

International Asset Management Fund

Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss per 31.12.2022

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	5
Bericht über die Geschäftstätigkeit	9
International Asset Management Fund (IAMF) - Konsolidiert.....	11
International Asset Management Fund - Aktien AKTIV	14
International Asset Management Fund - Aktien Global systematic.....	28
International Asset Management Fund - Attempto Valor	38
International Asset Management Fund - Basis Portfolio	47
International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds	57
International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds.....	68
International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds.....	79
International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity	91
International Asset Management Fund - Flexible Invest	102
International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel	112
International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel.....	122
International Asset Management Fund - Global Optimizer	133
International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio.....	143
International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth	154
International Asset Management Fund - Provita World Fund	164
International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio	173
International Asset Management Fund - Top Select Portfolio.....	184
International Asset Management Fund - Top Ten Classic	194
International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio	204
International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select	215
International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds	226
Erläuterungen zum Jahresabschluss	235
<i>Bericht des Réviseur d'entreprises agréé</i>	248
BERICHT DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ	248
Prüfungsurteil	248

Ergänzende Angaben (ungeprüft).....252

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung (ungeprüft)256

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der „Wesentlichen Informationen für den Anleger“ 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

Verwaltungsrat

Martin Wanders (Vorsitzender)
Bertram Welsch (Mitglied)
Bernd Becker (Mitglied)
Maik von Bank (Mitglied)

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

Bernd Becker
Maik von Bank
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

Deloitte Audit S.à.r.l.
20 Boulevard de Kockelscheuer
LU-1821 Luxemburg

Rechtsberater

GSK Stockmann SA
44, avenue John F. Kennedy
LU-1855 Luxemburg

Vertriebs- und Informationsstelle in Deutschland

DFP Deutsche Finanz Portfolioverwaltung GmbH
Pilotystraße 3
DE-90408 Nürnberg

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

Auf einen Blick

Nettofondsvermögen per 31.12.2022

EUR 229,1 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2022

Aktien AKTIV (I)	EUR 10,78
Aktien AKTIV (R)	EUR 13,56
Aktien Global systematic (I)	EUR 10,68
Aktien Global systematic (P)	EUR 9,88
Attempto Valor (R)	EUR 55,33
Basis Portfolio (EUR)	EUR 9,06
Checkpoint Besondere Werte Fonds (I)	EUR 6,26
Checkpoint Besondere Werte Fonds (R)	EUR 6,20
Checkpoint Klassik Fonds (I)	EUR 11,88
Checkpoint Klassik Fonds (R)	EUR 10,62
Checkpoint Leben Fonds (EUR)	EUR 49,51
Flexible Behavioral Equity (EUR)	EUR 12,74
Flexible Invest (P)	EUR 9,77
Global Classic Flexibel (EUR)	EUR 5,03
Global Opportunity Flexibel (EUR)	EUR 6,86
Global Optimizer (P)	EUR 10,67
Long Term World Strategy Portfolio (EUR)	EUR 12,52
Multi Strategy Fund Growth (EUR)	EUR 10,21
Provita World Fund (I)	EUR 8,63
Provita World Fund (R)	EUR 9,35
Strategy Global Portfolio (EUR)	EUR 11,15
Top Select Portfolio (EUR)	EUR 7,65
Top Ten Classic (I)	EUR 51,90
Top Ten Classic (R)	EUR 86,46
Triple P Active Portfolio (EUR)	EUR 9,18
UFP Timing Global Select (EUR)	EUR 41,57
Vermögensstrukturfonds (EUR)	EUR 7,39

Auflegung

Aktien AKTIV (I)	per 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

	per
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 (EUR)	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

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 (EUR)	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.)

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 (EUR)	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
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 (EUR)	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

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Beginnen wir den Rückblick mit einem Überblick über alle Assetklassen für das Gesamtjahr 2022 und klammern die Währungen als Anlageklasse aus. Wir stellen fest, dass 2022 nach 2008 über alle Assetklassen hinweg das schlechteste Jahr zum Anlegen war. Genau zwei Anlageklassen waren im positiven Bereich. Eine davon war Liquidität. Die andere war Rohstoffe – allerdings muss man hier klar trennen. Gold notiert nahe der Nulllinie, Öl, Silber und Platin konnten leicht zulegen, Industriemetalle sind bis auf Nickel (+47 %) alle im roten Bereich. Alle Aktien- aber eben auch alle Anleihen haben negative Vorzeichen im zweistelligen Bereich. Für Investoren war das Jahr 2022 also ein schwieriges Jahr. Wir haben an dieser Stelle im ersten Halbjahr den Begriff der Zeitwende in Anlehnung an das von Olaf Scholz geprägte, nun auch offizielle Wort des Jahres 2022 bemüht und können nunmehr auch den von ihm geprägten Doppel- Wumms auf der Investoreseite hinzuziehen, denn seit 1977 gab es kein Jahr, in dem Anleihen und Aktien zur selben Zeit im negativen Terrain notierten. Im Folgenden möchten wir uns an den Themen orientieren, die 2022 in den Vordergrund gerückt sind:

Inflation

Die sicher spannendste Frage derzeit ist, wie lange sich die Inflation auf den hohen Niveaus des Jahres 2022 hält. Die meisten Marktteilnehmer gehen aktuell von einer Beruhigung bzw. einem Rückgang aus. Für Bewohner und Investoren des Euroraums war aber zusätzlich das Stichwort „Importierte Inflation“ zu beachten, das letztes Jahr dazu geführt hat, dass die Schweiz als direkter Nachbar nur Inflationsraten in Höhe von ca. 3 % hatte, während der Euroraum in den zweistelligen Bereich rutschte. Grund hierfür war sicher der starke Schweizer Franken, der im Gegensatz zum Euro große Teile v des Preisauftriebs abfing, während der Euro gegen CHF und USD abwertete, was den Inflationsschub verstärkte. Euroland als Netto Rohstoffimporteur (Stichwort: Gas) war also doppelt getroffen, zum einen von den stark anziehenden Rohstoffpreisen, zum anderen vom schwachen Euro. Entgegen vieler landläufiger Kommentare begann die Inflation aber schon vor 2022 und dem Russland-Ukraine-Konflikt zu steigen.

Zinserhöhungen

Im Vorjahr haben die Zentralbanken mit ihrer Niedrigzinspolitik und den Anleihekaufprogrammen die Aktienmärkte massiv unterstützt. Durch die in der Corona Pandemie eintretenden Störungen zeichnete sich bereits im Jahr 2021 an der globalen Preisfront ein starker Aufwärtsdruck ab. Dies führte zunächst zu einer veränderten Kommunikation und im Anschluss auch zu einem Stopp der Anleihekäufe und Anhebungen der Leitzinsen weltweit.

Mit der siebenten Zinserhöhung im Jahr 2022 hob die US-Notenbank Fed den Leitzins im Dezember um 0,5 Prozentpunkte auf 4,5 Prozent. Auch die in der letzten Dekade so behäbige EZB hat im Dezember noch einmal den Leitzins für das Hauptrefinanzierungsgeschäft auf 2,5 % angehoben. Grund für die Zinsschritte waren und sind die Rekordinflation in beiden Währungsräumen. Weitere Zinserhöhungen wurden angekündigt.

Rezessionsorgen

Aufgrund der rasanten Leitzinserhöhungen der EZB und der US-Notenbank sind die Zinsen für Immobilien-, Konsumenten- und Unternehmenskredite in den vergangenen Quartalen deutlich gestiegen. Insbesondere in den USA haben sich die monetären Indikatoren zuletzt deutlich eingetrübt. So ist die US-Zinsstruktur (2-Jahre-zu-10-Jahre) so invers wie seit Anfang der 80er-Jahre nicht mehr, und das Wachstum der M1-Geldmenge hat sich von 13,7 % im Januar auf 0,2 % im November abgeschwächt. Bei dem Ausmaß und der Schnelligkeit der Erhöhungen, ist eine Rezession auch mit Blick in die Vergangenheit sehr wahrscheinlich geworden. Dass eine Rezession kommt, scheint ausgemachte Sache, die Frage ist eigentlich nur noch, wie stark und lang diese sein wird.

Ausblick 2023

Das Thema Inflation wird auch im Jahr 2023 einen marktbeherrschenden Einfluss auf die globalen Finanzmärkte haben. Es wird voraussichtlich weitere Zinserhöhungen durch die Zentralbanken geben, wenn auch nicht im Ausmaß des Jahres 2022. Aufgrund des anhaltend restriktiven monetären Umfelds erwarten wir für 2023 eine recht schwache Konjunktorentwicklung. So dürfte das Bruttoinlandsprodukt 2023 in Deutschland leicht schrumpfen und in den USA halten wir eine Stagnation für wahrscheinlich. In den ersten drei Quartalen 2023 droht beiden Regionen jeweils der Rutsch in eine „milde“ Rezession.

Vor dem Hintergrund der schwachen Wirtschaftsentwicklung könnte die Inflation aber bis Ende 2023 zunächst deutlich sinken. Aufgrund der fallenden Inflationsraten könnte die US-Notenbank und die EZB im Frühjahr ihre Leitzinserhöhungen aussetzen. Die Kombination aus stagnierender Wirtschaft und rückläufiger Inflation dürfte 2023 zu deutlich fallenden Erwartungen für die Gewinnmargen der Unternehmen führen. Steigende Kosten, beispielsweise für Energie und Löhne, belasten schon seit vielen Quartalen die Gewinnperspektiven der Unternehmen. Doch bislang haben sich die Gewinnmargen relativ robust entwickelt, da viele Unternehmen die höheren Kosten mittels Preissteigerungen an ihre Kunden weiterreichen konnten.

Dies sollte sich im Jahr 2023 ändern, da eine schwache Konsumentennachfrage die Preisüberwälzungsspielräume immer stärker einengen dürfte. Die Börsen sollten 2023 wenig Rückenwind von der Konjunktur bekommen, da die Wirtschaft sowohl in Europa als auch in den USA in den ersten drei Quartalen 2023 leicht schrumpfen dürfte. Rückenwind sollten die Aktienmärkte im Jahresverlauf von einer stetig fallenden Inflation erhalten. Die EZB und die Fed dürften daher im ersten Halbjahr ihre Leitzinserhöhungen beenden.

Luxemburg, im April 2023

Die in den folgenden Fondsmanagerkommentaren ausgewiesenen Wertentwicklungen sowie die Angabe der Teilfondsvermögen basieren auf den Anteilwerten vom 31. Dezember 2022, dem letzten Bewertungstag des Jahres.

International Asset Management Fund (IAMF) - Konsolidiert

Vermögensrechnung per 31.12.2022

Konsolidiert	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	20.405.098,78
Marginkonten	37.702,08
Wertpapiere	
Aktien	30.696.808,47
Obligationen	342.008,49
Genussscheine	57.370,38
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	174.529.114,53
Zertifikate	3.377.752,88
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	299.851,55
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	25.018,26
Sonstige Forderungen	2.802,24
Gründungskosten	9.804,46
Gesamtvermögen	229.783.332,12
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-185.119,22
Verbindlichkeiten	-452.498,31
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-3,14
Gesamtverbindlichkeiten	-637.620,67
Nettofondsvermögen	229.145.711,45

Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

Konsolidiert	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	21.029,53
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	15.873,23
Aktien	678.425,19
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	575.901,75
Bestandsprovisionen	142.352,81
Sonstige Erträge (Erl. 8)	89.975,43
Total Erträge	1.523.379,99
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	27.249,92
Verwaltungsvergütung	3.404.934,03
Zentralverwaltungsvergütung	246.306,95
Performance Fee	9.843,95
Verwahrstellenvergütung	228.872,52
Register- und Transferstellenvergütung	24.999,50
Vertriebsstellenvergütung	811.083,21
Taxe d'abonnement	73.255,10
Abschreibung Gründungskosten	2.520,76
Prüfungskosten	161.175,47
Sonstige Aufwendungen	799.229,20
Total Aufwendungen	5.789.470,61
Nettoergebnis	-4.266.090,62
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1.640.015,13
Realisiertes Ergebnis	-2.626.075,49
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-32.677.278,48
Gesamtergebnis	-35.303.353,97

Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	(in EUR)
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	263.708.623,01
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	20.039.255,50
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-19.298.813,09
Gesamtergebnis	-35.303.353,97
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	229.145.711,45

International Asset Management Fund - Aktien AKTIV

Bericht über die Geschäftstätigkeit

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 2022 mit einer Wertentwicklung von – 4,98 %, die Anteilklasse „I“ mit einer Wertentwicklung von - 3,84 % pro Anteil ab. Der Dax Kursindex zum Vergleich sank um EUR - 15,17%. Das Ergebnis im Teilfonds wurde aber bei wesentlich geringerer Volatilität erzielt, im Vergleich zur hohen Volatilität beim DAX, die sich das gesamte Jahr über immer wieder zeigte.

Asset Allokation

Die Aktienquote befand sich im Jahr 2022 meist zwischen 10,00 % und 66,50 %. 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 2022 zahlreich 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 2022 kam es zu keinen wesentlichen Änderungen.

