteile im Umlauf	58.443,1043
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 40,40

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select (in EUR)

Erträge der Bankguthaben	3.218,95
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	14.895,10
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	6.408,75
Bestandsprovisionen	1.213,71
Total Erträge	25.736,51
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	459,13
Verwaltungsvergütung	40.806,73
Zentralverwaltungsvergütung	10.000,04
Verwahrstellenvergütung	10.084,82
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Vertriebsstellenvergütung	3.975,67
Taxe d'abonnement	612,34
Prüfungskosten*	2.999,62
Sonstige Aufwendungen	12.773,47
Total Aufwendungen	82.711,80
Nettoergebnis	-56.975,29
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-73.449,01
Realisiertes Ergebnis	-130.424,30
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	62.828,55
Gesamtergebnis	-67.595,75

* Die Summe der Prüfungskosten ergibt sich aus dem im Vorfeld abgegrenzten Kosten und den tatsächlich im Jahr angefallenen Prüfungskosten.

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2021	2.976.790,17
31.12.2022	2.457.090,39
31.12.2023	2.361.119,51

Anteile im Umlauf

31.12.2021	61.666,1277
31.12.2022	59.103,6838
31.12.2023	58.443,1043

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2021	48,27
31.12.2022	41,57
31.12.2023	40,40

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2.457.090,39
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	50.957,92
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-79.333,05
Gesamtergebnis	-67.595,75
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	2.361.119,51

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	59.103,6838
Neu ausgegebene Anteile	1.142,6342
Zurückgenommene Anteile	-1.803,2137
Stand am Ende der Berichtsperiode	58.443,1043

Vermögensinventar per 31.12.2023

International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Kaimaninseln							
Baidu Sp ADR-A	US0567521085	USD	225	119,09	25.128	24.259	1,03
Total Aktien in Kaimaninseln						24.259	1,03
Aktien in Dänemark							
Novo Nordisk -B- Br/Rg-B (B/R)	DK0062498333	DKK	890	698,10	14.660	83.348	3,53
Total Aktien in Dänemark						83.348	3,53
Aktien in Deutschland							
Bayer	DE000BAY0017	EUR	225	33,63	11.147	7.567	0,32
Daimler Tr Holding	DE000DTR0CK8	EUR	100	34,02	1.627	3.402	0,14
Deutsche Euroshop	DE0007480204	EUR	410	22,55	9.894	9.246	0,39
Deutsche Post	DE0005552004	EUR	300	44,86	11.317	13.457	0,57
Evotec I	DE0005664809	EUR	500	21,28	10.460	10.640	0,45
Fresenius I	DE0005785604	EUR	1.150	28,07	27.608	32.281	1,37
GRENKE	DE000A161N30	EUR	200	25,05	6.956	5.010	0,21
Henkel Vz I /VZ	DE0006048432	EUR	100	72,86	7.007	7.286	0,31
Porsche A Holding Vz I /VZ	DE000PAH0038	EUR	205	46,32	10.296	9.496	0,40
Siemens	DE0007236101	EUR	250	169,92	21.502	42.480	1,80
Siemens Energy	DE000ENER6Y0	EUR	300	12,00	5.641	3.600	0,15
Volkswagen VZ	DE0007664039	EUR	60	111,80	8.841	6.708	0,28
Total Aktien in Deutschland						151.171	6,40
Aktien in Kanada							
Barrick Gold	CA0679011084	CAD	5.000	23,94	87.696	82.182	3,48
Franco-Nevada	CA3518581051	CAD	800	146,77	63.122	80.614	3,41
IAMGOLD	CA4509131088	CAD	23.500	3,34	55.709	53.889	2,28
Total Aktien in Kanada						216.684	9,18
Aktien in Norwegen							
Marine Harvest	NO0003054108	NOK	3.150	182,00	45.217	51.105	2,16
Total Aktien in Norwegen						51.105	2,16
Aktien in Schweiz							
Alcon	CH0432492467	CHF	114	65,64	3.287	8.049	0,34
Nestle	CH0038863350	CHF	1.030	97,51	64.798	108.030	4,58
Total Aktien in Schweiz						116.079	4,92
Aktien in USA							
Amgen	US0311621009	USD	60	288,02	13.421	15.645	0,66
Pfizer	US7170811035	USD	700	28,79	28.122	18.245	0,77
The Kraft Heinz	US5007541064	USD	2.500	36,98	70.424	83.699	3,54
Total Aktien in USA						117.590	4,98
Total Aktien						760.236	32,20
Genussscheine							
Genussscheine in Schweiz							
Roche Holding G	CH0012032048	CHF	75	244,50	22.591	19.724	0,84

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 218 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Total Genussscheine in Schweiz						19.724	0,84
Total Genussscheine						19.724	0,84
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						779.960	33,03
Total Wertpapiere						779.960	33,03
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds							
Fonds in Luxemburg							
AB I China Opp -A-	LU0084234409	USD	1.250	39,75	65.659	44.984	1,91
BlackRock Glb Wld Gold -A2-EUR	LU0326422689	EUR	18.000	4,55	85.655	81.900	3,47
BlackRock World Gold -D2-	LU0252968424	USD	2.250	38,99	54.118	79.424	3,36
Can Bd Eur Lg -I-	LU0144745956	EUR	9	8.407,89	71.493	75.671	3,20
Flossbach Storch Bd Opp -I-	LU0399027886	EUR	525	139,42	70.444	73.196	3,10
Flossbach Storch Bond Opp -R-	LU0399027613	EUR	1.750	133,95	254.251	234.413	9,93
Nordea 1 Alpha 10 MA -BI-Base-	LU0445386955	EUR	7.500	14,29	102.295	107.181	4,54
Nordea1 Euro Cov Bd BI-Base	LU0539144625	EUR	26.000	13,77	378.347	358.069	15,17
Xtr ES50 SDS -1C-	LU0292106753	EUR	12.500	7,23	113.380	90.313	3,82
Xtr ShortDAX DS -1C-	LU0292106241	EUR	10.000	12,67	133.292	126.700	5,37
Total Fonds in Luxemburg						1.271.850	53,87
Fonds in Österreich							
KEP Europa Ren	AT0000799846	EUR	1.000	88,17	82.340	88.170	3,73
Total Fonds in Österreich						88.170	3,73
Total Fonds						1.360.020	57,60
Zertifikate							
Zertifikate in Deutschland							
AUTO EXCHANGEABLE NOTE ETC GOLD / US DOLLAR (XAU/USD)	DE000A0S9GB0	EUR	1.275	59,90	57.323	76.366	3,23
Total Zertifikate in Deutschland						76.366	3,23
Zertifikate in Jersey							
DB ETC PLC ETC Z 60 PHYSICAL SILVER	DE000A1E0HS6	EUR	290	202,80	42.528	58.812	2,49
Total Zertifikate in Jersey						58.812	2,49
Total Zertifikate						135.178	5,73
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						1.495.198	63,33
Bankguthaben						107.253	4,54
Derivative Finanzinstrumente						-7.425	-0,31
Gesamtvermögen						2.374.986	100,59
Bankverbindlichkeiten						-7.020	-0,30
Verbindlichkeiten						-6.847	-0,29
Nettoteilfondsvermögen						2.361.120	100,00

Aufgrund der Rundung von Kurswerten und Prozentangaben können geringfügige Rundungsdifferenzen auftreten.

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 219 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Futures	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
CBOE VIX Index Future Jan/24	5	1.000	63.605,99	-1.126,25	-0,05
E-Mini EUR-USD FX Mini Future Mar/24	1	62.500	62.666,92	424,38	0,02

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Futures	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
NASDAQ 100 E-Mini Mini Future Mar/24	-3	20	924.729,53	-11.353,04	-0,48
ESTX50 EUR P Future Mar/24	-13	10	590.590,00	7.020,00	0,30
DJ Industr Average Mini Future Mar/24	-1	5	172.070,07	-2.390,11	-0,10

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures long	EUR	-702
Futures short	EUR	-6.723
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		-7.425

International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2023 bis 31.12.2023

Rendite und Risiko

Der International Asset Management Fund – Vermögensstrukturfonds (im Folgenden: IAMF Vermögensstrukturfonds) schloss das Berichtsjahr mit einer negativen Jahresperformance von -5.28 % pro Anteil ab. Die 1-Jahres-Volatilität lag bei 3.37 %.

Asset Allokation

Die Vermögensklasse Liquidität bzw. Geldmarkt wurde über den gesamten Berichtszeitraum mit einer Quote von 55-60% gehalten. Renten wurden aufgrund der hohen Bewertungen (Renten KGV) und der steigenden Zinsen relativ niedrig gewichtet und schließlich gegen Ende des Jahres komplett verkauft.