Wesentliche Performancebeiträge

Die marktpsychologische Einschätzung sah im Jahr 2022 mehrere Korrektursequenzen vor, die auch entsprechend umgesetzt wurden. Nahe den Tiefpunkten wurden die Sicherungen gelöst, wie im März 2022 und Juli 2022, sowie Ende September 2022 und im Dezember 2022. Die Risiken waren infolge exogener Ereignisse erheblich für die Märkte.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF-Aktien AKTIV betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 14,70 Mio. und stieg bis zum Ende des Jahres auf ca. EUR 14,90 Mio., was einem Zuwachs von 1,01 % entspricht. Mittelbewegungen hatten auf die Umsetzung der Anlagestrategie des Teilfonds keine Auswirkung. Der Vertrieb konnte an die positiven Entwicklungen aus 2021 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 vorjährig geäußerte Perspektive eines Bärenmarktes hat sich als zutreffend erwiesen. Wir haben strukturelle Inflation vorherrschend, die nicht schnell wieder verschwinden wird. Zinsniveau und Energiepreise sind Herausforderungen für Unternehmen und private Haushalte. Die Leistungsfähigkeit vieler Menschen ist gefährdet, so dass Auswirkungen auf die Ertragsseite der Unternehmen zu erwarten sind. In Summe keine besonders optimistischen Aussichten, so dass auch 2023 ein anspruchsvolles Jahr für übergeordnet orientierte Anleger sein sollte. Edelmetalle sollten weiter von der Inflation und negativen Realzinsen profitieren. Die in 2022 besonders betroffenen Technologieunternehmen könnten sich auf die Suche eines tragfähigen Bodens begeben. Hier sehen wir in 2023 die attraktivsten Chancen.

Luxemburg, im April 2023

Vermögensrechnung per 31.12.2022

International Asset Management Fund - Aktien AKTIV

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	2.355.527,36
Marginkonten	0,01
Wertpapiere	
Aktien	5.154.198,73
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	6.601.802,31
Zertifikate	689.338,25
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	152.434,34
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	3.117,68
Gesamtvermögen	14.956.418,68
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-0,01
Verbindlichkeiten	-40.349,74
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-3,12
Gesamtverbindlichkeiten	-40.352,87
Nettoteilfondsvermögen	14.916.065,81
- davon Anteilklasse I	3.866.892,99
- davon Anteilklasse R	11.049.172,82
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse I	358.855,7742
Anteilklasse R	815.023,0022
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse I	EUR 10,78
Anteilklasse R	EUR 13,56

Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

International Asset Management Fund - Aktien AKTIV	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	3.511,03
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	73.809,64
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	27.113,20
Bestandsprovisionen	38,18
Total Erträge	104.472,05
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	1.851,45
Verwaltungsvergütung	213.725,41
Zentralverwaltungsvergütung	10.000,04
Performance Fee	19,45
Verwahrstellenvergütung	10.518,94
Register- und Transferstellenvergütung	1.999,96
Vertriebsstellenvergütung	86.767,72
Taxe d'abonnement	6.060,52
Prüfungskosten	9.808,04
Sonstige Aufwendungen	45.613,15
Total Aufwendungen	386.364,68
Nettoergebnis	-281.892,63
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	2.306.216,34
Realisiertes Ergebnis	2.024.323,71
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-2.760.605,23
Gesamtergebnis	-736.281,52

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Aktien AKTIV

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2020	14.215.061,77
- Anteilklasse I	4.097.904,18
- Anteilklasse R	10.117.157,59
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

Anteile im Umlauf

31.12.2020	
- Anteilklasse I	375.565,9636
- Anteilklasse R	719.246,8119
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

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2020	
- Anteilklasse I	10,91
- Anteilklasse R	14,07
31.12.2021	
- Anteilklasse I	11,21
- Anteilklasse R	14,28
31.12.2022	
- Anteilklasse I	10,78
- Anteilklasse R	13,56

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Aktien AKTIV	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	14.739.078,54
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	2.221.326,42
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-1.308.057,63
Gesamtergebnis	-736.281,52
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	14.916.065,81

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Aktien AKTIV

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse I	302.673,1062
- Anteilklasse R	794.632,8835

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse I	90.438,0609
- Anteilklasse R	87.042,7455

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse I	-34.255,3929
- Anteilklasse R	-66.652,6268

Stand am Ende der Berichtsperiode

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

Vermögensinventar per 31.12.2022

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	24,21	4.593	5.717	0,04
Total Aktien in Australien						5.717	0,04
Aktien in Belgien							
AB InBev	BE0974293251	EUR	1.600	56,27	83.403	90.032	0,60
Ontex Group	BE0974276082	EUR	3.700	6,24	53.024	23.088	0,15
Total Aktien in Belgien						113.120	0,76
Aktien in Kaimaninseln							
Tencent Ms Sp ADR-A	US88034P1093	USD	1.500	8,28	25.564	11.638	0,08
Xiaomi Corp-B	KYG9830T1067	HKD	13.600	10,94	30.189	17.856	0,12
Total Aktien in Kaimaninseln						29.494	0,20
Aktien in China							
Baidu Sp ADR-A	US0567521085	USD	150	114,38	25.558	16.076	0,11
Total Aktien in China						16.076	0,11
Aktien in Curacao							
SLB	AN8068571086	USD	400	53,46	17.874	20.037	0,13
Total Aktien in Curacao						20.037	0,13
Aktien in Dänemark							
Coloplast -B-	DK0060448595	DKK	275	812,00	34.999	30.028	0,20
Total Aktien in Dänemark						30.028	0,20
Aktien in Deutschland							
1&1 I	DE0005545503	EUR	2.300	11,60	61.769	26.680	0,18
adidas	DE000A1EWWW0	EUR	225	127,46	50.012	28.679	0,19
ATOSS Software I	DE0005104400	EUR	315	139,20	44.950	43.848	0,29
BASF	DE000BASF111	EUR	1.720	46,39	97.663	79.791	0,53
Bike24 Holding I	DE000A3CQ7F4	EUR	9.900	3,84	29.918	38.016	0,25
CEWE Stift I	DE0005403901	EUR	400	88,70	40.235	35.480	0,24
Cherry I	DE000A3CRRN9	EUR	10.176	7,58	106.149	77.134	0,52
CompuGroup Med	DE000A288904	EUR	1.100	35,98	64.242	39.578	0,27
Covestro I	DE0006062144	EUR	1.120	36,55	44.881	40.936	0,27
Deutsche Post	DE0005552004	EUR	3.240	35,18	136.806	113.983	0,76
Deutz I	DE0006305006	EUR	5.600	4,05	40.172	22.658	0,15
Draegerwerk Vz I	DE0005550636	EUR	1.500	41,75	83.831	62.625	0,42
E.ON	DE000ENAG999	EUR	6.600	9,33	53.028	61.604	0,41
Eckert & Ziegler I	DE0005659700	EUR	1.800	46,40	103.963	83.520	0,56
ElringKlinger	DE0007856023	EUR	4.000	6,96	40.487	27.820	0,19
Fresenius I	DE0005785604	EUR	2.553	26,25	93.236	67.016	0,45
Fresenius Medical	DE0005785802	EUR	850	30,57	50.027	25.985	0,17
Fried Vorw Gr I	DE000A255F11	EUR	2.800	22,05	125.886	61.740	0,41

*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.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Einstandswert		Kurswert	% des NAV
				Kurs	in EUR	in EUR	
Gerrheimer I	DE000A0LD6E6	EUR	500	62,80	40.616	31.400	0,21
GRENKE	DE000A161N30	EUR	1.400	19,58	35.025	27.412	0,18
HeidelbergCement I	DE0006047004	EUR	800	53,28	41.355	42.624	0,29
Heidelberger Druc	DE0007314007	EUR	44.422	1,48	58.217	65.567	0,44
HelloFresh I	DE000A161408	EUR	900	20,53	39.352	18.477	0,12
Henkel Vz I	DE0006048432	EUR	1.200	65,02	79.169	78.024	0,52
home24 Br	DE000A14KEB5	EUR	8.000	6,97	73.893	55.760	0,37
Junghenrich Vz I	DE0006219934	EUR	1.900	26,58	40.417	50.502	0,34
K+S	DE000KSAG888	EUR	7.000	18,38	144.983	128.625	0,86
Knorr-Bremse I	DE000KBX1006	EUR	800	51,04	65.568	40.832	0,27
Koenig & Bauer I	DE0007193500	EUR	600	16,28	30.433	9.768	0,07
Leifheit I	DE0006464506	EUR	2.050	13,52	45.194	27.716	0,19
Morphosys	DE0006632003	EUR	300	13,21	21.178	3.963	0,03
NORMA Group	DE000A1H8BV3	EUR	1.680	17,00	40.361	28.560	0,19
SAP	DE0007164600	EUR	400	96,39	40.090	38.556	0,26
Secunet Sec Netw I	DE0007276503	EUR	250	196,40	46.208	49.100	0,33
Siemens Energy	DE000ENER6Y0	EUR	5.400	17,58	133.341	94.905	0,64
TeamViewer I	DE000A2YN900	EUR	2.500	12,05	79.363	30.113	0,20
Varta I	DE000A0TGJ55	EUR	730	22,54	75.158	16.454	0,11
WashTec	DE0007507501	EUR	530	34,50	25.226	18.285	0,12
Total Aktien in Deutschland						1.793.735	12,03
Aktien in Frankreich							
Atos	FR0000051732	EUR	600	9,01	39.326	5.407	0,04
L'Oreal	FR0000120321	EUR	150	333,60	50.512	50.040	0,34
UBISOFT Entertain.	FR0000054470	EUR	900	26,41	41.164	23.769	0,16
Valneva	FR0004056851	EUR	5.670	6,22	33.885	35.290	0,24
Total Aktien in Frankreich						114.506	0,77
Aktien in Grossbritannien							
Rio Tinto Sp ADR	US7672041008	USD	800	71,20	48.296	53.372	0,36
Unilever	GB00B10RZP78	EUR	1.413	46,87	63.062	66.227	0,44
Vodafone Group	GB00BH4HKS39	GBP	61.673	0,84	81.454	58.557	0,39
Total Aktien in Grossbritannien						178.156	1,19
Aktien in Israel							
TevaPharmIInd	US8816242098	USD	6.700	9,12	59.396	57.255	0,38
Total Aktien in Israel						57.255	0,38
Aktien in Italien							
Telecom Italia	IT0003497168	EUR	50.000	0,22	31.640	10.815	0,07
Total Aktien in Italien						10.815	0,07
Aktien in Kanada							
Agnico Eagle Min	CA0084741085	USD	1.000	51,99	41.279	48.715	0,33
Ballard Power Sy	CA0585861085	USD	4.987	4,79	45.023	22.383	0,15
Barrick Gold	CA0679011084	CAD	6.000	23,21	102.029	96.300	0,65
First Majestic S	CA32076V1031	USD	5.500	8,34	40.032	42.980	0,29
Fortuna Silver	CA3499151080	USD	26.600	3,75	108.012	93.466	0,63
Pan Amer Silver	CA6979001089	USD	2.700	16,34	57.508	41.339	0,28
Shopify-A	CA82509L1076	USD	850	34,71	46.031	27.645	0,19
Wheaton Precious	CA9628791027	USD	1.350	39,08	41.301	49.435	0,33
Total Aktien in Kanada						422.263	2,83

*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 22 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Aktien in Luxemburg							
Befesa	LU1704650164	EUR	1.000	45,06	44.594	45.060	0,30
Spotify Tech	LU1778762911	USD	350	78,95	44.298	25.892	0,17
Total Aktien in Luxemburg						70.952	0,48
Aktien in Niederlande							
CureVac	NL0015436031	EUR	950	5,66	30.718	5.372	0,04
Shop Apot Eur Br	NL0012044747	EUR	1.091	44,11	102.424	48.124	0,32
Total Aktien in Niederlande						53.496	0,36
Aktien in Österreich							
FACC I	AT00000FACC2	EUR	3.125	5,67	28.746	17.719	0,12
Flughafen Wien I	AT00000VIE62	EUR	1.350	32,35	40.637	43.673	0,29
Kapsch I	AT000KAPSCH9	EUR	5.494	11,30	86.635	62.082	0,42
Lenzing I	AT0000644505	EUR	600	54,80	35.541	32.880	0,22
Marinomed Biot I	ATMARINOMED6	EUR	1.650	56,40	140.472	93.060	0,62
Oesterreich Post I	AT0000APOST4	EUR	4.650	29,40	147.507	136.710	0,92
Raiff Bank Int I	AT0000606306	EUR	2.860	15,35	37.906	43.901	0,29
Semperit I	AT0000785555	EUR	8.299	19,82	153.139	164.486	1,10
voestalpine I	AT0000937503	EUR	1.270	24,78	39.695	31.471	0,21
Total Aktien in Österreich						625.981	4,20
Aktien in Schweden							
BICO Grp-B	SE0013647385	SEK	817	105,80	34.931	7.773	0,05
PowerCell Swed	SE0006425815	SEK	3.684	119,05	63.552	39.441	0,26
Total Aktien in Schweden						47.214	0,32
Aktien in Schweiz							
EDAG Engineer I	CH0303692047	EUR	1.800	10,10	25.277	18.180	0,12
Implenia	CH0023868554	CHF	750	38,05	29.772	28.902	0,19
ina invest hldg	CH0524026959	CHF	150	19,70	4.292	2.993	0,02
Jungfraubahn Holding	CH0017875789	CHF	300	124,00	40.397	37.675	0,25
Titlisbahnen	CH0527044959	CHF	800	40,80	38.491	33.057	0,22
Total Aktien in Schweiz						120.806	0,81
Aktien in Spanien							
Mediaset Espana	ES0152503035	EUR	8.200	3,31	35.091	27.175	0,18
Total Aktien in Spanien						27.175	0,18
Aktien in Südafrika							
AngloGold Ashanti	US0351282068	USD	2.900	19,42	39.385	52.770	0,35
Total Aktien in Südafrika						52.770	0,35
Aktien in USA							
1-800-Flowers.com-A	US68243Q1067	USD	3.600	9,56	41.683	32.248	0,22
3D Systems	US88554D2053	USD	5.500	7,40	104.154	38.136	0,26
Adobe Systems	US00724F1012	USD	320	336,53	128.118	100.906	0,68
Alcoa-WI	US0138721065	USD	1.420	45,47	51.625	60.500	0,41
Alphabet-A	US02079K3059	USD	432	88,23	40.739	35.714	0,24
Amazon.Com	US0231351067	USD	520	84,00	48.802	40.928	0,27
Atrion Corp	US0499041053	USD	60	559,45	36.429	31.452	0,21