Aufgrund der übergeordneten, negativen Fundamentalsituation und der, vor allem in den USA, hohen Kursgewinn- und Kursbuchwertverhältnisse wurden keine strategischen Aktien-Long-Positionen gehalten. Im letzten Quartal wurde eine erste Goldminenfondsposition aufgebaut. Die sogenannten Alternatives wurden mit 37 % - 40 % strategisch gewichtet und über den gesamten Berichtszeitraum konstant gehalten. Hierbei wurde in Managed Futures-, Long-Short- und Volatilitätsfonds investiert. Der IAMF Vermögensstrukturfonds beendete das Jahr 2023 mit folgender Asset Allocation: Liquidität und Geldmarkt 54.06 %, Aktienfonds 5.14%, Aktienfonds Long/Short 10.08 %, Volatilitätsfonds 13.00 %, Managed Futures 17.81 %. Im abgelaufenen Jahr wurden keine Währungsabsicherungen getätigt.

Wesentliche Veränderungen

Mitte des letzten Quartals wurde eine erste Position in Goldminenfonds aufgebaut. Ende des Jahres wurde der Rentenfonds veräußert.

Taktisch wurden über den gesamten Berichtszeitraums kurzfristige Future-Positionen eingegangen. Diese Handlungsweise führte im Jahr 2023 zu einer erhöhten Transaktionshäufigkeit, die an der sogenannten Portfolio Turnover Ratio zu erkennen ist.

Wesentliche Performancebeiträge

Die strategische Untergewichtung von Aktien hat insbesondere in den Monaten November und Dezember zur Underperformance geführt. Die Beimischung der sogenannten Alternatives hat sich aus Diversifikationsgründen als richtig herausgestellt.

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

Das Teilfondsvermögen betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 4.59 Mio. Durch die negative Wertentwicklung und kleinere Anteilsrücknahmen fiel das Fondsvermögen auf rund EUR 4.20 Mio. Es fanden keine besonderen Mittelzu- bzw. -abflüsse statt. 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, die hohe Kassequote im Laufe des Jahres 2024 zu investieren. Es sollen Positionen in Rentenfonds aufgebaut werden. Taktisch sollen auch im kommenden Berichtszeitraum die jeweiligen Quoten je nach Marktentwicklung temporär verändert werden. Es ist davon auszugehen, dass sich die regional unterschiedliche Entwicklung an den Börsen auch 2024 fortsetzen wird. Soweit möglich soll versucht werden, dies taktisch für das Portfolio zu nutzen. Ein besonderes Augenmerk wird auf die Emerging Markets und auf die Rohstoffmärkte gelegt.

Luxemburg, im April 2024

Vermögensrechnung per 31.12.2023

International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	768.863,37
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	3.474.598,38
Gesamtvermögen	4.243.461,75
Verbindlichkeiten	-9.807,28
Gesamtverbindlichkeiten	-9.807,28
Nettoteilfondsvermögen	4.233.654,47
Anteile im Umlauf	604.733,7426
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 7,00

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds (in EUR)

Erträge der Bankguthaben	19.456,85
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	7.029,22
Bestandsprovisionen	3.176,29
Total Erträge	29.662,36
Verwaltungsvergütung	71.577,38
Zentralverwaltungsvergütung	10.000,04
Verwahrstellenvergütung	10.143,98
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Vertriebsstellenvergütung	1.676,74
Taxe d'abonnement	440,23
Prüfungskosten*	3.910,39
Sonstige Aufwendungen	17.369,14
Total Aufwendungen	116.117,88
Nettoergebnis	-86.455,52
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-317.186,90
Realisiertes Ergebnis	-403.642,42
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	165.389,12
Gesamtergebnis	-238.253,30

* Die Summe der Prüfungskosten ergibt sich aus dem im Vorfeld abgegrenzten Kosten und den tatsächlich im Jahr angefallenen Prüfungskosten.

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2021	4.654.276,70
31.12.2022	4.592.854,70
31.12.2023	4.233.654,47

Anteile im Umlauf

31.12.2021	629.573,1372
31.12.2022	621.638,0268
31.12.2023	604.733,7426

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2021	7,39
31.12.2022	7,39
31.12.2023	7,00

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4.592.854,70
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	107.229,67
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-228.176,60
Gesamtergebnis	-238.253,30
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	4.233.654,47

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	621.638,0268
Neu ausgegebene Anteile	15.094,5364
Zurückgenommene Anteile	-31.998,8206
Stand am Ende der Berichtsperiode	604.733,7426

Vermögensinventar per 31.12.2023

International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds							
Fonds in Irland							
VanEck Gold Miners ETF -A- USD	IE00BQQP9F84	USD	6.922	34,70	193.164	217.427	5,14
Total Fonds in Irland						217.427	5,14
Fonds in Luxemburg							
amandea Altruïd Hybrid	LU0466453320	EUR	6.611	114,03	850.828	753.901	17,81
Amundi Abs Vola World Eq -AU-	LU0319687124	USD	5.822	104,40	660.758	550.285	13,00
BlackRock Euro Short Dur -A2-	LU0093503810	EUR	14.425	15,39	222.320	222.001	5,24
DWS ESG Eur MM	LU0225880524	EUR	2.000	100,75	202.068	201.500	4,76
DWS Euro Reserve	LU0011254512	EUR	3.055	134,70	399.970	411.509	9,72
Schroder GAIA Egerton Eq -C-	LU0489812916	EUR	1.743	244,78	305.922	426.652	10,08
Nordea 1 NOK Reserve -BP-	LU0078812822	NOK	34.300	226,10	800.168	691.326	16,33
Total Fonds in Luxemburg						3.257.172	76,94
Total Fonds						3.474.598	82,07
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						3.474.598	82,07
Bankguthaben						768.863	18,16
Gesamtvermögen						4.243.462	100,23
Verbindlichkeiten						-9.807	-0,23
Nettoteilfondsvermögen						4.233.654	100,00

Aufgrund der Rundung von Kurswerten und Prozentangaben können geringfügige Rundungsdifferenzen auftreten.

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 228 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

1. Allgemeines

Der Investmentfonds International Asset Management Fund (der „Fonds“) ist ein nach Luxemburger Recht in Form eines Umbrella-Fonds („fonds commun de placement à compartiments multiples“) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er ist nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz von 2010“) durch die 1741 Fund Services S.A. (vormals „MK LUXINVEST S.A.“) („Verwaltungsgesellschaft“) aufgelegt worden.

Bei dem Fonds handelt es sich um ein rechtlich unselbstständiges Gemeinschaftsvermögen aller Anteilhaber, welches von der Verwaltungsgesellschaft im eigenen Namen, jedoch für Rechnung der Anteilhaber verwaltet wird. Dabei legt die Verwaltungsgesellschaft das eingelegte Geld im eigenen Namen für gemeinschaftliche Rechnung der Anteilhaber 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 Anteilhaber sind am Fondsvermögen in Höhe ihrer Anteile beteiligt.

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

2. Rechnungslegungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser Jahresabschluss wird unter Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, unter Annahme des Prinzips der Unternehmensfortführung, erstellt.

1. Der Wert eines Anteils („Nettoinventarwert“) lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung („Teilfondswährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle 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 des Teilfonds und auf zwei Dezimalstellen gerundet. Für die Zwecke der Aufstellung des Jahresabschlusses wurde eine Nettoinventarwertberechnung zum 31. Dezember 2023 durchgeführt, welche die Basis der dargestellten Aufstellung bildet.

Die Währung des Fonds und der einzelnen Teilfonds ist Euro (EUR).

Die konsolidierte Vermögensrechnung des Fonds besteht aus der Summe der Vermögensrechnungen auf Ebene der Teilfonds.

2. Das Nettofondsvermögen wird nachfolgenden Grundsätzen berechnet:

a) Die in einem Fonds 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 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 oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf Grundlage des letzten verfügbaren Kurses, ermittelt.

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.

e) Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

f) Der Liquidationswert von Derivaten, 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 Derivaten, 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 Derivate 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.

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.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht auf die Währung des jeweiligen 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 Fonds für angebracht hält. Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Nettoinventarwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Fonds 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 ein aktueller Wert ermittelt worden ist.

3. 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 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.

4. Für den Fonds kann ein Ertragsausgleich durchgeführt werden.

5. 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. Kosten

Kosten, die aus den Teilfondsvermögen des International Asset Management Fund erstattet werden:

Verwaltungsvergütung
(zugunsten der Verwaltungsgesellschaft)

Teilfonds	Anteilklasse	Gebührensatz
International Asset Management Fund - Aktien AKTIV	R	bis zu 1,50 % p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat
	I	bis zu 1,10 % p.a.
International Asset Management Fund – Aktien Global systematic	P	bis zu 0,90 % p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat
	I	bis zu 0,90 % p.a.
International Asset Management Fund - Attempto Valor	R	bis zu 1,25 % p.a., zzgl. EUR 1.500,00 pro Monat
International Asset Management Fund - Basis Portfolio	EUR	bis zu 1,40 % p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat
International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds	I	bis zu 0,60 % p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat
	R	bis zu 1,10 % p.a.
International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds	I	bis zu 0,60 % p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat

	R	bis zu 1,10 % p.a.
Teilfonds	Anteilklasse	Gebührensatz
International Asset Management Fund – Checkpoint Leben Fonds	EUR	bis zu 0,60 % p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat
International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity*	EUR	bis zu 1,50 % p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat
International Asset Management Fund - Flexible Invest	P	Bis zu 1,25 % p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat
International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel	EUR	bis zu 1,50 % p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat
International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel	EUR	bis zu 1,50 % p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat
International Asset Management Fund - Global Optimizer	P	bis zu 1,25 % p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat
International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio	EUR	bis zu 1,30 % p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat
International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth	EUR	bis zu 1,35 % p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat
International Asset Management Fund - Provita World Fund	R I	bis zu 1,20 % p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat bis zu 0,70 % p.a.
International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio	EUR	bis zu 1,25 % p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat
International Asset Management Fund - Top Select Portfolio	EUR	bis zu 1,20 % p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat
International Asset Management Fund – Top Ten Classic	R I	bis zu 1,80 % p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat bis zu 1,00 % p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat
International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio	EUR	bis zu 1,70 % p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat
International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select	EUR	bis zu 1,75 % p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat
International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds	EUR	bis zu 1,50 % p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat

*Auf Beschluss des Verwaltungsrats wird seit dem 1. Januar 2018 eine Verwaltungsvergütung i.H.v. 0.90% p.a. erhoben.

Vergütung des Fondsmanagers

Der Fondsmanager erhält eine Vergütung bis zu 0,60 % p. a. des jeweiligen Nettoteilfondsvermögens. Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Vergütung des Anlageberaters

Der Anlageberater erhält eine Vergütung bis zu 0,40 % p. a. des jeweiligen Nettoteilfondsvermögens. Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Die Vergütung des Fondsmanagers und des Anlageberaters wird aus der Verwaltungsvergütung gezahlt.

Performance Fee

Teilfonds	Anteilkategorie	Gebührensatz
International Asset Management Fund - Aktien AKTIV	R / I	bis zu 20,00 % – ab 3,00 % Wertentwicklung im Jahr („Hurdle Rate“) / High Watermark*
International Asset Management Fund – Aktien Global systematic	P / I	keine
International Asset Management Fund - Attempto Valor	R	10,00 % – ab 5,00 % Wertentwicklung im Geschäftsjahr („Hurdle Rate“) / High Watermark*
International Asset Management Fund - Basis Portfolio		10,00 % des Vermögenszuwachses im Kalenderjahr / High Watermark*
International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds	I / R	bis zu 20,00 % – ab 3,00 % Wertentwicklung im Jahr („Hurdle Rate“) / High Watermark*
International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds	I / R	bis zu 20,00 % - ab 3,00 % Wertentwicklung im Halbjahr („Hurdle Rate“) / High Watermark*
International Asset Management Fund – Checkpoint Leben Fonds		bis zu 20,00 % – ab 2,00 % Wertentwicklung im Geschäftsjahr („Hurdle Rate“) / High Watermark*
International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity		bis zu 20,00 % – ab 4,00 % Wertentwicklung im Jahr („Hurdle Rate“) / High Watermark*
International Asset Management Fund - Flexible Invest	P	bis zu 20,00 % – ab 3,00 % Wertentwicklung im Jahr („Hurdle Rate“) / High Watermark*
International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel		bis zu 20,00 % – ab 4,00 % Wertentwicklung im Jahr („Hurdle Rate“) / High Watermark*
International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel		bis zu 20,00 % – ab 4,00 % Wertentwicklung im Jahr („Hurdle Rate“) / High Watermark*
International Asset Management Fund - Global Optimizer	P	bis zu 20,00 % – ab 4,50 % Wertentwicklung im Jahr („Hurdle Rate“) / High Watermark*
International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio		bis zu 20,00 % – ab 2,00 % Wertentwicklung im Geschäftsjahr („Hurdle Rate“) / High Watermark*
International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth		bis zu 15,00 % – ab 2,50 % Wertentwicklung im Jahr („Hurdle Rate“) / High Watermark*
International Asset Management Fund - Provita World Fund	R I	bis zu 20,00 % – ab 4,00 % Wertentwicklung im Jahr („Hurdle Rate“) / High Watermark* keine
International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio		bis zu 20,00 % – ab 1,00 % Wertentwicklung im Jahr („Hurdle Rate“) / High Watermark*
International Asset Management Fund - Top Select Portfolio		bis zu 20,00 % – ab 5,00 % Wertentwicklung im Jahr („Hurdle Rate“) / High Watermark*
International Asset Management Fund – Top Ten Classic	R / I	bis zu 20,00 % – ab 3,00 % Wertentwicklung im Geschäftsjahr („Hurdle Rate“) / High Watermark*
International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio		bis zu 20,00 % – ab 4,00 % Wertentwicklung im Jahr („Hurdle Rate“) / High Watermark*
International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select		keine

Teilfonds	Anteilkategorie	Gebührensatz
International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds		bis zu 20,00 % – ab 6,00 % Wertentwicklung im Jahr („Hurdle Rate“) / High Watermark*

* Genaue Beschreibung siehe aktueller Verkaufsprospekt.

Im vergangenen Geschäftsjahr ist folgende Performance Fee pro Teilfonds angefallen:

Teilfonds	Performance Fee (in EUR)	% NAV zum Stichtag
International Asset Management Fund - Aktien AKTIV (I)	719,66	0,02
International Asset Management Fund - Aktien AKTIV (R)	25,84	0,00
International Asset Management Fund – Aktien Global systematic (I)	-,-	-,-
International Asset Management Fund – Aktien Global systematic (P)	-,-	-,-
International Asset Management Fund - Attempto Valor	-,-	-,-
International Asset Management Fund - Basis Portfolio	-,-	-,-
International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds (I)	-,-	-,-
International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds (R)	-,-	-,-
International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds (I)	-,-	-,-
International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds (R)	-,-	-,-
International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds	-,-	-,-
International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity	424,54	0,01
International Asset Management Fund - Flexible Invest	-,-	-,-
International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel	-,-	-,-
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 - Provita World Fund (I)	-,-	-,-
International Asset Management Fund - Provita World Fund (R)	-,-	-,-
International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio	-,-	-,-
International Asset Management Fund - Top Select Portfolio	-,-	-,-
International Asset Management Fund - Top Ten Classic (I)	-,-	-,-
International Asset Management Fund - Top Ten Classic(R)	-,-	-,-
International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio	-,-	-,-
International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select	-,-	-,-
International Asset Management Fund - Vermögenstrukturfonds	-,-	-,-

Vertriebsstellenvergütung
(zugunsten der Vertriebsstellen)

Teilfonds	Anteilklasse	Gebührensatz
International Asset Management Fund - Aktien AKTIV	R I	0,75 % p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer k.A.
International Asset Management Fund – Aktien Global systematic	P I	0,60 % p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer k.A.
International Asset Management Fund - Attempto Valor	R	0,60 % p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer
International Asset Management Fund - Basis Portfolio**	EUR	0,50 % p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer
International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds	I R	k.A. 0,70 % p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer
International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds	I R	k.A. 0,70 % p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer
International Asset Management Fund – Checkpoint Leben Fonds	EUR	k.A.
International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity*	EUR	0,80 % p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer
International Asset Management Fund - Flexible Invest	P	0,50 % p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer
International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel	EUR	k.A.
International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel	EUR	k.A.
International Asset Management Fund - Global Optimizer	P	0,75 % p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer
International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio	EUR	0,70 % p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer
International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth	EUR	0,60 % p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer
International Asset Management Fund - Provita World Fund	R I	0,70 % p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer
International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio***	EUR	0,75 % p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer
International Asset Management Fund - Top Select Portfolio	EUR	0,60 % p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer
International Asset Management Fund – Top Ten Classic	R I	k.A. k.A.
International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio	EUR	k.A.
International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select	EUR	0,70 % p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer

Teilfonds	Anteilklasse	Gebührensatz
International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds	EUR	k.A.

* Die Vertriebsstellenvergütung ist für den Teilfonds seit dem 1. Januar 2016 ausgesetzt.

** Die Vertriebsstellenvergütung ist für den Teilfonds seit dem 1. April 2019 ausgesetzt.

*** Die Vertriebsstellengebühr ist für den Teilfonds seit dem 1. Juli 2023 ausgesetzt.

Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Verwahrstellenvertrag 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. pro Teilfonds. Darüber hinaus kann die Verwahrstelle 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 0,12 % p.a. auf die dort gehaltenen Vermögenswerte an. Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

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.

Die Register- und Transferstelle erhält aus den Teilfonds Top Ten Classic, Aktien AKTIV und Aktien Global systematic eine jährliche Vergütung in Höhe von EUR 2.000,00 je Teilfonds.