*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	Einstandswert		Kurswert	% des NAV
				Kurs	in EUR	in EUR	
DocuSign	US2561631068	USD	400	55,42	36.708	20.772	0,14
eBay	US2786421030	USD	850	41,47	42.458	33.029	0,22
Emergent BioSolu	US29089Q1058	USD	700	11,81	33.036	7.746	0,05
Fastly-A	US31188V1008	USD	2.070	8,19	62.956	15.885	0,11
Freeport McMoRan	US35671D8570	USD	1.700	38,00	48.189	60.531	0,41
FuelCell Energy	US35952H6018	USD	11.000	2,78	80.288	28.654	0,19
General Electric	US3696043013	USD	275	83,79	24.476	21.591	0,14
Healthcare Svcs	US4219061086	USD	3.500	12,00	54.886	39.354	0,26
Hecla Mining	US4227041062	USD	9.000	5,56	51.550	46.888	0,31
Intel	US4581401001	USD	1.100	26,43	44.957	27.242	0,18
iRobot	US4627261005	USD	825	48,13	41.005	37.206	0,25
Mastercard-A	US57636Q1040	USD	170	347,73	51.152	55.390	0,37
McDonald's	US5801351017	USD	190	263,53	43.930	46.917	0,31
Facebook-A	US30303M1027	USD	470	120,34	65.082	52.997	0,36
Newmont Mining	US6516391066	USD	1.600	47,20	82.946	70.763	0,47
Palantir Tchnl-A	US69608A1088	USD	2.700	6,42	44.758	16.242	0,11
Plug Power	US72919P2020	USD	3.200	12,37	37.863	37.090	0,25
Quantum	US7479065010	USD	2.400	1,09	16.395	2.451	0,02
Roku-A	US77543R1023	USD	500	40,70	43.167	19.068	0,13
Skyworks Solutio	US83088M1027	USD	400	91,13	42.607	34.156	0,23
Snap-A	US83304A1060	USD	1.550	8,95	37.897	12.999	0,09
Splunk	US8486371045	USD	360	86,09	35.750	29.040	0,19
Team	US8781553081	USD	600	5,25	29.864	2.952	0,02
Teladoc Health	US87918A1051	USD	1.420	23,65	66.517	31.467	0,21
Tesla	US88160R1014	USD	300	123,18	35.852	34.626	0,23
The Kraft Heinz Company	US5007541064	USD	1.000	40,71	30.896	38.146	0,26
Uranium Energy	US9168961038	USD	13.250	3,87	41.586	48.047	0,32
Viatis	US92556V1061	USD	2.636	11,13	31.423	27.491	0,18
Walt Disney	US2546871060	USD	420	86,88	38.980	34.191	0,23
Warnr Bros-A	US9344231041	USD	2.930	9,48	68.414	26.027	0,17
Westinghouse Air	US9297401088	USD	12	99,81	899	1.122	0,01
WisdomTree Inc	US97717P1049	USD	3.400	5,45	22.275	17.363	0,12
Xerox Holdings	US98421M1062	USD	1.600	14,60	30.013	21.888	0,15
Zoom Vid Commu-A	US98980L1017	USD	400	67,74	97.150	25.389	0,17
Total Aktien in USA						1.364.603	9,15
Total Aktien						5.154.199	34,55
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						5.154.199	34,55
Total Wertpapiere						5.154.199	34,55
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
Allianz Gdmktf Sp -A (EUR)-	DE0008476276	EUR	13.030	45,59	595.710	594.077	3,98
iShs Core Dax UCITS ETF	DE0005933931	EUR	1.940	117,40	200.907	227.756	1,53
iShs ETF STOXX Europe 600 (DE)	DE0002635307	EUR	307	42,14	12.603	12.935	0,09
iShs MDAX UCITS ETF	DE0005933923	EUR	2.160	208,25	411.892	449.820	3,02
iShs NASDAQ-100 UCITS ETF	DE000A0F5UF5	EUR	3.000	98,88	320.529	296.640	1,99
iShs TecDAX UCITS ETF	DE0005933972	EUR	8.000	26,18	198.882	209.400	1,40
iShsCorEUSTX 50	DE0005933956	EUR	32	38,27	994	1.225	0,01
LOYS GLOBAL MH -A-	DE000A0H08T8	EUR	857	282,47	252.122	242.077	1,62
Total Fonds in Deutschland						2.033.930	13,64

*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 24 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Fonds in Frankreich							
Candriam Index Arbit -C EUR-	FR0010016477	EUR	5	1.401,52	6.863	7.008	0,05
Magellan Sicav -Z-	FR0013290863	EUR	598	19,02	12.877	11.374	0,08
Total Fonds in Frankreich						18.382	0,12
Fonds in Irland							
Comgest Eur Co(s) -Z- EUR	IE00BDZQR684	EUR	8.938	35,01	294.106	312.919	2,10
Comgest Gr Asia Pac -Z- EUR	IE00BYLLPS96	EUR	238	19,69	4.949	4.686	0,03
Comgest Gr Eur Opp -Z- EUR	IE00BZ0X9T58	EUR	4.085	43,92	147.718	179.413	1,20
Comgest Gr Lat America -I- USD	IE00B64CBB12	USD	529	6,99	3.006	3.465	0,02
Comgest Grow World -Z- EUR	IE00BYLLQ421	EUR	192	33,08	4.983	6.351	0,04
Comgest Grw America -Z-	IE00BDZQR791	EUR	237	33,98	5.030	8.053	0,05
Comgest Grw China -Z- EUR	IE00BZ0X9W87	EUR	50	67,99	4.010	3.400	0,02
Comgest Grw Em Ma -Z- EUR	IE00BD5HXC97	EUR	11	27,43	335	302	0,00
Comgest Grwt Europe -Z- EUR	IE00BD5HXD05	EUR	9.268	36,29	244.157	336.336	2,25
Comgest Grwt Japan -Z- EUR	IE00BZ0X9Y02	EUR	497	11,31	4.985	5.621	0,04
iShs VII Core S&P500 ETF USD	IE00B5BMR087	EUR	475	370,73	125.546	176.097	1,18
VanEck Gold Miners ETF -A- USD	IE00BQQP9F84	USD	4.010	31,64	112.051	118.865	0,80
VanEck Jun Gld Accum -A- USD ETF	IE00BQQP9G91	USD	8.110	31,36	213.731	238.270	1,60
WisdomTree AI ETF USD	IE00BDVPNG13	EUR	3.462	37,17	85.633	128.683	0,86
WisdomTree Battery ETF	IE00BKLF1R75	EUR	3.000	33,55	49.441	100.650	0,67
WisdomTree Cloud Comp ETF USD	IE00BJGWQN72	EUR	10.100	22,60	249.414	228.260	1,53
Total Fonds in Irland						1.851.371	12,41
Fonds in Luxemburg							
Dte Inst Money plus -IC-	LU0099730524	EUR	6	13.703,65	83.793	82.222	0,55
DWS Euro Reserve	LU0011254512	EUR	3.988	130,54	521.077	520.594	3,49
DWS Inst Cash Plus -IC-	LU0193172185	EUR	36	11.554,43	415.997	415.959	2,79
Fidelity Euro Cash Fund -A-	LU0064964074	EUR	5.052	8,83	44.578	44.612	0,30
LOYS Akt Eur -I-	LU1129459035	EUR	253	817,94	253.642	206.939	1,39
LOYS Prem Div -EUR-	LU2066734513	EUR	1.032	447,79	482.840	462.119	3,10
Lyxor CDDR -I- ETF	LU0378438732	EUR	50	113,78	5.484	5.689	0,04
Lyxor Nikkei 225 -I- ETF	LU0378453376	EUR	100	20,33	1.852	2.033	0,01
Lyxor NYSE AGBDR -I- ETF	LU0488317701	EUR	8.700	21,58	199.828	187.703	1,26
Lyxor SDAX DR -I- ETF	LU0603942888	EUR	3.030	100,36	294.618	304.091	2,04
Vates Parade -I-	LU1623840821	EUR	2.228	117,80	247.680	262.436	1,76
Xtr Switzerland -1D-	LU0274221281	EUR	1.800	113,18	199.120	203.724	1,37
Total Fonds in Luxemburg						2.698.120	18,09
Total Fonds						6.601.802	44,26
Zertifikate							
Zertifikate in Deutschland							
AUTO EXCHANGEABLE NOTE ETC GOLD / US DOLLAR (XAU/USD)	DE000A0S9GB0	EUR	5.950	54,80	314.510	326.030	2,19
Total Zertifikate in Deutschland						326.030	2,19
Zertifikate in Jersey							
SP GOLD/ETFS Metal ewig	JE00B1VS3770	EUR	100	159,80	13.535	15.980	0,11
SP XAG/ETFS Metal ewig	JE00B1VS3333	EUR	16.750	20,74	290.246	347.328	2,33
Total Zertifikate in Jersey						363.308	2,44
Total Zertifikate						689.338	4,62
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						7.291.141	48,88

*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 25 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Bankguthaben						2.355.527	15,79
Derivative Finanzinstrumente						152.434	1,02
Sonstige Vermögenswerte						3.118	0,02
Gesamtvermögen						14.956.419	100,27
Verbindlichkeiten						-40.350	-0,27
Bankverbindlichkeiten						-3	0,00
Nettoteilfondsvermögen						14.916.066	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 engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Optionen	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtung in EUR	Marktwert in EUR	% des NAV
Put S&P E-Mini 500 Idx Fut 16. Jun/23 3300	12	50	301.268,54	37.667,64	0,25
Put S&P E-Mini 500 Idx Fut 16. Jun/23 3300	10	50	251.057,11	31.389,70	0,21
Put DAX 15.Sep/23 12200	43	5	618.127,68	83.377,00	0,56

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Put Optionen long	EUR	1.170.453
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		1.170.453

International Asset Management Fund - Aktien Global systematic

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Rendite und Risiko

Der Teilfonds International Asset Management Fund – Aktien Global systematic (im Folgenden: IAMF - Aktien Global systematic) hat das Jahr 2022 mit einem Minus von -10,02 % (Anteilklasse P) und einem Minus von -9,26 % (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 2022 auf nur 7,10 %, was auch bezogen auf die erzielte Rendite einer sehr niedrigen Volatilität im Vergleich zum Gesamtmarkt entspricht. Der Teilfonds verzeichnete im Gesamtjahr eine negative, aber insgesamt stabile Entwicklung im Vergleich zum Gesamtmarkt. Größere Verluste konnten vermieden werden. Dieses ist insbesondere auf Investitionen in Qualitätsunternehmen gepaart mit einer flexiblen und recht hohen Cash Quote aufgrund der allgemeinen Marktturbulenzen über das Jahr zurückzuführen.

Asset Allokation

Der IAMF – Aktien Global systematic beendete das Jahr 2022 mit folgender Asset Allokation:

Aktien und Aktienfonds: 32,2 %, Geldmarktfonds: 34,1 %, Mischfonds: 0,0 %, Zertifikate: 7,0 %, Aktien: 5,8 %, Renten: 5,6 % und Kasse: 15,2 %.

Im abgelaufenen Jahr wurden keine Währungsabsicherungen vorgenommen.

Wesentliche Veränderungen

Im Laufe des Jahres 2022 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 sollen 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 Gesamtpformance des IAMF - Aktien Global systematic wurde im Berichtszeitraum durch die zügige Reduktion der Investitionsquote in Aktien und Aktienfonds und den daraus resultierenden Aufbau einer Investitionsreserve in Bankguthaben und Geldmarktfonds erzielt. Mit der geringeren Investitionsquote wurde der Schwerpunkt auf Qualitätsunternehmen gesetzt, da diese weniger

schwankungsanfällig bei Zinserhöhungen & Marktverwerfungen sind als reine Wachstums- oder Technologieunternehmen. Gerade in den unsicheren Zeiten hinsichtlich Inflationsentwicklung und steigender Zinsen, konnten Qualitätsunternehmen Ihre wirtschaftlichen Stärken durch hohe Margen, Preissetzungsmacht, geringe Verschuldungsquoten etc. zum Ausdruck bringen. Eine Untergewichtung von Wachstumsunternehmen und der Ausschluss von Anleihen sorgten indirekt auch dafür, dass der Teilfonds von der starken Korrektur der Märkte relativ verschont blieb. Vielmehr steht die erhöhte Cash Quote (Geldmarktfonds und Bankguthaben) flexibel als Investitionsreserve bereit, um im Wert gefallene Unternehmen günstiger zu erwerben.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF - Aktien Global systematic betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 3,61 Mio. und konnte sich per 31.12.2022 mit EUR 3,86 Mio. um knapp 6,9 % erhöhen.

Strategie und Ausblick

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

Russland-Ukraine-Krieg, Energiekrise, Inflation. Selten zuvor gab es so viele Risikofaktoren an den Märkten wie im vergangenen Jahr.

Das Wachstum der Weltwirtschaft wird sich vermutlich weiter abschwächen, die zu erwartende Rezession in den USA und Europa dürfte aber eher moderat ausfallen. Chinas Wirtschaft könnte von einer zu erwartenden allmählichen Lockerung der Null-COVID-Politik profitieren und das BIP im Jahr 2023 sogar wachsen.

Das beherrschende Thema bleibt weiterhin die Inflationsentwicklung und die Auswirkung auf die Notenbankpolitik. Die Inflation sinkt nur allmählich, aber trotzdem sollten die Leitzinserhöhungen der US-Notenbank Fed und der Europäischen Zentralbank (EZB) im Frühjahr/ Sommer enden. Denn die straffere Geldpolitik der Notenbanken zeigt langsam Wirkung. Dennoch ist zu erwarten, dass die Inflation lange Zeit nicht wieder auf das Vorkriegsniveau sinken wird und die Zinsen eher für einen längeren Zeitraum auf einem hohen Niveau verharren und eben nicht im zweiten Halbjahr wieder sinken werden. Eine echte Zinswende, die das Zinsniveau wieder auf oder über das Inflationsniveau hebt, erwarten wir in diesem Zusammenhang nicht.

Die längerfristigen Aussichten bleiben wegen der großen wirtschaftlichen und politischen Unsicherheit ungewiss. Mit dem drastischen Anstieg der Inflation ist der Realzins tief in den negativen Bereich abgetaucht. Der Anlagedruck bleibt hoch.

Es wird also eine Herausforderung werden, Renditen oberhalb der Inflationsrate zu erzielen. Und wer in einer langanhaltenden Phase negativer Realzinsen sein Vermögen erhalten oder vermehren möchte, muss einen nennenswerten Teil in Sachwerte (u.a. Aktien) investieren. Mit der Strategie verfolgen wir weiterhin eine Investition schwerpunktmäßig in Aktien, insbesondere in Qualitätsunternehmen mit einer starken Marge, geringem Verschuldungsgrad und Preissetzungsmacht.

Luxemburg, im April 2023

Vermögensrechnung per 31.12.2022

International Asset Management Fund - Aktien Global systematic

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	587.198,16
Wertpapiere	
Aktien	224.914,10
Obligationen	216.700,00
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	2.557.141,05
Zertifikate	278.522,99
Gesamtvermögen	3.864.476,30
Verbindlichkeiten	-7.677,03
Gesamtverbindlichkeiten	-7.677,03
Nettoteilfondsvermögen	3.856.799,27
- davon Anteilklasse I	1.426.286,60
- davon Anteilklasse P	2.430.512,67
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse I	133.521,4850
Anteilklasse P	245.989,3168
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse I	EUR 10,68
Anteilklasse P	EUR 9,88

Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

International Asset Management Fund - Aktien Global systematic	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	613,30
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	2.562,07
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Bestandsprovisionen	4.184,07
Total Erträge	7.359,44
Verwaltungsvergütung	38.080,84
Zentralverwaltungsvergütung	10.000,04
Verwahrstellenvergütung	10.124,76
Register- und Transferstellenvergütung	1.999,96
Vertriebsstellenvergütung	18.394,51
Taxe d'abonnement	897,01
Prüfungskosten	2.832,18
Sonstige Aufwendungen	25.837,29
Total Aufwendungen	108.166,59
Nettoergebnis	-100.807,15
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	79.537,23
Realisiertes Ergebnis	-21.269,92
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-351.054,59
Gesamtergebnis	-372.324,51

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Aktien Global systematic

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2020	3.231.249,95
- Anteilklasse I	682.162,03
- Anteilklasse P	2.549.087,92
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

Anteile im Umlauf

31.12.2020	
- Anteilklasse I	65.727,2992
- Anteilklasse P	260.955,8948
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

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2020	
- Anteilklasse I	10,38
- Anteilklasse P	9,77
31.12.2021	
- Anteilklasse I	11,77
- Anteilklasse P	10,98
31.12.2022	
- Anteilklasse I	10,68
- Anteilklasse P	9,88

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Aktien Global systematic	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	3.618.692,77
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	814.291,76
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-203.860,75
Gesamtergebnis	-372.324,51
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	3.856.799,27

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Aktien Global systematic

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse I	76.072,1428
- Anteilklasse P	248.079,2699

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse I	61.837,4237
- Anteilklasse P	13.264,1897

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse I	-4.388,0815
- Anteilklasse P	-15.354,1428

Stand am Ende der Berichtsperiode

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

Vermögensinventar per 31.12.2022

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 USA							
Adobe Systems	US00724F1012	USD	120	336,53	38.956	37.840	0,98
Bio-Rad Lab-A	US0905722072	USD	100	420,49	38.968	39.400	1,02
Church & Dwight	US1713401024	USD	520	80,61	39.825	39.277	1,02
Houlihan Lokey-A	US4415931009	USD	430	87,16	40.050	35.118	0,91
Old Dominion Fre	US6795801009	USD	143	283,78	38.834	38.024	0,99
T Rowe Price Grp	US74144T1088	USD	345	109,06	39.996	35.256	0,91
Total Aktien in USA						224.914	5,83
Total Aktien						224.914	5,83
Obligationen							
Obligationen in Deutschland							
Deutschland 23 0%	DE0001104859	EUR	220.000	98,50	217.111	216.700	5,62
Total Obligationen in Deutschland						216.700	5,62
Total Obligationen						216.700	5,62
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						441.614	11,45
Total Wertpapiere						441.614	11,45
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
ODDO BHF MoMa -CR-EUR-	DE0009770206	EUR	9.376	68,65	650.262	643.662	16,69
Total Fonds in Deutschland						643.662	16,69
Fonds in Irland							
Comgest Grow World -Z- EUR	IE00BYYLQ421	EUR	4.719	33,08	161.318	156.105	4,05
Total Fonds in Irland						156.105	4,05
Fonds in Luxemburg							
Amundi Cash EUR -AE-	LU0568620560	EUR	6.887	97,68	675.850	672.722	17,44
AWF GI FS Eq -F-	LU1774150145	EUR	1.235	162,36	202.277	200.515	5,20
Bellevue Lux Med&Ser -B-	LU0415391431	EUR	266	635,74	136.814	169.107	4,38
DNB Fund Tech -A-	LU0302296495	EUR	412	731,12	229.225	301.221	7,81
Fundsol alpha -I-	LU2406613492	EUR	2.350	98,14	231.287	230.629	5,98
MSIF Glb Brands -I-	LU0119620176	USD	937	208,64	144.352	183.181	4,75
Total Fonds in Luxemburg						1.757.374	45,57
Total Fonds						2.557.141	66,30

*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 35 | 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	5.083	54,80	266.874	278.523	7,22
Total Zertifikate in Deutschland						278.523	7,22
Total Zertifikate						278.523	7,22
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände, die an einer Börse gehandelt werden						2.835.664	73,52
Bankguthaben						587.198	15,23
Gesamtvermögen						3.864.476	100,20
Verbindlichkeiten						-7.677	-0,20
Nettoteilfondsvermögen						3.856.799	100,00

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

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Attempto Valor

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Rendite und Risiko

Der Teilfonds International Asset Management Fund – Attempto Valor (im Folgenden: IAMF – Attempto Valor) schloss das sehr herausfordernde Jahr 2022 mit einem Minus von 14,71 % ab. Die 1-Jahres-Volatilität lag im Fonds bei 11,80%. Die stärkste monatliche Wertentwicklung wurde mit +3,60% im März verzeichnet.

Asset Allokation

Die Aktienfondsquote betrug Anfang 2022 ca. 96%, lag aber sich allerdings im Jahresdurchschnitt zwischen 70 % und 75% und wurde entsprechend aktiv gesteuert. Gründe dafür waren die hohe Volatilität – unter anderem im Zuge des Ukraine Russland Konflikts - sowie Zins- und Inflations Sorgen. Innerhalb der Asset Allocation waren vor allem Sektoren, wie z.B. Energie, Basiskonsumgüter, Versorger und Gesundheit entsprechend gewichtet. Die entwickelten Märkte wie USA (u.a. Small Caps), Asien und Japan fanden allerdings ebenso temporär Einsatz. Speziell im 4. Quartal wurde hingegen das Exposure in Europa, Deutschland und den nordischen Staaten begonnen aufzubauen, welche im Jahresverlauf an den Börsen deutlich abgestraft wurden. Zeitweilig wurden zudem rohstofforientierte Regionen wie Lateinamerika und Australien sowie Großbritannien allokiert, ebenso Themen wie Mobilität und neue Energien.

Mit der Reduktion der Aktienfondsquote wurden Geldmarktfonds ins Portfolio aufgenommen, welche nach der sehr langen Niedrigzinsphase nun aufgrund der steigenden Zinsen ab Ende des 3. Quartals wieder begannen einen positiven Performancebeitrag zu liefern.

Im abgelaufenen Jahr wurden keine direkten Währungsabsicherungen getätigt und keine Derivate eingesetzt. Eine Währungsabsicherung fand gegebenenfalls nur indirekt über den Kauf von währungsgesicherten Anteilsklassen 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. Angesichts steigender Zinsen und Energiepreise wurde beispielsweise in Energietitel, Finanzwerte und Versorger investiert. Zudem fanden Produkte zu Regionen, wie USA, Asien, Japan oder Lateinamerika sowie weitere Branchen, wie Health Care, Werkstoffe und Immobilienaktien Einsatz. Im Bereich der Themenfonds wurde unter anderem in Biotechnologie, Mobilität und erneuerbare Energie veranlagt. Einige Bereiche, Sektoren und Regionen wurden aber je nach Marktphase teilweise durch andere Anlagensegmente (siehe oben) entsprechend ersetzt bzw. verkauft.

Wesentliche Performancebeiträge

Das Portfolio wurde im Berichtszeitraum insgesamt von der schwachen Börsenentwicklung belastet. Die hohe Marktvolatilität bedingt durch Zins- und Inflationssorgen sowie die Schritte der Notenbanken führten in beinahe allen Asset-Klassen zu deutlichen Verlusten. Vor allem wachstumsorientierte Sektoren, welche zinssensitiver sind, litten unter den Marktgegebenheiten und wurden auf breiter Front abverkauft. Sektoren wie z.B. Energie, Basiskonsumgüter oder Gesundheit aber auch die eingesetzten Geldmarktfonds konnten hingegen – zumindest zeitweilig - positive Performancebeiträge liefern.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF – Attempto Valor betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 33,98 Mio. Danach entwickelte sich das Teilfondsvolumen u.a. aufgrund der schwierigen Marktentwicklung negativ und beendete das Jahr bei einem Volumen von rund EUR 28,24 Mio. Es kam während des gesamten Berichtszeitraums aber auch zu 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. Insgesamt soll die bestehende Strategie weiterverfolgt werden.

Im kommenden Jahr wird vor allem im ersten Halbjahr noch mit einer höheren Volatilität an den Märkten gerechnet. Zentrale Fragestellungen aus Sicht des Portfoliomanagements für 2023 sind:

- Wie weit steigt die Inflation in einzelnen Wirtschaftsräumen noch an bzw. wie rasch wird die Inflation wieder auf ein „normales“ Niveau sinken?
- Kommt es zu einer Rezession in den unterschiedlichen Regionen und vor allem wie stark wird diese ausfallen?
- Wie robust sind die Unternehmen und wie werden sich deren Gewinn angesichts des womöglich wirtschaftlich herausfordernden Umfeldes entwickeln?
- Welche Chancen und Trends bestimmen die Branchen- und Regionen-Entwicklung?

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

Luxemburg, im April 2023

Vermögensrechnung per 31.12.2022

International Asset Management Fund - Attempto Valor

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	1.379.298,48
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	26.911.241,01
Gesamtvermögen	28.290.539,49
Verbindlichkeiten	-53.698,98
Gesamtverbindlichkeiten	-53.698,98
Nettoteilfondsvermögen	28.236.840,51
Anteile im Umlauf	510.368,0374
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse R	EUR 55,33

Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

International Asset Management Fund - Attempto Valor	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	1.435,79
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	40.114,60
Bestandsprovisionen	7.303,40
Sonstige Erträge (Erl. 8)	6.079,90
Total Erträge	54.933,69
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	4.046,76
Verwaltungsvergütung	396.042,43
Zentralverwaltungsvergütung	18.534,12
Performance Fee	0,60
Verwahrstellenvergütung	13.350,77
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Vertriebsstellenvergütung	185.874,80
Taxe d'abonnement	8.595,49
Prüfungskosten	16.315,26
Sonstige Aufwendungen	55.894,40
Total Aufwendungen	699.654,61
Nettoergebnis	-644.720,92
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-2.351.149,40
Realisiertes Ergebnis	-2.995.870,32
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-1.947.631,88
Gesamtergebnis	-4.943.502,20

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Attempto Valor

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2020	30.811.057,14
31.12.2021	33.998.524,69
31.12.2022	28.236.840,51

Anteile im Umlauf

31.12.2020	554.631,7673
31.12.2021	523.719,7419
31.12.2022	510.368,0374

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2020	55,55
31.12.2021	64,92
31.12.2022	55,33

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Attempto Valor	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	33.998.524,69
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	533.848,21
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-1.352.030,19
Gesamtergebnis	-4.943.502,20
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	28.236.840,51

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Attempto Valor

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	523.719,7419
Neu ausgegebene Anteile	9.041,7293
Zurückgenommene Anteile	-22.393,4338
Stand am Ende der Berichtsperiode	510.368,0374