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. pro Teilfonds, belastet. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich an die Verwaltungsgesellschaft geleistet und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Weitere Kosten

Daneben können dem Teilfondsvermögen die in Artikel 17 des Verwaltungsreglements aufgeführten Kosten belastet werden.

Transaktionskosten

Teilfonds	Transaktionskosten (in EUR)
International Asset Management Fund - Aktien AKTIV	31.685,46
International Asset Management Fund – Aktien Global systematic	8.326,68
International Asset Management Fund - Attempto Valor	26.248,04
International Asset Management Fund - Basis Portfolio	2.325,19
International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds	31.622,14
International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik	34.350,48
International Asset Management Fund – Checkpoint Leben Fonds	4.969,92
International Asset Management Fund – Flexible Behavioral Equity	1.331,42

Teilfonds	Transaktionskosten (in EUR)
International Asset Management Fund – Flexible Invest	543,65
International Asset Management Fund – Global Classic Flexibel	4.848,70
International Asset Management Fund – Global Opportunity Flexibel	11.987,14
International Asset Management Fund – Global Optimizer	1.450,13
International Asset Management Fund – Long Term World Strategy Portfolio	4.061,30
International Asset Management Fund – Multi Strategy Fund Growth	486,06
International Asset Management Fund – Provita World Fund	1.626,14
International Asset Management Fund – Strategy Global Portfolio	21.617,76
International Asset Management Fund – Top Select Portfolio	2.477,85
International Asset Management Fund – Top Ten Classic	1.031,84
International Asset Management Fund – Triple P Active Portfolio	15.358,74
International Asset Management Fund – UFP Timing Global Select	15.306,17
International Asset Management Fund – Vermögenstrukturfonds	1.325,23

Ausschüttungen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat am 15. März 2024 beschlossen, für die ausschüttenden Anteilklassen für das Geschäftsjahr 2023 keine Ausschüttung vorzunehmen.

4. Steuern

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05 % p.a. Anteile der Anteilklassen, welche für die institutionellen Anleger im Sinne des Artikels 174 (2) c des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 bestimmt sind, unterliegen einer „taxe d'abonnement“ von 0,01 % p. a. Die Verwaltungsgesellschaft stellt sicher, dass Anteile an diesen Anteilklassen nur von den institutionellen Anlegern erworben werden.

Die „taxe d'abonnement“ wird vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettofondsvermögen berechnet und ausgezahlt. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet. Auf Ebene des Fonds ist keine Anrechnung von Quellensteuern möglich, welche auf Dividenden oder Zinszahlungen in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, einbehalten wurden. Eine steuerliche Berücksichtigung von eventuell einbehaltener Quellensteuer könnte auf Ebene der Investoren erfolgen.

Der Fonds wird in Luxemburg für die Belange der Mehrwertsteuer gemeinsam mit seiner Verwaltungsgesellschaft als ein einzelner Steuerpflichtiger ohne Vorsteuerabzugsberechtigung angesehen. In Luxemburg gilt für Leistungen, die als Fondsverwaltungsleistungen qualifiziert werden können, eine Mehrwertsteuerbefreiung. Andere Leistungen, die darüber hinaus an den Fonds/die Verwaltungsgesellschaft erbracht werden, können grundsätzlich eine Mehrwertsteuerpflicht auslösen, die sodann gegebenenfalls eine Mehrwertsteuerregistrierung der Verwaltungsgesellschaft in Luxemburg erforderlich macht. Die Mehrwertsteuerregistrierung ermöglicht es dem Fonds/der Verwaltungsgesellschaft, der Verpflichtung zur Selbstveranlagung von Luxemburger Mehrwertsteuer nachzukommen, die sich im Falle des Bezugs

mehrwertsteuerpflichtiger Leistungen (oder unter gewissen Umständen auch Lieferungen) aus dem Ausland ergibt.

Zahlungen des Fonds an seine Anleger lösen grundsätzlich keine Mehrwertsteuerpflicht aus, sofern die Zahlungen mit der Zeichnung von Anteilen des Fonds in Verbindung stehen und keine Vergütung für erbrachte mehrwertsteuerpflichtige Leistungen darstellen.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Quellensteuer

Nach geltendem luxemburger Steuerrecht wird keine Quellensteuer für Ausschüttungen, Rücknahmen oder Zahlungen erhoben, die der Investmentfonds auf die Anteile an seine Anleger zahlt. Es wird ebenfalls keine Quellensteuer auf die Verteilung von Liquidationserlösen an die Anleger erhoben.

5. Verbindlichkeiten

Der Posten „Verbindlichkeiten“ enthält die noch nicht gezahlten Aufwendungen des laufenden Geschäftsjahres. Hierbei handelt es sich im Wesentlichen um die „taxe d'abonnement“, die Verwaltungsvergütung, die Verwahrstellenvergütung, die Marketinggebühr, die Prüfungskosten, die Zentralverwaltungsvergütung, die Performance Fee, die Register- und Transferstellenvergütung sowie die Risikodienstleistungsgebühr.

6. Sonstige Aufwendungen

Die „Sonstigen Aufwendungen“ beinhalten u.a. die Veröffentlichungskosten, die Risikodienstleistungsgebühren, die Marketinggebühr, die Informationsstellenvergütung, Lizenzgebühren, die Gebühren der Unterverwahrstellen sowie die Bankspesen.

7. Umrechnungskurse

Verwendete Devisenkurse zum 31.12.2023:

EUR 1 — entspricht AUD 1,618840
EUR 1 — entspricht CAD 1,456525
EUR 1 — entspricht CHF 0,929700
EUR 1 — entspricht DKK 7,454357
EUR 1 — entspricht GBP 0,866530
EUR 1 — entspricht HKD 8,624304
EUR 1 — entspricht JPY 155,728643
EUR 1 — entspricht MXN 18,706237
EUR 1 — entspricht NOK 11,218100
EUR 1 — entspricht SEK 11,132132
EUR 1 — entspricht TRY 32,623342
EUR 1 — entspricht USD 1,104550
EUR 1 — entspricht ZAR 20,210870

8. Erläuterungen zu illiquiden Wertpapieren

Herald (LUX) SICAV

Die folgenden Teilfonds sind zum 31. Dezember 2022 mit jeweils 0,00% ihres Teilfondsvermögens in den Herald (LUX) US Absolute Return investiert:

- International Asset Management Fund -Flexible Behavioral Equity,
- International Asset Management Fund -Long Term World Strategy Portfolio
- International Asset Management Fund -Multi Strategy Fund Growth
- International Asset Management Fund -Attempto Valor
- International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds

Die Verwaltungsgesellschaft hat auf Grund von neuen Informationen von Seiten der Liquidatoren, die weitere Ausschüttungen von der Herald (Lux) SICAV ankündigen, per Beschluss vom 12. August 2021 eine Forderung in den betroffenen Teilfonds eingestellt und in der NAV-Berechnung per 12. August 2021 erstmals umgesetzt.

Gemäß Mitteilung der Liquidatoren vom 24. Februar 2022 wurde beim zuständigen Bezirksgericht Luxemburg eine Ausschüttung in Höhe von 164,65 USD pro Anteil seitens der Liquidatoren beantragt. Mit Beschluss vom 28. Februar 2022 wurde die in den betroffenen Teilfonds bilanzierten Forderungen aktualisiert und wie folgt in folgender Höhe eingestellt:

- International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity 96.007,42 USD
- International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio 109.448,45 USD
- International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth 85.583,75 USD
- International Asset Management Fund - Attempto Valor 74.636,63 USD
- International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds 67.616,65 USD

Mit Urteil vom 14. März 2022 hat das Bezirksgericht Luxemburg dem Antrag der Liquidatoren stattgegeben.

Eine etwaige zweite und letzte Liquidationsausschüttungsauszahlung wird umgehend an die betroffenen Teilfonds weitergereicht.

Im Zuge der Überwachung von offiziellen Nachrichten der Liquidatoren wurden zum 25. Februar 2022 neue Informationen auf der Internetseite der Liquidatoren erkannt. Gemäß der Darstellung werden die Liquidatoren am 3. März 2022 einen Antrag beim Luxemburger Bezirksgericht auf Genehmigung der Auszahlung des Gesamtbetrags von \$ 32.610.552,- als zweite und letzte Ausschüttung an die Aktionäre der Herald (LUX) SICAV stellen. Diese zweite Ausschüttung führt zur Zahlung eines Betrages von \$164,65 pro Aktie. Nach der zweiten und letzten Ausschüttung werden die Liquidatoren beim Bezirksgericht Luxemburg den Abschluss der Liquidation von Herald (LUX) SICAV beantragen.

Auf Basis des veröffentlichten zweiten und letzten Ausschüttungsbetrags von \$164,65 pro Aktie erfolgte eine Anpassung der in den Teilfonds gemäß Beschluss vom 12. August 2021 eingestellten Forderungen. Es sind Beträge wie im Folgenden dargestellt zugeflossen:

- International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity mit 113.182,03 EUR am 26. Juli 2022
- International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio mit 100.893,69 EUR am 26. Juli 2022

- International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth mit 129.027,51 EUR am 26. Juli 2022
- International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds mit 79.712,48 EUR am 26. Juli 2022
- International Asset Management Fund - Attempto Valor mit 78.547,68 USD am 20. Juli 2022

Den Gutschriften können etwaige Kosten für die Verfolgung von Ansprüchen aus der Liquidation in Abzug gebracht werden. Sofern die Herald (LUX) SICAV mit der zweiten und letzten Zahlung aus dem Handelsregister gelöscht werden wird, ergeht eine Nachricht auf der Internetseite <https://www.mkluxinvest.lu> unter Publikationen.

Zum 31. Dezember 2023 ist die Herald (Lux) SICAV nicht aus dem Handelsregister gelöscht.

Herald Fd SPC

Der folgende Teilfonds ist zum 31. Dezember 2022 mit jeweils 0,00% seines Teilfondsvermögens in den Herald Fd SPC investiert:

- International Asset Management Fund - Attempto Valor

Der Investmentfonds Herald Fd SPC befindet sich seit 2009 im Liquidationsverfahren. Der Markt geht seit dem von einem langjährigen Liquidationsverfahren aus. Seitdem stehen nicht ausreichend Informationen zur Verfügung, um den Anteilwert der Herald Fd SPC hinreichend bestimmen zu können. Am 19. Mai 2021 erfolgte eine weitere Zwischenausschüttung i.H.v. 1.251,49 EUR, welche unverzüglich dem Teilfonds IAMF - Attempto Valor zugeführt wurde. Zum 31. Dezember 2022 bewertet der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft den Anteil an der Herald Fd SPC gemäß dem Verkaufsprospekt nach Treu und Glauben, um dem Umstand Rechnung zu tragen, dass die Informationslage nicht ausreichend ist, die Höhe des Wertes des Anteils beurteilen zu können. Aufgrund der bestehenden Bewertungsunsicherheit hat der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beschlossen, den Anteil an der Herald Fd SPC weiterhin mit dem Erinnerungswert in Höhe von 0,00 EUR im Bestand zu belassen. Aus dem 25. Bericht der Hauptliquidatoren mit Datum vom 5. November 2021 ergaben sich keine neuen bewertungsrelevanten Informationen. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft überwacht kontinuierlich die Informationslage.

Die Hauptliquidatoren der Herald SPC haben eine weitere Zwischenausschüttung an die Aktionäre des Fonds (die "Siebente Ausschüttung") in Höhe von 4.000.000 US\$ brutto beschlossen. Dies führte am 18. Juli 2023 zu einer Zahlung für die 119 Anteile an der Herald SPC an den IAMF - Attempto Valor in Höhe von 492,64 USD. Mit der Nachricht über die siebente Ausschüttung ist keine neue Information zum Stand der Liquidation bei der Herald SPC verbunden gewesen.

Am 22. November 2023 fand die jährliche Hauptversammlung zur Herald SPC statt. Aus dem Protokoll ergaben sich keine Hinweise zu Zeitpunkt und Höhe etwaiger weiterer Ausschüttungen. Gemäß Darstellung im Protokoll sind weiterhin offene Rechtsstreitigkeiten vorhanden, deren Ende nicht absehbar ist.

9. Ereignisse während des Geschäftsjahres

Für den Teilfonds IAMF - Global Classic Flexibel wurde per Beschluss vom 11. Juli 2022 die Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung (Performance Fee) bis zum 31. Dezember 2022 ausgesetzt. Etwaige Rückstellungen für eine erfolgsabhängige Vergütung werden aufgelöst.

Rückstellungen für endgültig zurückgegeben Anteile werden nicht aufgelöst und am Ende der Abrechnungsperiode ausgezahlt.

Mit Beschluss vom 16. Dezember 2022 wurde die Aussetzung der Performance Fee bis zum 31. Dezember 2023 verlängert.

Im Berichtszeitraum hat die Verwaltungsgesellschaft folgende Teilfonds mit Investitionen in Aktien mit Russland-Bezug identifiziert:

- IAMF – Checkpoint Besondere Werte Fonds,
- IAMF – UFP Timing Global Select,
- IAMF – Flexible Behavioral Equity.

Im Zuge der Ukraine/Russland Krise beginnend am 24. Februar 2022 und den als Reaktion darauffolgenden Sanktionen gegenüber Russland wurden aus den oben genannten Teilfonds zeitnah alle Aktien mit Russland-Bezug verkauft, sodass in den Portfolien der betreffenden Teilfonds bis zum Ende März 2022 keine Positionen mehr enthalten sind, die aufgrund der Russland/Ukraine Krise nicht mehr veräußerbar sind.

Die Verwaltungsgesellschaft wird die Entwicklung weiter beobachten. Seit Beginn der Ukraine-Krise ist es in den vorgenannten Teilfonds zu keinen wesentlichen Mittelabflüssen gekommen. Die Verwaltungsgesellschaft sieht derzeit keine Anzeichen, die den Fortbestand der Teilfonds in Frage stellen können.

Die Verwaltungsgesellschaft sieht weiterhin keine Anzeichen, die den Fortbestand der Teilfonds in Fragen stellen können.

10. Ereignisse nach dem Geschäftsjahresende

Im Januar 2024 erfolgte die Verschmelzung des International Asset Management Fund – Global Classic Flexibel in den International Asset Management Fund – Global Opportunity Flexibel.

Der Teilfonds International Asset Management Fund - Global Optimizer wurde zum 26.03.2024 liquidiert.

Die Anleger wurden zu diesen Ereignissen informiert.



Mazars Luxembourg
5, rue Guillaume J. Kroll
L-1882 Luxembourg
Luxembourg
Tel: +352 27 114 1
Fax: +352 27 114 20
www.mazars.lu

An die Anteilhaber des
International Asset Management Fund

94B Waistrooss
L-5440 Remerschen

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des **International Asset Management Fund** („der Fonds“) und eines jeden seiner Teilfonds - bestehend aus der Vermögensrechnung und des Vermögensinventars zum 31. December 2023, der Erfolgsrechnung und der Veränderung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden- geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und eines jeden seiner Teilfonds zum 31. December 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „*Commission de Surveillance du Secteur Financier*“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d'Entreprises Agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommenen, zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „Réviseur d'Entreprises Agréé“ zu diesem Jahresabschluss.



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

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

Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft des Fonds und der für die Überwachung Verantwortlichen 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 und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

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

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserstellungsprozesses.

Verantwortung des „Réviseur d’Entreprises Agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „Réviseur d’Entreprises Agréé“, welcher unser Prüfurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.



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

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

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

Luxembourg, 30. April 2024

MAZARS LUXEMBOURG, Cabinet de Révision Agréé
5, RUE GUILLAUME J. KROLL
L – 1882 LUXEMBOURG

DocuSigned by:

58C009351B7F458...

Florian KONZ
Réviseur d'Entreprises Agréé

Ergänzende Angaben (ungeprüft)

1. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Im Geschäftsjahr des Fonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“) zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

2. Angaben zum Risikomanagement

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 in seiner aktualisierten Fassung. 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 kommen folgende Methoden zur Anwendung:

Commitment Approach für alle Teilfonds, die keine komplexen Derivatestrategien umsetzen;

Die teilfondsspezifischen Angaben sind im jeweiligen Bericht der Verwaltungsgesellschaft enthalten.

3. Vergütungspolitik (ungeprüft)

Inhalt, Zweck und Geltungsbereich

1741 Fund Services S.A. (Namensänderung zum 03.04.2023, vormals MK LUXINVEST S.A.) hat eine Vergütungspolitik eingeführt, in welcher die Grundsätze der 1741 Fund Services S.A. im Hinblick auf die Vergütung ihrer Mitarbeiter dargelegt werden. Im Einklang mit den zurzeit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben hat die 1741 Fund Services S.A. Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und förderlich sind.

Vergütungsbestandteile

Die Vergütung der Mitarbeiter der 1741 Fund Services S.A. kann sowohl fixe als auch variable Komponenten sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten, wobei die variable Vergütung lediglich eine Ergänzung zur fixen Vergütung darstellt und somit keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken setzt.