Vermögensinventar per 31.12.2022

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	110.897	0	0,00
Total Fonds in Kaimaninseln						0	0,00
Fonds in Deutschland							
Alliannz Gdmktf Sp -I-	DE0009797308	EUR	2.723	881,85	2.393.976	2.401.278	8,50
Gallo Europ S & M Cap -S-	DE000A2DMU90	EUR	3.403	163,26	340.375	555.574	1,97
Total Fonds in Deutschland						2.956.851	10,47
Fonds in Irland							
iShares MSCI Eu SRI UCITS EUR	IE00B52VJ196	EUR	12.964	55,25	724.342	716.261	2,54
Xtr (IE) MSCI Wrld CS ETF -1C-	IE00BM67HN09	EUR	17.490	40,98	716.825	716.740	2,54
Xtra MSCI Ener -1C-	IE00BM67HM91	EUR	46.561	42,32	1.759.046	1.970.462	6,98
Xtra MSCI Nord -1D- EUR	IE00B9MRHC27	EUR	15.863	44,31	720.563	702.810	2,49
Concept dbxt MSCI Wrld Finance -1C-	IE00BM67HL84	EUR	100.445	21,59	2.144.302	2.168.105	7,68
Xtrack IE MSCI World Health 1C	IE00BM67HK77	EUR	46.872	45,59	2.177.139	2.136.894	7,57
Xtrack IE MSCI World Mat 1C-USD	IE00BM67HS53	EUR	43.619	47,87	2.124.252	2.087.823	7,39
Total Fonds in Irland						10.499.096	37,18
Fonds in Luxemburg							
Bellevue Lux Biotech -I EUR-	LU0415392678	EUR	2.068	744,51	1.549.540	1.539.647	5,45
Bellevue Lux Med&Ser -I-	LU0415391514	EUR	668	701,26	378.363	468.442	1,66
Herald (LUX) US Absolute Return (Erl. 8)	LU0350637061	EUR	477	0,00	500.050	0	0,00
JPMF Glb Focus -JPM I acc EUR-	LU0248053109	EUR	4.619	324,98	1.561.199	1.501.083	5,32
JPM LF EUR StdMM -C (acc.)-	LU2095450479	EUR	233	9.912,09	2.307.694	2.314.354	8,20
Squad Cap Europ Convict -A-	LU1105406398	EUR	4.583	285,56	693.527	1.308.721	4,63
Squad Cap Sq Value -I-	LU1659686031	EUR	3.311	493,07	1.604.556	1.632.555	5,78
SQUAD GR -A-	LU0241337616	EUR	1.849	600,76	438.465	1.110.805	3,93
Xtr DAX ESG UE -1D-	LU0838782315	EUR	13.808	100,56	1.443.692	1.388.532	4,92
Xtr2 EUR Overnight Rat Sw -1C-	LU0290358497	EUR	16.219	135,10	2.188.797	2.191.154	7,76
Total Fonds in Luxemburg						13.455.293	47,65
Total Fonds						26.911.241	95,31
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						26.911.241	95,31
Bankguthaben						1.379.298	4,88
Gesamtvermögen						28.290.539	100,19
Verbindlichkeiten						-53.699	-0,19
Nettoteilfondsvermögen						28.236.841	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 45 | 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

Rendite und Risiko:

Der International Asset Management Fund – Basis Portfolio (im Folgenden: IAMF-Teilfonds) beendete das Jahr mit einem Minus von 29,71 %. Die Volatilität (1-Jahr) lag bei 16,03 % und der maximale Kursverlust auf Jahressicht bei 21,90 % (Quelle: VP Fund Solutions Luxembourg SA).

Asset Allokation

Die Quote an 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 2022 mit folgender Asset Allokation: Aktien 25,9 %, Aktienfonds 48,5 % und Strategiefonds 23,6 %. Der Rest in Höhe von 2,0 % verteilte sich auf Sonstiges und Kasse (Quelle: VP Fund Solutions Luxembourg SA vom 30.12.2022).

Aus Währungssicht lag der Anteil in Euro gehaltener Vermögenswerte am Jahresende bei 74,1 %, der in US-Dollar bei 23,2 % und der in Dänische Kronen bei 2,7 %.

In 2022 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 Strategiefonds erhöht und im Gegenzug der Anteil an Aktienfonds verringert. Durch Mittelabflüsse während des ganzen Jahres wurde der Anteil an Aktien, Aktienfonds und Mischfonds nach und nach reduziert um die Mittel bereitzustellen.

Wesentliche Performancebeiträge

In 2022 kamen die wesentlichen negativen 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 6,41 Mio. und reduzierte sich bis zum Jahresende auf EUR 3,87 Mio. Im Wesentlichen haben dazu die negative Performance in 2022 beigetragen und die Mittelabflüsse, die im Berichtszeitraum bei rund EUR 0,71 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 Prozent und der Anteil an Strategiefonds und sonstigen Fonds bei rund 15 bis 30 Prozent.

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt. In diesem Zusammenhang kam es zu hohen Kursschwankungen an den Kapitalmärkten. Die weiteren Auswirkungen von COVID-19 auf die Realwirtschaft bzw. die Finanzmärkte sind auch weiterhin mit Unsicherheiten behaftet.

Seit dem 24.02.2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“). Aufgrund des für die Fondsrechnungslegung maßgeblichen Stichtagsprinzips hat dieser Konflikt keine Auswirkungen auf Ansatz und Bewertung der Vermögensgegenstände zum Abschlussstichtag des Sondervermögens.

Die Folgen des Russland-Ukraine-Krieges auf Volkswirtschaften und Kapitalmärkte lassen sich derzeit noch nicht abschätzen. Die Börsen sind infolge des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken sich verstärken und negativ auf die weitere Entwicklung des Fonds auswirken.

Luxemburg, im April 2023

Vermögensrechnung per 31.12.2022

International Asset Management Fund - Basis Portfolio

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	83.231,00
Wertpapiere	
Aktien	1.006.243,60
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	2.792.435,48
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	266,30
Gesamtvermögen	3.882.176,38
Verbindlichkeiten	-8.318,07
Geamtverbindlichkeiten	-8.318,07
Nettoteilfondsvermögen	3.873.858,31
Anteile im Umlauf	427.699,2896
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 9,06

Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

International Asset Management Fund - Basis Portfolio	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	130,14
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	8.314,07
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	11.080,23
Bestandsprovisionen	5.471,09
Total Erträge	24.995,53
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	105,06
Verwaltungsvergütung	69.837,46
Zentralverwaltungsvergütung	10.000,04
Verwahrstellenvergütung	10.159,56
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Taxe d'abonnement	1.894,40
Prüfungskosten	3.086,73
Sonstige Aufwendungen	27.399,60
Total Aufwendungen	123.482,83
Nettoergebnis	-98.487,30
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-117.430,09
Realisiertes Ergebnis	-215.917,39
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-1.609.727,46
Gesamtergebnis	-1.825.644,85

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Basis Portfolio

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2020	4.117.613,52
31.12.2021	6.406.143,48
31.12.2022	3.873.858,31

Anteile im Umlauf

31.12.2020	356.074,0814
31.12.2021	496.856,3161
31.12.2022	427.699,2896

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2020	11,56
31.12.2021	12,89
31.12.2022	9,06

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Basis Portfolio	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6.406.143,48
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	847.187,25
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-1.553.827,57
Gesamtergebnis	-1.825.644,85
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	3.873.858,31

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Basis Portfolio

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	496.856,3161
Neu ausgegebene Anteile	77.843,8398
Zurückgenommene Anteile	-147.000,8663
Stand am Ende der Berichtsperiode	427.699,2896

Vermögensinventar per 31.12.2022

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	2.000	391,40	98.757	105.267	2,72
Total Aktien in Dänemark						105.267	2,72
Aktien in Deutschland							
PVA TePla I	DE0007461006	EUR	2.500	18,56	90.756	46.400	1,20
Secunet Sec Netw I	DE0007276503	EUR	150	196,40	64.883	29.460	0,76
Total Aktien in Deutschland						75.860	1,96
Aktien in USA							
Advanced Micro D	US0079031078	USD	400	64,77	51.850	24.276	0,63
Alphabet-A	US02079K3059	USD	400	88,23	52.539	33.069	0,85
Amazon.Com	US0231351067	USD	400	84,00	60.568	31.483	0,81
Apple	US0378331005	USD	400	129,93	60.744	48.698	1,26
Chevron	US1667641005	USD	500	179,49	78.673	84.092	2,17
Dynatrace	US2681501092	USD	2.500	38,30	149.380	89.718	2,32
Exxon Mobil	US30231G1022	USD	1.000	110,30	80.920	103.352	2,67
Fortinet	US34959E1091	USD	2.000	48,89	109.634	91.620	2,37
Lam Research Cor	US5128071082	USD	160	420,30	99.870	63.012	1,63
NVIDIA	US67066G1040	USD	300	146,14	57.179	41.080	1,06
Occid.Petrol Cor	US6745991058	USD	1.000	62,99	65.475	59.022	1,52
Unitedhealth Gro	US91324P1021	USD	150	530,18	66.594	74.517	1,92
Vertex Pharmaceu	US92532F1003	USD	300	288,78	67.017	81.177	2,10
Total Aktien in USA						825.116	21,30
Total Aktien						1.006.244	25,98
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						1.006.244	25,98
Total Wertpapiere						1.006.244	25,98
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
AI Leaders	DE000A2PF0M4	EUR	3.000	105,45	292.705	316.350	8,17
Aquantum Active Range -S-	DE000A2QSF49	EUR	3.500	118,72	359.655	415.520	10,73
Glb Internet Leaders 30 -R-I-	DE000A2N8127	EUR	1.000	207,08	229.970	207.080	5,35
Lloyd Europ Hidden Champ -S-	DE000A2PB6B8	EUR	200	1.385,74	236.686	277.148	7,15
The Digital Leaders Fund -I-	DE000A2PB6M5	EUR	750	112,88	69.208	84.660	2,19
Total Fonds in Deutschland						1.300.758	33,58
Fonds in Irland							
Baillie Giff WW Pos Ch -B- EUR	IE00BDCY2C68	EUR	5.000	19,54	92.302	97.715	2,52
Dimensional Glb Target Val EUR	IE00B6897102	EUR	7.000	23,28	172.970	162.960	4,21
Man GLG Alpha -EUR-	IE00BJQ2XG97	EUR	1.500	117,78	156.714	176.670	4,56
Seile World Grow EUR	IE0031724234	EUR	700	290,02	171.292	203.014	5,24
Total Fonds in Irland						640.359	16,53

*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 54 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Fonds in Liechtenstein							
Bonafide Glb Fish Fd -EUR-A-	LI0329781608	EUR	2.000	104,50	225.851	209.000	5,40
Quantex Glb Value -EUR I-	LI0399611685	EUR	1.000	248,08	249.150	248.080	6,40
Total Fonds in Liechtenstein						457.080	11,80
Fonds in Luxemburg							
BlackRock EU Strat Oppor -A2-	LU0313923228	EUR	650	496,30	197.741	322.595	8,33
Morgan Stanley Inv Glb Opp -A-	LU0552385295	USD	1.000	76,46	77.604	71.643	1,85
Total Fonds in Luxemburg						394.238	10,18
Total Fonds						2.792.435	72,08
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						2.792.435	72,08
Bankguthaben						83.231	2,15
Sonstige Vermögenswerte						266	0,01
Gesamtvermögen						3.882.176	100,21
Verbindlichkeiten						-8.318	-0,21
Nettoteilfondsvermögen						3.873.858	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 - Checkpoint Besondere Werte Fonds

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Rendite und Risiko:

Der Teilfonds International Asset Management Fund – Checkpoint Besondere Werte Fonds (im Folgenden: IAMF – Checkpoint Besondere Werte Fonds) hat das Jahr 2022 in der Anteilklasse I mit einem Minus von 30,37 % und in der Anteilklasse R mit einem Minus von 31,23 % abgeschlossen.

Asset Allokation:

Der IAMF – Checkpoint Besondere Werte orientiert sich an folgender Asset Allokation: direkte Aktieninvestitionen ca. 50 %, ETFs und Aktienfonds auch 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 mehrfach eine Absicherung des Fonds durch Future-Kontrakte vorgenommen. Währungsabsicherungen wurden bisher nicht getätigt.

Wesentliche Veränderungen

Im Berichtszeitraum wurde der Anteil des Länderbereiches leicht vergrößert und dafür der reine Branchenbereich, wie zum Beispiel Health Care und künstliche Intelligenz, verkleinert. Im Länderbereich wurden zusätzlich die Märkte Südamerika, Vietnam und Indien verstärkt. Auf Einzeltitelebene wurde die absolute Anzahl reduziert. Das Volumen der Future Absicherung wurde im Berichtszeitraum erhöht.

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

Der Teilfonds IAMF - Checkpoint Besondere Werte Fonds hatte im Börsenjahr 2022 Mittelzuflüsse von ca. EUR 3,03 Mio. über beide Anteilsklassen hinweg und beendete das Berichtsjahr mit einem Volumen von EUR 6,1 Mio., zusammen in beiden Anteilsklassen.

Strategie und Ausblick

Angesichts der Ereignisse - wie zum Beispiel Krieg in Europa, galoppierende Inflation, Energiekrise, beginnende Aufarbeitung der Coronapolitik der vergangenen Jahre, deren Folgen wirtschaftlich und gesundheitlich noch nicht absehbar sind, unterschiedliche Zinspolitik der Zentralbanken und auch weitere Brandherde neben Russland/Ukraine, nämlich der Konflikt zwischen Taiwan/China oder jene im Iran. Daher müssen wir unsere Prognose für die zukünftige Entwicklung der Weltwirtschaft weiter nach unten korrigieren und uns 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. An den grundsätzlich definierten 4 Investitionsbereichen (Rohstoffwerte, Edelmetalle, mit der Blockchain assoziierte Unternehmen und besondere Werte) halten wir im kommenden Jahr fest, allerdings wird auch hier aktiv die Verteilung der Bereiche der jeweiligen Marktsituation angepasst.