Die Bemessung der Elemente erfolgt unter Beachtung der Marktüblichkeit und Angemessenheit. Bei der Festlegung der Bestandteile wird gewährleistet, dass einerseits keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie andererseits ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fester Vergütung besteht. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Der Verwaltungsrat überprüft einmal im Jahr die Einhaltung der Vergütungspolitik. Dies beinhaltet die Ausrichtung an der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der 1741 Fund Services S.A. bzw. der von ihr verwalteten Fonds sowie Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Es ergaben sich keine Feststellungen, die eine Anpassung erfordert hätten.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft während des Geschäftsjahres vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023:

Gesamtsumme der von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütungen	
an Risktaker	423 TEUR
davon feste Vergütung	391,5 TEUR
davon variable Vergütung	31,5 TEUR
Anzahl der Mitarbeiter	12
davon Führungskräfte und andere Risktaker	7
Von der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der an Risktaker gezahlten Vergütung	423 TEUR

Eigenkapital der 1741 Fund Services S.A. zum 31.12.2023: 987.669,98 €

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik:

Im abgelaufenen Geschäftsjahr ergaben sich keine wesentlichen Änderungen an der festgelegten Vergütungspolitik.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

DFP Deutsche Finanz Portfolioverwaltung GmbH

Angaben zur Mitarbeitervergütung delegierter Funktionen (Fondsmanagement) der DFP Deutsche Finanz Portfolioverwaltung GmbH im Berichtszeitraum 01.01.2023 bis 31.12.2023:

Grundsätze

Für das Fondsmanagement gelten für das Vergütungssystem folgende Grundsätze:

(1) Die Ausgestaltung unserer Vergütungssysteme steht im Einklang mit den strategischen Zielen unseres Unternehmens und ist auf langfristiges nachhaltiges Wirtschaften ausgerichtet.

(2) Unsere Vergütungssysteme setzen keine Anreize zur Eingehung unverhältnismäßig hoher Risiken, und zwar weder in Bezug auf unser Unternehmen noch in Bezug auf unsere Kunden.

(3) Fixe und variable Vergütungsbestandteile stehen in angemessenem Verhältnis zueinander. Fixe Bestandteile sind so bemessen, dass sie eine angemessene Lebensführung absichern und keine Abhängigkeit von variablen Bestandteilen entsteht.

(4) Die Angemessenheit unserer Vergütungssysteme sowie die Frage, ob die mit ihnen angestrebten Zielsetzungen erreicht werden, werden mindestens einmal jährlich überprüft und im Bedarfsfall angepasst.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung delegierter Funktionen des Fonds während des Geschäftsjahres vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023:

Gesamtsumme der von delegierten Funktionen gezahlten Vergütung	0,16 Mio. EUR
davon feste Vergütung	0,16 Mio. EUR
davon variable Vergütung	0,00 Mio. EUR
Anzahl der Mitarbeiter	1,5

Verantwortlich für Ausgestaltung und Überprüfung des Vergütungssystems für Geschäftsleiter ist der Aufsichtsrat der Muttergesellschaft.

amandea Vermögensverwaltung AG

Angaben zur Mitarbeitervergütung delegierter Funktionen (Fondsmanagement) der amandea Vermögensverwaltung AG im Berichtszeitraum 01.01.2023 bis 31.12.2023

Die amandea Vermögensverwaltung AG hat in Abstimmung mit ihrem Interessenkonflikt- und Risikomanagement ein angemessenes Vergütungssystem eingerichtet, das unter anderem auch darauf ausgerichtet ist, sicherzustellen, dass Kundeninteressen durch die Vergütung relevanter Personen kurz-, mittel- oder langfristig nicht beeinträchtigt werden. Wesentliche Faktoren für die Festsetzung der Gehälter sind Qualifikation, Berufserfahrung, die Aufgaben und Funktionen. Der hiernach ermittelte Betrag wird als Festgehalt ausgezahlt. Eine variable Vergütungsvereinbarung besteht nicht. Die Höhe der Vergütung wird mindestens jährlich überprüft. Ein Anreiz zur Übernahme von Risiken oder zur Eingehung von Interessenskonflikten soll dadurch ausgeschlossen werden.

Im Geschäftsjahr 2023 beschäftigte die amandea Vermögensverwaltung AG durchschnittlich 9 Mitarbeiter, von denen 6 Mitarbeiter als sogenannte risk taker gemäß ESMA-Guideline ESMA/2017/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeitern wurden im Jahr 2023 Gehälter in Höhe von rund EUR 114.484 gezahlt. Ein variabler Gehaltsbestandteil besteht nicht.

CHRISTIAN HINTZ Vermögensverwaltung GmbH

Angaben zur Mitarbeitervergütung delegierter Funktionen (Fondsmanagement) des Finanzdienstleistungsinstituts CHRISTIAN HINTZ Vermögensverwaltung GmbH im Berichtszeitraum 01.01.2023 bis 31.12.2023:

Für das Fondsmanagement gelten für das Vergütungssystem folgende Grundsätze:

(1) Die Ausgestaltung unserer Vergütungssysteme steht im Einklang mit den strategischen Zielen unseres Unternehmens und ist auf langfristiges nachhaltiges Wirtschaften ausgerichtet.

(2) Unsere Vergütungssysteme setzen keine Anreize zur Eingehung unverhältnismäßig hoher Risiken, und zwar weder in Bezug auf unser Unternehmen noch in Bezug auf unsere Kunden.

(3) Fixe und variable Vergütungsbestandteile stehen in angemessenem Verhältnis zueinander. Fixe Bestandteile sind so bemessen, dass sie eine angemessene Lebensführung absichern und keine Abhängigkeit von variablen Bestandteilen entsteht.

(4) Die Angemessenheit unserer Vergütungssysteme sowie die Frage, ob die mit ihnen angestrebten Zielsetzungen erreicht werden, werden mindestens einmal jährlich überprüft und im Bedarfsfall angepasst.

Angaben zur Höhe der Mitarbeitervergütung:

Angaben zur Höhe der Mitarbeitervergütung delegierter Funktionen für das Fondsmanagement der von uns gemangten Investmentfonds während des Geschäftsjahres vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023:

Angaben zur Höhe der Mitarbeitervergütung:

Angaben zur Höhe der Mitarbeitervergütung delegierter Funktionen für das Fondsmanagement der von uns gemangten Investmentfonds während des Geschäftsjahres vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023:

Gesamtsumme der von delegierten Funktionen gezahlten Vergütung	453.223,17 EUR
davon feste Vergütung	453.223,17 EUR
davon variable Vergütung	0,00 EUR
Anzahl der Mitarbeiter	4

Verantwortlich für Ausgestaltung und Überprüfung des Vergütungssystems für Geschäftsleiter ist der Geschäftsführer Christian Hintz.

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung (ungeprüft)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: International Asset Management Fund – Checkpoint Leben Fonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900RIDM4QZ0NTUI70

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

X Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

In Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als **ökologisch nachhaltig** einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EUTaxonomie als **ökologisch nachhaltig** einzustufen sind

In Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als **ökologisch nachhaltig** einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU Taxonomie nicht als **ökologisch nachhaltig** einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

X Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen **ökologischen und/oder sozialen Merkmale** erfüllt

Der Teilfonds International Asset Management Fund – Checkpoint Leben Fonds (nachfolgend «Teilfonds») bewirbt ökologische und soziale Merkmale durch Anlagen in Zielfonds und Wertpapiere, die im Rahmen eines entsprechenden ESG-Ansatzes ausgewählt worden sind.

Zwecks Sicherstellung der ESG-Qualität, erfüllte das Management die ökologischen und/oder sozialen Merkmalen mit folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren:

Insbesondere bei der fundamentalen Analyse auf Daten für die Zielfondsauswahl anhand des ISS ESG Fund Ratings, andererseits für Wertpapierauswahl anhand des Refinitiv ESG Moduls. Der Ratinganbieter ISS ESG misst die ESG Qualität von Zielfonds jeweils auf einer Skala von „1“ (schlechtestes ESG Rating) bis „5“ (bestes ESG Rating). Der Ratinganbieter Refinitiv ESG misst die ESG-Qualität der Wertpapiere jeweils auf einer Skala von „0“ (schlechtes Rating) bis „100“ (bestes Rating).

Im Rahmen eines positiven Screening-Ansatzes berücksichtigt das Management diese Ratings und Qualitätsmerkmale bei der Auswahl der Anlageinstrumente. Das Management investiert dabei in Zielfonds und Wertpapiere, die entsprechend der jeweiligen Bemessungsskala über ein ISS ESG Rating von mindestens „3“ verfügen und/oder Wertpapiere, die über einen Gesamt ESG-Rating von >50 des Refinitiv ESG-Moduls und einen Governance Teilrating von >50 aufweisen. Alternativ kann das Management auf andere branchenübliche Datenprovider oder Informationsquellen (z.B. Ausweis in den aktuellen Verkaufsprospekte oder letzten Jahres-/Halbjahresberichten) zurückgreifen, um Zielfonds auszuwählen und die ESG Qualität sicherzustellen.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Bei der Zusammenstellung der ESG-ausgerichteten Teilportfolios (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale) hat das Teilfondsmanagement folgende Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bemessung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale berücksichtigt:

ESG Screening auf Zielfondsebene und Wertpapiere

Mindestens 51% des Nettoteilfondsvermögen wurden in **Zielfonds** investiert, die

- sich als Produkt gemäß Artikel 8 SFDR oder Artikel 9 SFDR qualifizieren; und
- über ein ISS ESG Fund Rating von mindestens «3» verfügen, und
- zudem Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung auf Basis mit den Prinzipien des UN Global Compact berücksichtigen, und/oder

und in **Wertpapiere** investiert, die

- über einen Gesamt ESG-Rating von >50 des Refinitiv ESG-Moduls und einen Governance Teilrating von >50 aufwiesen.

Die Verwaltungsgesellschaft hat sichergestellt, dass während des Berichtszeitraumes die oben genannten Nachhaltigkeitsindikatoren zu jeder Zeit

eingehalten wurden. Zum Berichtsjahresende betrug der ESG ausgerichtete Anteil des Teilportfolios 68,48 %.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen ?**

Der Teilfonds hat im Vergleich zum vorangegangenen Zeitraum Geschäftsjahr 2022, das ESG ausgerichtete Teilportfolio (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale) um 16,47 % erhöht.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, in einen Mindestanteil nachhaltiger Investitionen anzulegen.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar.

└─ *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar.

└─ *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Grösste Investition	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Sustainable Balanced	Mischfonds	6,21 %	Luxemburg
Pictet - Global Environmental Opportunities-I	Aktienfonds	6,01 %	Luxemburg
Pictet - Water-I	Aktienfonds	5,14 %	Luxemburg
JSS Sustainable Bond - Global High Yield P	Rentenfonds	4,24 %	Luxemburg
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix	Mischfonds	3,74 %	Österreich
terrAssisi Aktien I AMI P	Aktienfonds	3,18 %	Deutschland
iShares Global Timber & Forestry UCITS ETF	Aktienfonds	2,23 %	Irland
Franklin Euro High Yield Fund Class	Rentenfonds	2,19 %	Luxemburg

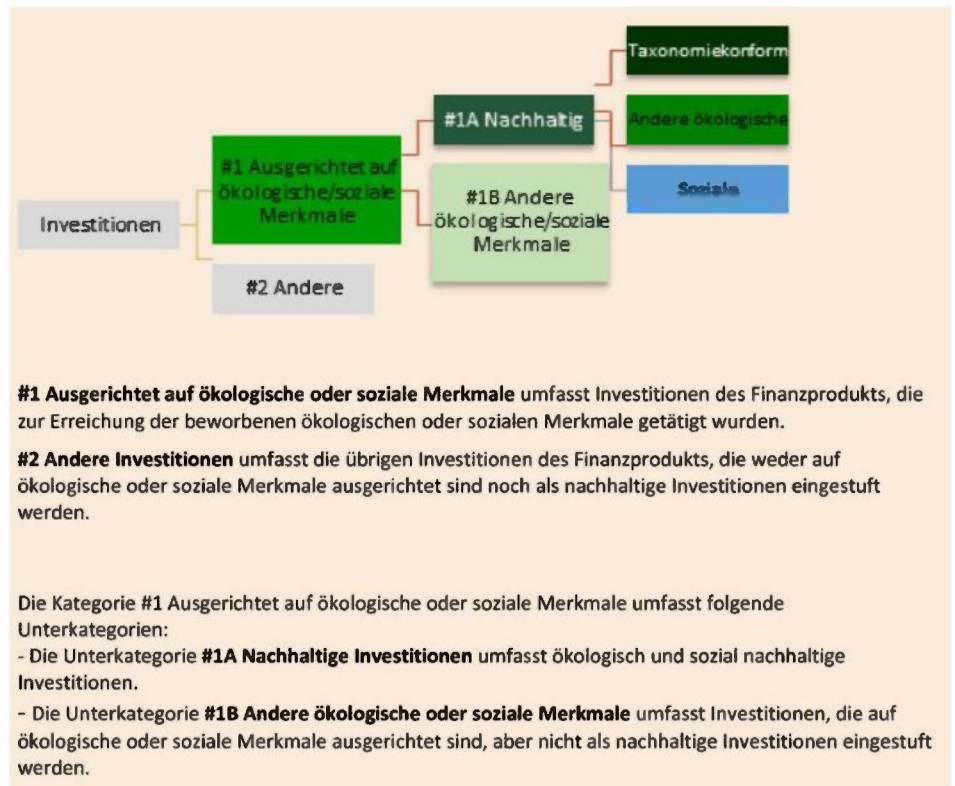


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus ?**

Dieser Teilfonds hat während des Berichtszeitraumes jederzeit den überwiegenden Teil seines Nettoteilfondsvermögens in Zielfonds investiert, die auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet waren. Zum Geschäftsjahresende 31.12.2023 betrug der ESG- ausgerichtete Anteil des Teilportfolios 68,48 %. (#1 Ausgerichtet auf ökologische und soziale Merkmale). Der ausgewiesene Mindestanteil von 51% bezieht sich somit lediglich auf die Nettovermögenswerte dieses Teilfonds, die in Zielfonds und Wertpapiere mit ESG-Merkmalen investiert sind, ohne hierbei die konkreten ESG-Mindestanteile der jeweiligen Zielfonds proportional anzurechnen. Dementsprechend betrug der Anteil der #2 Anderen Investitionen während des Berichtszeitraum < 49% des Nettoteilfondsvermögens. Zum Geschäftsjahresende betrug der Anteil der #2 Anderen Investitionen 31,52 % des Nettoteilfondsvermögens



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Die ESG-Qualität wurde über Zielfonds und Wertpapiere sichergestellt. Zielfonds und Wertpapiere können ihrerseits weltweit in verschiedene Wirtschaftssektoren investieren.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹ investiert?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

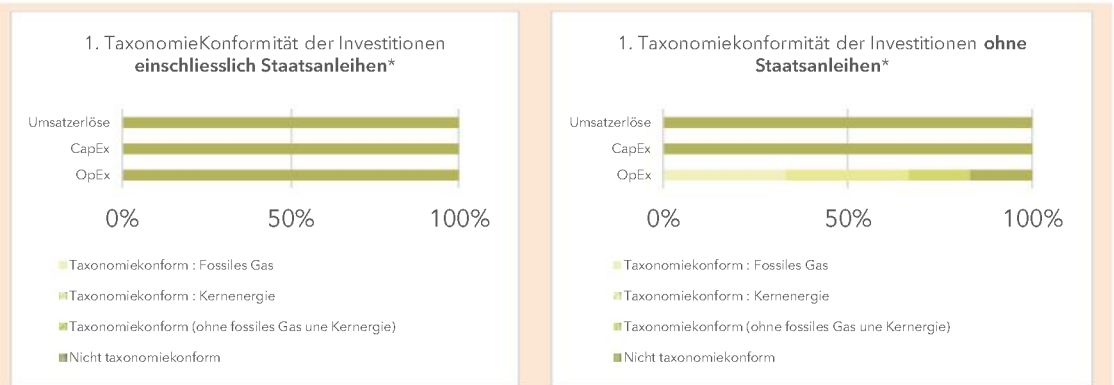
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter die Kategorie «#2 Andere Investitionen» wurden im Berichtszeitraum Zielfonds, Wertpapiere und flüssige Mittel getätigt, die den o.g. beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht entsprochen haben, mit dem Ziel durch aktives Management einen langfristigen sowie nachhaltigen Kapitalzuwachs für seine Anleger zu erwirtschaften.

Bei diesen #2 Anderen Investitionen wurden im Rahmen der Anlagepolitik keine ökologischen oder sozialen Mindestschutz-Anforderungen berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Verwaltungsgesellschaft hat auf täglicher Basis sichergestellt, dass die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale während des Berichtszeitraumes zu jeder Zeit eingehalten wurden.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht anwendbar. Es wurde kein Referenzwert zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale festgelegt.

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: International Asset Management Fund – Provita World Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900JZDHRMJBUX3123

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen

In Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als **ökologisch nachhaltig** einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EUTaxonomie als **ökologisch nachhaltig** einzustufen sind

In Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie **nicht** als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU Taxonomie **nicht** als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

mit einem **sozialen Ziel**

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt

Der Teilfonds International Asset Management Fund – Provita World Fund (nachfolgend «Teilfonds») bewirbt ökologische und soziale Merkmale durch Anlagen in Zielfonds, die im Rahmen eines entsprechenden ESG-Ansatzes ausgewählt worden sind.

Zwecks Sicherstellung der ESG-Qualität, erfüllte das Management die ökologischen und/oder sozialen Merkmalen mit folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren:

Insbesondere bei der fundamentalen Analyse auf Daten von MSCI ESG Fund Rating, ISS ESG Fund Rating oder vom FNG (Forum Nachhaltige Geldanlagen) zurück.