Ein weiteres Thema in 2023 wird wie schon in 2022 die Inflation sein. Bereits im Berichtsjahr zogen die Inflationswerte extrem an. Welche weiteren Maßnahmen seitens der Noten- oder Zentralbanken sowie der Regierungen zu welchen Ergebnissen führen, bleibt abzuwarten. Auch hierfür gibt es kein Rezept aus einem Lehrbuch.

Luxemburg, im April 2023

Vermögensrechnung per 31.12.2022

International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere
Werte Fonds

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	229.324,44
Marginkonten	2.565,04
Wertpapiere	
Aktien	2.906.147,37
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	2.962.198,63
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-2.565,05
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	193,37
Gründungskosten	9.804,46
Gesamtvermögen	6.107.668,26
Verbindlichkeiten	-7.365,25
Gesamtverbindlichkeiten	-7.365,25
Nettoteilfondsvermögen	6.100.303,01
- davon Anteilklasse I	5.997.449,34
- davon Anteilklasse R	102.853,67
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse I	957.359,1967
Anteilklasse R	16.576,1339
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse I	EUR 6,26
Anteilklasse R	EUR 6,20

Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

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

Erträge der Bankguthaben	518,93
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	55.929,27
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	11.330,91
Bestandsprovisionen	5.438,17
Total Erträge	73.217,28
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	709,28
Verwaltungsvergütung	45.742,30
Zentralverwaltungsvergütung	10.000,04
Verwahrstellenvergütung	10.225,48
Register- und Transferstellenvergütung	1.999,96
Vertriebsstellenvergütung	4.539,02
Taxe d'abonnement	2.583,20
Abschreibung Gründungskosten	2.520,76
Prüfungskosten	11.942,63
Sonstige Aufwendungen	25.355,37
Total Aufwendungen	115.618,04
Nettoergebnis	-42.400,76
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-494.734,87
Realisiertes Ergebnis	-537.135,63
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-1.686.590,02
Gesamtergebnis	-2.223.725,65

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

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

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

* Erstes Geschäftsjahresende

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5.688.755,56
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	3.643.532,49
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-1.008.259,39
Gesamtergebnis	-2.223.725,65
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6.100.303,01

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse I	577.092,6530
- Anteilklasse R	58.055,7023

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse I	450.249,2810
- Anteilklasse R	8.535,2635

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse I	-69.982,7373
- Anteilklasse R	-50.014,8319

Stand am Ende der Berichtsperiode

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

Vermögensinventar per 31.12.2022

International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte 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							
BHP Billiton	AU000000BHP4	AUD	1.413	45,63	32.202	40.968	0,67
South32	AU000000S320	GBP	17.517	2,27	54.912	44.719	0,73
Total Aktien in Australien						85.687	1,40
Aktien in Brasilien							
Vale ADR	US91912E1055	USD	2.337	16,97	27.662	37.161	0,61
Total Aktien in Brasilien						37.161	0,61
Aktien in Kaimaninseln							
Futu Holding Sp ADR-A	US36118L1061	USD	709	40,65	27.630	27.005	0,44
Total Aktien in Kaimaninseln						27.005	0,44
Aktien in China							
Baidu Sp ADR-A	US0567521085	USD	333	114,38	39.439	35.689	0,59
CMOC Grp-H	CNE100000114	HKD	81.000	3,60	35.400	34.996	0,57
JD.com Sp ADR-A	US47215P1066	USD	876	56,13	43.223	46.072	0,76
Total Aktien in China						116.757	1,91
Aktien in Deutschland							
Aurubis I	DE0006766504	EUR	1.228	76,36	106.493	93.770	1,54
Total Aktien in Deutschland						93.770	1,54
Aktien in Grossbritannien							
Shell	GB00BP6MXD84	USD	10	27,50	272	258	0,00
Total Aktien in Grossbritannien						258	0,00
Aktien in Guernsey							
Zimplats Holdings	GB0061284906	AUD	2.493	25,72	38.770	40.742	0,67
Total Aktien in Guernsey						40.742	0,67
Aktien in Japan							
Monex Group	JP3869970008	JPY	21.700	417,00	83.761	64.261	1,05
Total Aktien in Japan						64.261	1,05
Aktien in Jersey							
Glencore	JE00B4T3BW64	GBP	9.520	5,52	51.514	59.273	0,97
Total Aktien in Jersey						59.273	0,97
Aktien in Kanada							
Barrick Gold	CA0679011084	CAD	3.904	23,21	63.643	62.659	1,03
Cameco	CA13321L1085	USD	2.694	22,67	60.414	57.226	0,94
First Majestic S	CA32076V1031	USD	14.193	8,34	127.105	110.913	1,82
Fortuna Silver	CA3499151080	USD	13.358	3,75	32.284	46.937	0,77
Franco-Nevada	CA3518581051	CAD	479	184,57	60.701	61.136	1,00

*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 64 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert	Kurswert	% des
					in EUR	in EUR	NAV
HIVE Blckch Tech	CA43366H7040	CAD	31.831	1,95	142.752	42.923	0,70
Li-Cycle Holding	CA50202P1053	USD	12.577	4,76	90.502	56.095	0,92
Pan Amer Silver	CA6979001089	USD	9.543	16,34	191.121	146.110	2,40
Shopify-A	CA82509L1076	USD	799	34,71	25.913	25.986	0,43
SSR Mining	CA7847301032	USD	4.260	15,67	65.683	62.549	1,03
Wheaton Precious	CA9628791027	USD	1.187	39,08	42.153	43.466	0,71
Total Aktien in Kanada						716.000	11,74
Aktien in Niederlande							
Shop Apot Eur Br	NL0012044747	EUR	1.216	44,11	74.497	53.638	0,88
Total Aktien in Niederlande						53.638	0,88
Aktien in Norwegen							
Aker Carbon	NO0010890304	NOK	52.804	11,56	102.486	58.061	0,95
Quantafuel	NO0010785967	NOK	98.297	5,26	110.038	49.133	0,81
Total Aktien in Norwegen						107.194	1,76
Aktien in Schweden							
Oncopeptides	SE0009414576	SEK	4.000	12,15	4.975	4.371	0,07
Total Aktien in Schweden						4.371	0,07
Aktien in Südafrika							
Impala Plat Sp ADR	US4525533083	USD	4.719	12,42	51.823	54.918	0,90
Sibanye Sp ADR	US82575P1075	USD	4.331	10,66	47.338	43.260	0,71
Total Aktien in Südafrika						98.178	1,61
Aktien in USA							
Affirm Holding-A	US00827B1061	USD	5.206	9,67	80.455	47.171	0,77
Albemarle	US0126531013	USD	351	216,86	79.838	71.323	1,17
Atlassian-A	US0494681010	USD	482	128,68	100.693	58.117	0,95
Block-A	US8522341036	USD	1.920	62,84	256.430	113.052	1,85
Coinbase Glb-A	US19260Q1076	USD	3.637	35,39	249.678	120.605	1,98
Freeport McMoRan	US35671D8570	USD	1.039	38,00	33.804	36.995	0,61
Intellia Therape	US45826J1051	USD	1.711	34,89	95.628	55.936	0,92
Livent	US53814L1089	USD	2.377	19,87	54.720	44.256	0,73
Marathon Digi	US5657881067	USD	19.499	3,42	136.669	62.486	1,02
MongoDB-A	US60937P1066	USD	234	196,84	49.884	43.159	0,71
MP Materials-A	US5533681012	USD	1.961	24,28	70.544	44.614	0,73
Netflix	US64110L1061	USD	142	294,88	39.368	39.235	0,64
Newmont Mining	US6516391066	USD	1.231	47,20	63.842	54.443	0,89
Occid.Petrol Cor	US6745991058	USD	762	62,99	52.228	44.975	0,74
Overstock.Com	US6903701018	USD	3.199	19,36	106.785	58.031	0,95
Palantir Tchnl-A	US69608A1088	USD	8.333	6,42	97.253	50.128	0,82
PayPal Holdings	US70450Y1038	USD	1.896	71,22	249.161	126.527	2,07
Plug Power	US72919P2020	USD	4.135	12,37	85.435	47.928	0,79
Royal Gold	US7802871084	USD	423	112,72	39.331	44.677	0,73
Southern Copper	US84265V1052	USD	809	60,39	41.292	45.778	0,75
Teladoc Health	US87918A1051	USD	1.612	23,65	51.676	35.722	0,59
Upstart Holdings	US91680M1071	USD	3.813	13,22	98.743	47.232	0,77
Uranium Energy	US9168961038	USD	16.604	3,87	57.042	60.210	0,99
Zoom Vid Commu-A	US98980L1017	USD	776	67,74	80.037	49.255	0,81
Total Aktien in USA						1.401.854	22,98
Total Aktien						2.906.147	47,64

*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 65 | 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						2.906.147	47,64
Total Wertpapiere						2.906.147	47,64
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände*							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
BIT Global Crypto Lead -R-I-	DE000A3CNGM3	EUR	11.508	16,67	507.088	191.838	3,14
Tres Com One -A (a)-	DE000A1W1MH5	EUR	1.007	137,21	158.639	138.170	2,26
Total Fonds in Deutschland						330.009	5,41
Fonds in Frankreich							
MULTI FR Lyxor india ETF -Acc-	FR0010361683	EUR	3.926	22,89	99.721	89.866	1,47
Total Fonds in Frankreich						89.866	1,47
Fonds in Irland							
Invesco Mkts Glb BI ETF	IE00BGBN6P67	EUR	7.851	50,62	719.351	397.418	6,51
Invesco MSCI Arab ETF	IE00BFWMQ331	EUR	3.802	25,65	122.203	97.521	1,60
iShs GI Ti & Fo UCITS ETF USD	IE00B27YCF74	EUR	1.499	24,18	41.290	36.238	0,59
iShs II Global Water USD	IE00B1TXK627	EUR	1.471	52,25	80.862	76.860	1,26
iShs II MSCI EM Latin Amer ETF	IE00B27YCK28	EUR	6.768	13,28	93.141	89.906	1,47
L&G Hydro Economy UCITS ETF	IE00BMYDM794	EUR	15.748	4,59	80.074	72.260	1,18
VanEck Vid Gam Accum -A- USD ETF	IE00BYWQWR46	EUR	2.850	25,49	94.845	72.632	1,19
Total Fonds in Irland						842.835	13,82
Fonds in Luxemburg							
AGIF GI Met&Min -A (EUR)-	LU0589944643	EUR	2.036	61,75	152.217	125.723	2,06
Bakersteel Glb Elect -D2 EUR-	LU1923361122	EUR	537	222,64	114.752	119.558	1,96
Bellevue Lux AP Hlthc -I EUR-	LU1587985224	EUR	651	180,29	140.612	117.369	1,92
DJE Gold & Res -PA (EUR)-	LU0159550077	EUR	991	174,61	177.817	173.039	2,84
Echiquier Art In -K (EUR)-	LU1819479939	EUR	697	109,66	161.232	76.433	1,25
JPMF Them GT -JPM C (acc) -	LU2098775203	USD	1.289	87,18	129.218	105.296	1,73
Pictet Robotics P-EUR	LU1279334210	EUR	427	201,87	115.545	86.198	1,41
Stab Pacific Gold+Metals -P-	LU0290140358	EUR	705	171,41	127.341	120.844	1,98
Stab Silber+Weissmetalle -P-	LU0265803667	EUR	9.352	43,76	469.329	409.244	6,71
Stabilitas Gold+Res Sp Sit -I-	LU0308790236	EUR	2.106	53,87	127.015	113.450	1,86
Struct Sol Next Gen Res	LU0470205575	EUR	793	203,29	200.653	161.209	2,64
Xtr FTSE Viet -1C-	LU0322252924	EUR	3.724	24,47	100.432	91.126	1,49
Total Fonds in Luxemburg						1.699.489	27,86
Total Fonds						2.962.199	48,56
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						2.962.199	48,56
Bankguthaben						231.889	3,80
Derivative Finanzinstrumente						-2.565	-0,04
Sonstige Vermögenswerte						9.998	0,16
Gesamtvermögen						6.107.668	100,12
Verbindlichkeiten						-7.365	-0,12
Nettoteilfondsvermögen						6.100.303	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 66 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Futures	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
S&P E-Mini 500 Idx Future Mar/23	-2	50	361.778,03	-4.778,73	-0,08
S&P E-Mini 500 Idx Future Mar/23	-3	50	542.667,04	2.213,68	0,04

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures short	EUR	-2.565
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		-2.565

International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Rendite und Risiko

In 2022 konnte der Teilfonds International Asset Management Fund – Checkpoint Klassik Fonds (im Folgenden: IAMF – Checkpoint Klassik Fonds) das Jahr in der Anteilklasse I mit einem Minus von 8,19 % und in der Anteilklasse R mit einem Minus von 9,23 % abschließen.

Asset Allokation

Der IAMF – Checkpoint Klassik Fonds startete das Jahr 2022 mit folgender Asset Allokation: Direkte Aktieninvestitionen ca. 25 %, Investmentfonds die schwerpunktmäßig im Aktienbereich investieren 69 % und Kasse ca. 6 %. Zusätzlich wurde mehrfach eine Absicherung des Fonds durch Future-Kontrakte vorgenommen. Währungsabsicherungen wurden bisher nicht 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 2022 mit folgender Asset Allokation: direkte Aktieninvestitionen ca. 49 %, Kasse ca. 3 % und Investmentfonds, die schwerpunktmäßig im Aktienbereich investieren mit ca. 48%.

Wesentliche Veränderungen

Weiterhin wurde das Teilfondsvermögen aufgrund der Marktverwerfungen strategisch neu ausgerichtet. Aufgelöst wurden einige Investmentfondsanteile und in Einzeltiteln investiert. Hier wurden speziell recht defensive Aktientitel mit meist hoher Dividendenrendite ausgewählt. Die Aufteilung des Fondsvolumens wurde weltweit, klassisch value und recht konservativ vorgenommen, der Asset-Schwerpunkt liegt hierbei im Aktiensektor. Zum Ende des Berichtsjahres wurden einige ausgewählte Technologiewerte eingekauft.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF – Checkpoint Klassik Fonds betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 12 Mio. in beiden Anteilsklassen. Zum Jahresende betrug das Teilfondsvermögen in beiden Klassen zusammen ca. EUR 10,83 Mio., was hauptsächlich durch die Wertentwicklung zu begründen ist. Es lag nur ein geringer Mittelabfluss von ca. TEUR 177 vor.

Strategie und Ausblick

Angesichts der Ereignisse - wie zum Beispiel Krieg in Europa, galoppierende Inflation, Energiekrise, beginnende Aufarbeitung der Coronapolitik der vergangenen Jahre, deren Folgen wirtschaftlich und gesundheitlich noch nicht absehbar sind, unterschiedliche Zinspolitik der Zentralbanken und auch weitere Brandherde neben Russland/Ukraine, nämlich der Konflikt zwischen Taiwan/China oder jene im Iran. Daher müssen wir unsere Prognose für die zukünftige Entwicklung der Weltwirtschaft weiter nach unten korrigieren und uns 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.

Ein weiteres Thema in 2023 wird wie schon in 2022 die Inflation sein. Bereits im Berichtsjahr zogen die Inflationswerte extrem an. Welche weiteren Maßnahmen seitens der Noten- oder Zentralbanken sowie der Regierungen zu welchen Ergebnissen führen, bleibt abzuwarten. Auch hierfür gibt es kein Rezept aus einem Lehrbuch.

Unter Berücksichtigung der oben genannten außergewöhnlichen Rahmenbedingungen verfolgt die Anlagestrategie weiterhin eine sehr breite Streuung der Assets weltweit und über alle Branchen hinweg schwerpunktmäßig im Aktienmarkt.

Luxemburg, im April 2023

Vermögensrechnung per 31.12.2022

International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	269.916,23
Marginkonten	12.227,97
Wertpapiere	
Aktien	5.373.181,42
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	5.196.008,42
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-12.227,93
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	5.915,49
Gesamtvermögen	10.845.021,60
Verbindlichkeiten	-11.340,06
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-0,02
Gesamtverbindlichkeiten	-11.340,08
Nettoteilfondsvermögen	10.833.681,52
- davon Anteilklasse I	10.045.946,50
- davon Anteilklasse R	787.735,02
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse I	845.706,2813
Anteilklasse R	74.188,4171
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse I	EUR 11,88
Anteilklasse R	EUR 10,62

Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	853,14
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	84.639,78
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	38.148,45
Bestandsprovisionen	4.449,43
Sonstige Erträge (Erl. 8)	14.826,13
Total Erträge	142.916,93
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	1.511,39
Verwaltungsvergütung	75.056,56
Zentralverwaltungsvergütung	10.000,04
Performance Fee	75,12
Verwahrstellenvergütung	10.379,86
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Vertriebsstellenvergütung	8.522,99
Taxe d'abonnement	4.316,97
Prüfungskosten	7.209,12
Sonstige Aufwendungen	46.649,73
Total Aufwendungen	164.721,76
Nettoergebnis	-21.804,83
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	646.088,59
Realisiertes Ergebnis	624.283,76
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-1.571.772,49
Gesamtergebnis	-947.488,73

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2020	11.516.251,30
- Anteilklasse I	10.416.384,16
- Anteilklasse R	1.099.867,14
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

Anteile im Umlauf

31.12.2020	
- Anteilklasse I	890.819,0905
- Anteilklasse R	103.005,7031
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

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2020	
- Anteilklasse I	11,69
- Anteilklasse R	10,68
31.12.2021	
- Anteilklasse I	12,92
- Anteilklasse R	11,68
31.12.2022	
- Anteilklasse I	11,88
- Anteilklasse R	10,62

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	11.958.372,85
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	2.895.737,91
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-3.072.940,51
Gesamtergebnis	-947.488,73
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	10.833.681,52

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	
- Anteilklasse I	793.805,9156
- Anteilklasse R	145.531,7602
Neu ausgegebene Anteile	
- Anteilklasse I	207.554,3721
- Anteilklasse R	29.933,6041
Zurückgenommene Anteile	
- Anteilklasse I	-155.654,0064
- Anteilklasse R	-101.276,9472
Stand am Ende der Berichtsperiode	
- Anteilklasse I	845.706,2813
- Anteilklasse R	74.188,4171

Vermögensinventar per 31.12.2022

International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Bermudas							
Norw Crs Line	BMG667211046	USD	4.552	12,22	66.501	52.121	0,48
Total Aktien in Bermudas						52.121	0,48
Aktien in Dänemark							
Novo Nordisk -B	DK0060534915	DKK	1.200	938,00	126.196	151.366	1,40
Total Aktien in Dänemark						151.366	1,40
Aktien in Deutschland							
AIXTRO	DE000A0WMPJ6	EUR	2.646	26,97	55.716	71.363	0,66
Energiekontor I	DE0005313506	EUR	1.698	77,00	133.423	130.746	1,21
Sartorius Vz I	DE0007165631	EUR	434	369,40	147.764	160.320	1,48
Total Aktien in Deutschland						362.428	3,35
Aktien in Frankreich							
Derichebourg	FR0000053381	EUR	23.809	5,52	126.373	131.426	1,21
Total Aktien in Frankreich						131.426	1,21
Aktien in Grossbritannien							
AstraZeneca	GB0009895292	GBP	1.213	112,18	148.026	153.370	1,42
BP	GB0007980591	GBP	276	4,75	1.433	1.477	0,01
Brit Amer Tobacc	GB0002875804	GBP	3.513	32,82	139.738	129.931	1,20
Total Aktien in Grossbritannien						284.778	2,63
Aktien in Jersey							
Glencore	JE00B4T3BW64	GBP	27.525	5,52	156.002	171.374	1,58
Total Aktien in Jersey						171.374	1,58
Aktien in Kanada							
Barrick Gold	CA0679011084	CAD	8.416	23,21	130.801	135.077	1,25
First Majestic S	CA32076V1031	USD	15.139	8,34	120.718	118.306	1,09
Pan Amer Silver	CA6979001089	USD	7.960	16,34	122.973	121.873	1,12
Total Aktien in Kanada						375.256	3,46
Aktien in Panama							
Carnival	PA1436583006	USD	10.560	8,06	113.755	79.752	0,74
Total Aktien in Panama						79.752	0,74
Aktien in Schweden							
Oncceptides	SE0009414576	SEK	8.500	12,15	10.479	9.287	0,09
Total Aktien in Schweden						9.287	0,09

*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

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Aktien in USA							
Alphabet-A	US02079K3059	USD	1.694	88,23	165.637	140.046	1,29
Altria Group	US02209S1033	USD	3.178	45,71	148.753	136.115	1,26
Amazon.Com	US0231351067	USD	1.417	84,00	156.103	111.530	1,03
Ameresco-A	US02361E1082	USD	1.720	57,14	107.494	92.090	0,85
Apple	US0378331005	USD	1.057	129,93	152.595	128.685	1,19
Archer-Daniels M	US0394831020	USD	1.464	92,85	128.507	127.369	1,18
BostoScientific	US1011371077	USD	1.501	46,27	64.423	65.076	0,60
Cactus-A	US1272031071	USD	1.940	50,26	94.847	91.362	0,84
Cnstlltn Ener Co	US21037T1097	USD	505	86,21	16.200	40.794	0,38
Coca-Cola Co	US1912161007	USD	3.073	63,61	173.491	183.160	1,69
Colgate-Palmoliv	US1941621039	USD	2.643	78,79	182.422	195.124	1,80
Denali Therapctcs	US24823R1059	USD	3.500	27,81	111.237	91.203	0,84
Exxon Mobil	US30231G1022	USD	622	110,30	61.887	64.285	0,59
Hilltop Holdings	US4327481010	USD	3.400	30,01	92.427	95.606	0,88
Kaiser Alum	US4830077040	USD	1.363	75,96	100.608	97.011	0,90
Kura Sushi USA-A	US5012701026	USD	1.661	47,68	121.021	74.208	0,68
Leidos Holdg	US5253271028	USD	1.014	105,19	99.721	99.944	0,92
Merck	US58933Y1055	USD	768	110,95	53.940	79.842	0,74
Facebook-A	US30303M1027	USD	955	120,34	133.163	107.685	0,99
Microsoft	US5949181045	USD	529	239,82	132.357	118.873	1,10
Mondelez Intl-A	US6092071058	USD	3.087	66,65	178.740	192.788	1,78
Mosaic	US61945C1036	USD	2.340	43,87	119.596	96.189	0,89
Netflix	US64110L1061	USD	232	294,88	64.969	64.103	0,59
Newmont Mining	US6516391066	USD	2.989	47,20	127.643	132.194	1,22
Nuvalent-A	US6707031075	USD	3.327	29,78	55.815	92.837	0,86
NVIDIA	US67066G1040	USD	769	146,14	120.313	105.302	0,97
Occid.Petrol Cor	US6745991058	USD	926	62,99	58.354	54.654	0,50
PayPal Holdings	US70450Y1038	USD	1.952	71,22	156.987	130.264	1,20
Procter&Gamble	US7427181091	USD	937	151,56	121.039	133.066	1,23
Regeneron Pharma	US75886F1075	USD	118	721,49	62.874	79.773	0,74
S & T Bancorp	US7838591011	USD	2.700	34,18	92.679	86.473	0,80
The Kraft Heinz Company	US5007541064	USD	3.378	40,71	121.665	128.856	1,19
T-Mobile US	US8725901040	USD	489	140,00	63.681	64.147	0,59
Unitedhealth Gro	US91324P1021	USD	138	530,18	67.460	68.556	0,63
Walgreens Boots	US9314271084	USD	2.844	37,36	99.385	99.559	0,92
Wesbanco	US9508101014	USD	2.500	36,98	94.011	86.626	0,80
Total Aktien in USA						3.755.394	34,66
Total Aktien						5.373.181	49,60
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						5.373.181	49,60
Total Wertpapiere						5.373.181	49,60
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
4Q-Smart Power	DE000A0RHHHC8	EUR	5.354	72,79	408.971	389.718	3,60
Alturis Volatility -S-	DE000A3C91U7	EUR	5.570	90,97	557.098	506.703	4,68
BIT Global Crypto Lead -R-I-	DE000A3CNGM3	EUR	5.070	16,67	117.643	84.517	0,78
Total Fonds in Deutschland						980.937	9,05

*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 76 | 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	IE00BHZZR030	EUR	8.775	26,74	253.805	234.644	2,17
HSBC Hang Seng TECH UCITS ETF	IE00BMWVXKN31	EUR	47.600	5,31	317.206	252.708	2,33
iShs II MSCI EM Latin Amer ETF	IE00B27YCK28	EUR	30.048	13,28	415.871	399.158	3,68
VanEck Morn Glb Accum -A- USD	IE00BL0BMZ89	EUR	11.857	22,23	263.503	263.581	2,43
VanEck Morn US Accum -A- USD ETF	IE00BQQP9H09	EUR	6.137	42,74	279.677	262.265	2,42
Total Fonds in Irland						1.412.355	13,04
Fonds in Liechtenstein							
Quantex Glb Value -EUR I-	LI0399611685	EUR	2.052	248,08	498.529	509.060	4,70
Vates Aktien Offensiv -EUR-I-	LI1206088406	EUR	5.092	98,57	529.488	501.918	4,63
Total Fonds in Liechtenstein						1.010.979	9,33
Fonds in Luxemburg							
Herald (LUX) US Absolute Return (Erl. 8)	LU0350637061	EUR	493	0,00	504.891	0	0,00
Invesco India Eq -A-	LU0267983889	USD	4.459	85,06	388.547	355.390	3,28
JPMF F Global Health -A-	LU0432979614	USD	614	467,20	250.325	268.790	2,48
JPMIF Glb Div -C-	LU0329203144	EUR	716	362,69	266.064	259.686	2,40
JPMIF Japan Str V -A (acc) EUR-	LU0329204894	EUR	2.298	119,73	292.284	275.140	2,54
N1 Clim Env Eq -BI-Base Currency-	LU0348927095	EUR	12.199	31,66	369.513	386.220	3,56
Xtr FTSE Viet -1C-	LU0322252924	EUR	10.074	24,47	271.717	246.511	2,28
Total Fonds in Luxemburg						1.791.737	16,54
Total Fonds						5.196.008	47,96
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						5.196.008	47,96
Bankguthaben						282.144	2,60
Derivative Finanzinstrumente						-12.228	-0,11
Sonstige Vermögenswerte						5.915	0,05
Gesamtvermögen						10.845.022	100,10
Verbindlichkeiten						-11.340	-0,10
Bankverbindlichkeiten						0	0,00
Nettoteilfondsvermögen						10.833.682	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 77 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Futures	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
S&P E-Mini 500 Idx Future Mar/23	-7	50	1.266.223,09	-16.725,56	-0,15
S&P E-Mini 500 Idx Future Mar/23	-6	50	1.085.334,08	4.497,63	0,04

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures short	EUR	-12.228
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		-12.228

International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Rendite und Risiko

In dem Marktumfeld konnte der Teilfonds International Asset Management Fund – Checkpoint Leben Fonds (im Folgenden IAMF – Checkpoint Leben Fonds) das Jahr 2022 mit einem Minus von 15,22 % abschließen, bei einer Jahresvolatilität unter 17% 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.