Die MSCI ESG Fund Ratings bewerten Investmentfonds und ETFs anhand ihrer Umwelt-, Sozial- und Governance-Merkmale auf einer Skala von „AAA“ (bestes Rating) bis „CCC“ (schlechtes Rating), um ihre Widerstandsfähigkeit gegenüber langfristigen ESG-Risiken und -Chancen zu beurteilen.

Das FNG zertifiziert nachhaltige Investmentfonds mit einem FNG-Siegel. Der Ratinganbieter ISS ESG misst die ESG Qualität von Zielfonds jeweils auf einer Skala von „1“ (schlechtestes ESG Rating) bis „5“ (bestes ESG Rating). Im Rahmen eines positiven Screening-Ansatzes berücksichtigt das Management diese Ratings und Qualitätsmerkmale bei der Auswahl der Anlageinstrumente. Das Management investiert dabei überwiegend in Zielfonds, die entsprechend der jeweiligen Bemessungsskala über ein MSCI ESG Fund Rating von mindestens «A» oder über ein ISS ESG Rating von mindestens „3“ verfügen oder aber mit einem FNG Siegel mindestens einem Stern zertifiziert sind. Alternativ kann das Management auf andere branchenübliche Datenprovider oder Informationsquellen (z.B. Ausweis in den aktuellen Verkaufsprospekte oder letzten Jahres-/Halbjahresberichten) zurückgreifen, um Zielfonds auszuwählen und die ESG Qualität sicherzustellen.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Bei der Zusammenstellung der ESG-ausgerichteten Teilportfolios (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale) hat das Teilfondsmanagement folgende Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bemessung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale berücksichtigt:

ESG Screening auf Zielfondsebene

Mindestens 51% des Nettoteilfondsvermögen wurden in Zielfonds investiert, die

- sich als Produkt gemäß Artikel 8 SFDR oder Artikel 9 SFDR qualifizieren; und
- über ein MSCI ESG Fund Rating von «A» oder ein ISS ESG Fund Rating von mindestens «3» oder ein FNG-Siegel mit mindestens einem Stern verfügen.

Die Verwaltungsgesellschaft hat sichergestellt, dass während des Berichtszeitraumes die oben genannten Nachhaltigkeitsindikatoren zu jeder Zeit eingehalten wurden. Zum Berichtsjahresende betrug der ESG ausgerichtete Anteil des Teilportfolios 96,23 %.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen ?**

Der Teilfonds hat im Vergleich zum vorangegangenen Zeitraum Geschäftsjahr 2022, das ESG ausgerichtete Teilportfolio (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale) um 8,89 % erhöht.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, in einen Mindestanteil nachhaltiger Investitionen anzulegen.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar.

— *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar.

— *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Grösste Investition	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
SUPERIOR 5 - Ethik Kurzinvest	Rentenfonds	13,23 %	Österreich
green benefit Global Impact Fund I	Aktienfonds	10,65 %	Luxemburg
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC	Geldmarktfonds	10,44 %	Luxemburg
Perspektive OVID Equity ESG Fonds I	Aktienfonds	8,66 %	Deutschland
Pictet - Timber-I	Aktienfonds	7,59 %	Luxemburg
ERSTE WWF STOCK ENVIRONMENT	Aktienfonds	7,23 %	Österreich
AMUNDI FUNDS GLOBAL ECOLOGY ESG	Aktienfonds	7,05 %	Luxemburg
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien	Aktienfonds	6,70 %	Österreich
ACATIS Fair Value Aktien Global	Aktienfonds	6,34 %	Liechtenstein
ERSTE RESPONSIBLE RESERVE EUR	Rentenfonds	6,60 %	Österreich



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

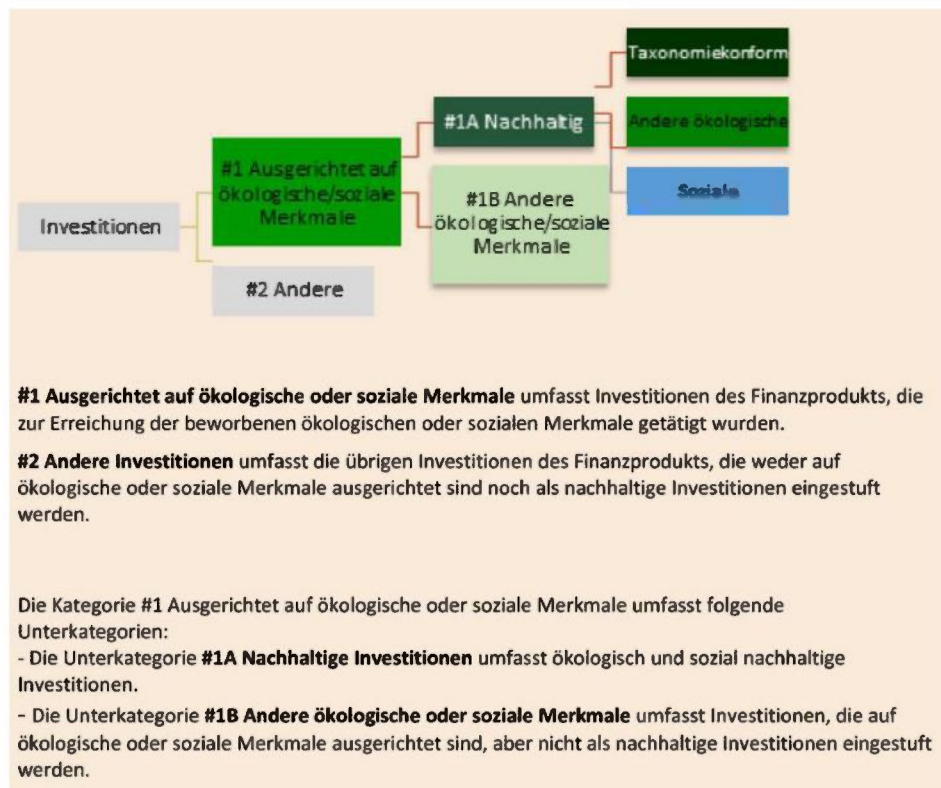
Wie sah die Vermögensallokation aus ?

Dieser Teilfonds hat während des Berichtszeitraumes jederzeit den überwiegenden Teil seines Nettoteilfondsvermögens in Zielfonds investiert, die auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet waren.

Zum Geschäftsjahresende 31.12.2023 betrug der ESG- ausgerichtete Anteil des Teilportfolios 96,23 %. (#1 Ausgerichtet auf ökologische und soziale Merkmale).

Der ausgewiesene Mindestanteil von 51% bezieht sich somit lediglich auf die Nettovermögenswerte dieses Teilfonds, die in Zielfonds mit ESG-Merkmalen investiert sind, ohne hierbei die konkreten ESG-Mindestanteile der jeweiligen Zielfonds proportional anzurechnen.

Dementsprechend betrug der Anteil der #2 Anderen Investitionen während des Berichtszeitraum < 49% des Nettoteilfondsvermögens. Zum Geschäftsjahresende betrug der Anteil der #2 Anderen Investitionen 3,77 % des Nettoteilfondsvermögens



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Die ESG-Qualität wurde ausschliesslich über Zielfonds sichergestellt. Diese Zielfonds können ihrerseits weltweit in verschiedene Wirtschaftssektoren investieren.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie² investiert?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

² Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht anwendbar..

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter die Kategorie «#2 Andere Investitionen» wurden im Berichtszeitraum Zielfonds und flüssige Mittel getätigt, die den o.g. beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht entsprochen haben, mit dem Ziel durch die Verwendung eines aktiven Handelsansatzes bei begrenzten Risiken für den Anleger einen attraktiven Wertzuwachs in EURO zu erwirtschaften. Bei diesen #2 Anderen Investitionen wurden im Rahmen der Anlagepolitik keine ökologischen oder sozialen Mindestschutz-Anforderungen berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Verwaltungsgesellschaft hat auf täglicher Basis sichergestellt, dass die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale während des Berichtszeitraumes zu jeder Zeit eingehalten wurden.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht anwendbar.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar..

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

Für Artikel 6 gilt:

Einstufung aller sonstigen Teilfonds:

Die Investitionen, die diesem Finanzprodukt zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Potenzielle Nachhaltigkeitsrisiken sind in den Investitionsentscheidungsprozess und die Risikoüberwachung einbezogen, soweit sie ein tatsächliches oder potenzielles wesentliches Risiko und/oder die Gelegenheit, langfristig risikoadäquate Erträge zu maximieren, darstellen.

Die Verwaltungsgesellschaft und der Portfoliomanager berücksichtigen die nachteiligen Auswirkungen ihrer Anlageentscheidungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren für den Fonds nicht, da keine ausreichenden Daten von zufriedenstellender Qualität zur Verfügung stehen, die es der Verwaltungsgesellschaft ermöglichen würden, die potenziellen nachteiligen Auswirkungen ihrer Anlageentscheidungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren für diesen Fonds angemessen zu bewerten.