Asset Allokation

Die Aktienquote der direkten Aktieninvestitionen wurde, wie bereits in den Vorjahren weiter erhöht, von knapp 32 % Anfang 2022 auf ca. 42 % des Fondsvolumens. Diese Erhöhung konnte aus den ca. 1,60 Millionen Euro 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 lag zwischen 50 % und 60 % des Teilfondsvermögens. In diesem Geschäftsjahr wurde die reine Kasse recht klein gehalten, diente für eventuelle Anteilsrücknahmen oder Gebühren und lag meist zwischen 2 und 4 Prozent, zum Abschluss des Berichtszeitraumes bei 3,90 %. Die Position Rentenpapiere wurde beibehalten, mit einem kleinen Anteil von 1,85% am Fondsvolumen, das Gold-Zertifikat wurde verkauft.

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.

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 Jahresende hatte der Teilfonds 74 ausgewählte Aktientitel im Bestand. 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 erste 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. Den Finanzsektor haben wir deutlich reduziert. Durch die Adjustierungen und Neuinvestitionen fand eine Verschiebung von Large Caps mehr in Richtung Blend statt. Ähnlich verhielt es sich auch im Segment der Investmentfonds. Auch hier wurden die oben genannten Bereiche über den Berichtszeitraum nachjustiert und gerade auch was den konservativen Anteil, also Anleihen und ähnliche Finanzmarktinstrumente betrifft, waren die unterschiedlichen Fonds ein wichtiges Stellwerk für den IAMF – Checkpoint Leben Fonds. In beiden Bereichen wurde in dem Berichtszeitraum 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 6,22 Mio. Auch im Berichtsjahr 2022 war anfangs die sogenannte weltweite Corona-Pandemie das zentrale Thema für die Weltfinanzmärkte. Dieses wurde aber ab Ende Februar durch den militärischen Überfall Russlands in die Ukraine in den Schatten gestellt. Daraufhin folgte eine galoppierende, weltweite Inflation mit unterschiedlichen Reaktionen der jeweiligen Finanzmärkte. Speziell in Europa wurden durch den Krieg schwere Einschränkungen im Energiesektor sowie Sanktionen gegenüber Russland mit wirtschaftlich tiefen Auswirkungen veranlasst. Somit kam es über den Jahresverlauf immer wieder zu extremen Kursschwankungen. Viele Finanzindizes verloren zweistellig. Wir konnten durch unser aktives Management und die Diversifikation diese Extreme im Teilfondsvermögen gut verhindern und mit einer recht geringen Volatilität, von unter 17 % auf Jahressicht bei der genannten Jahresrendite, ein sehr ansehnliches Ergebnis erzielen. Unsere Vertriebsaktivitäten führten fast immer zu regelmäßigen Mittelzuflüssen, sodass wir zusammen mit der leider negativen Performance das Jahr 2022 mit einem Volumen von ca. EUR 6,76 Mio. abschließen konnten.

Die Vertriebsaktivitäten sollen im Folgejahr 2023 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 Krieg in Europa, galoppierende Inflation, Energiekrise, beginnende Aufarbeitung der Coronapolitik der vergangenen Jahre, deren Folgen wirtschaftlich und gesundheitlich noch nicht absehbar sind, unterschiedliche Zinspolitik der Zentralbanken und auch weitere Brandherde neben Russland/Ukraine, nämlich der Konflikt zwischen Taiwan/China oder jene im Iran. Daher müssen wir unsere Prognose für die zukünftige Entwicklung der Weltwirtschaft weiter nach unten korrigieren und uns 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. 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, Stichwort Greenwashing zeigte sich 2022 bereits sehr deutlich und Aufklärung sowie Aufdeckung sind sehr im Sinne der ernsthaften Betrachtungen des Managements des IAMF - Checkpoint Leben Fonds.

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 2023

Vermögensrechnung per 31.12.2022

International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	263.954,79
Wertpapiere	
Aktien	2.825.156,52
Obligationen	125.308,49
Genussscheine	35.304,85
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	3.518.281,98
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	947,76
Sonstige Forderungen	2.802,24
Gesamtvermögen	6.771.756,63
Verbindlichkeiten	-7.641,70
Gesamtverbindlichkeiten	-7.641,70
Nettoteilfondsvermögen	6.764.114,93
Anteile im Umlauf	136.616,9202
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 49,51

Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

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

Erträge der Bankguthaben	55,79
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	7.595,53
Aktien	45.876,82
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	25.019,27
Bestandsprovisionen	2.071,90
Total Erträge	80.619,31
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	83,62
Verwaltungsvergütung	45.831,65
Zentralverwaltungsvergütung	10.000,04
Performance Fee	21,40
Verwahrstellenvergütung	10.232,37
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Taxe d'abonnement	2.504,57
Prüfungskosten	4.818,63
Sonstige Aufwendungen	28.037,44
Total Aufwendungen	102.529,70
Nettoergebnis	-21.910,39
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	82.817,21
Realisiertes Ergebnis	60.906,82
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-1.102.086,48
Gesamtergebnis	-1.041.179,66

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2020	4.565.348,24
31.12.2021	6.208.206,62
31.12.2022	6.764.114,93

Anteile im Umlauf

31.12.2020	85.447,6313
31.12.2021	106.412,9470
31.12.2022	136.616,9202

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2020	53,43
31.12.2021	58,34
31.12.2022	49,51

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6.208.206,62
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	2.625.499,38
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-1.028.411,41
Gesamtergebnis	-1.041.179,66
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6.764.114,93

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	106.412,9470
Neu ausgegebene Anteile	49.846,2151
Zurückgenommene Anteile	-19.642,2419
Stand am Ende der Berichtsperiode	136.616,9202

Vermögensinventar per 31.12.2022

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	4.800	12,07	35.772	36.813	0,54
IGO	AU000000IGO4	AUD	2.882	13,46	29.993	24.648	0,36
South32	AU000000S320	GBP	12.000	2,27	36.901	30.635	0,45
Total Aktien in Australien						92.096	1,36
Aktien in Belgien							
Greenyard	BE0003765790	EUR	7.500	6,70	54.377	50.250	0,74
Umicore	BE0974320526	EUR	1.421	34,32	63.295	48.769	0,72
Total Aktien in Belgien						99.019	1,46
Aktien in Dänemark							
AP Moeller-Maers-B	DK0010244508	DKK	31	15.620,00	80.163	65.116	0,96
Total Aktien in Dänemark						65.116	0,96
Aktien in Deutschland							
Bechtle I	DE0005158703	EUR	1.620	33,06	61.338	53.557	0,79
Deutsche Boerse	DE0005810055	EUR	165	161,40	28.345	26.631	0,39
Deutsche Post	DE0005552004	EUR	1.920	35,18	85.302	67.546	1,00
init innovation I	DE0005759807	EUR	1.602	25,45	47.365	40.771	0,60
IVU Traffic Techn I	DE0007448508	EUR	3.010	16,08	41.423	48.401	0,72
Siemens	DE0007236101	EUR	320	129,64	43.360	41.485	0,61
STO Vz I	DE0007274136	EUR	170	150,40	25.969	25.568	0,38
Total Aktien in Deutschland						303.958	4,49
Aktien in Finnland							
Metsa Board-B	FI0009000665	EUR	4.719	8,77	44.270	41.362	0,61
Total Aktien in Finnland						41.362	0,61
Aktien in Frankreich							
Air Liquide	FR0000120073	EUR	319	132,40	42.931	42.236	0,62
Alstom	FR0010220475	EUR	1.830	22,82	39.650	41.761	0,62
Derichebourg	FR0000053381	EUR	10.300	5,52	69.962	56.856	0,84
Schneider El	FR0000121972	EUR	310	130,72	34.906	40.523	0,60
Veolia Environnem	FR0000124141	EUR	1.980	24,00	50.183	47.520	0,70
Verallia-144A Reg S	FR0013447729	EUR	2.802	31,68	63.939	88.767	1,31
Total Aktien in Frankreich						317.663	4,70
Aktien in Grossbritannien							
Anglo American	GB00B1XZS820	GBP	1.113	32,37	39.658	40.601	0,60
Total Aktien in Grossbritannien						40.601	0,60

*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.

Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 86 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Aktien in Irland							
Kingspan Grp	IE0004927939	EUR	1.080	50,58	67.163	54.626	0,81
Linde	IE00BZ12WP82	EUR	175	305,45	39.370	53.454	0,79
Pentair	IE00BLS09M33	USD	800	44,98	38.164	33.717	0,50
Total Aktien in Irland						141.797	2,10
Aktien in Japan							
Chugai Pharmac	JP3519400000	JPY	1.600	3.368,00	41.495	38.268	0,57
Kurita Water Ind	JP3270000007	JPY	1.200	5.460,00	30.100	46.529	0,69
METAWATER	JP3921260000	JPY	2.800	1.626,00	41.738	32.332	0,48
MINEBEA MITSUMI	JP3906000009	JPY	1.900	1.971,00	30.531	26.594	0,39
NihoKohden	JP3706800004	JPY	800	3.205,00	18.128	18.208	0,27
Shimano	JP3358000002	JPY	200	20.920,00	36.926	29.713	0,44
Total Aktien in Japan						191.644	2,83
Aktien in Kanada							
Canadian Natl Rl	CA1363751027	USD	300	118,88	24.985	33.417	0,49
CDPacific Rail	CA13645T1003	USD	400	74,59	26.637	27.957	0,41
Li-Cycle Holding	CA50202P1053	USD	4.546	4,76	39.242	20.276	0,30
Li-Metal	CA50203F2052	CAD	13.152	0,28	26.656	2.547	0,04
West Fraser Timb	CA9528451052	USD	530	72,29	39.791	35.900	0,53
Yamana Gold	CA98462Y1007	USD	4.000	5,56	19.955	20.820	0,31
Total Aktien in Kanada						140.917	2,08
Aktien in Luxemburg							
Befesa	LU1704650164	EUR	1.056	45,06	60.373	47.583	0,70
L'Occitane International	LU0501835309	EUR	13.124	2,92	38.852	38.348	0,57
Total Aktien in Luxemburg						85.932	1,27
Aktien in Niederlande							
AMG Adv Metal Br Rg	NL0000888691	EUR	1.630	34,40	44.683	56.072	0,83
ASML Holding	NL0010273215	EUR	84	503,80	49.123	42.319	0,63
Signify	NL0011821392	EUR	1.600	31,38	51.667	50.208	0,74
STMicroelectr	NL0000226223	EUR	1.240	33,01	47.395	40.926	0,61
Total Aktien in Niederlande						189.525	2,80
Aktien in Norwegen							
Tomra Sys	NO0012470089	NOK	1.684	165,60	29.730	26.525	0,39
Total Aktien in Norwegen						26.525	0,39
Aktien in Österreich							
Verbund	AT0000746409	EUR	332	78,65	29.766	26.112	0,39
Total Aktien in Österreich						26.112	0,39
Aktien in Schweden							
Boliden	SE0017768716	SEK	1.300	391,25	32.690	45.740	0,68
NIBE Industrie-B	SE0015988019	SEK	4.000	97,10	28.307	34.928	0,52
Total Aktien in Schweden						80.668	1,19
Aktien in Schweiz							
Georg Fischer	CH1169151003	CHF	462	56,60	28.359	26.483	0,39
Sonova Holding	CH0012549785	CHF	124	219,30	35.859	27.540	0,41
Total Aktien in Schweiz						54.023	0,80

*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. Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.
Seite 87 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Aktien in Spanien							
EDP Renovaveis Br	ES0127797019	EUR	1.240	20,58	28.861	25.519	0,38
Vidrala Br	ES0183746314	EUR	1.053	80,40	77.588	84.661	1,25
Total Aktien in Spanien						110.180	1,63
Aktien in Südkorea							
Smg SDI Sp GDR-Unty	US7960542030	EUR	314	109,40	40.565	34.352	0,51
Total Aktien in Südkorea						34.352	0,51
Aktien in Taiwan							
Taiwan Semi Sp ADR	US8740391003	USD	240	74,49	24.087	16.751	0,25
Total Aktien in Taiwan						16.751	0,25
Aktien in USA							
Advan Drainage S	US00790R1041	USD	246	81,97	31.087	18.894	0,28
Agilent Tech	US00846U1016	USD	240	149,65	31.420	33.654	0,50
Applied Material	US0382221051	USD	260	97,38	29.286	23.724	0,35
Cigna	US1255231003	USD	130	331,34	29.913	40.361	0,60
CSX	US1264081035	USD	1.601	30,98	48.346	46.475	0,69
Elevance Health	US0367521038	USD	80	512,97	37.944	38.452	0,57
Hologic	US4364401012	USD	440	74,81	29.980	30.843	0,46
Humana	US4448591028	USD	80	512,19	29.098	38.394	0,57
Intel	US4581401001	USD	930	26,43	37.774	23.032	0,34
John B San Filip	US8004221078	USD	660	81,32	48.250	50.290	0,74
KLA	US4824801009	USD	154	377,03	49.735	54.405	0,80
LKQ	US5018892084	USD	804	53,41	40.279	40.237	0,59
Micron Technolog	US5951121038	USD	612	49,98	39.612	28.661	0,42
NextEra Energy	US65339F1012	USD	354	83,60	30.301	27.730	0,41
Qualcomm	US7475251036	USD	240	109,94	37.558	24.723	0,37
Roper Technolog	US7766961061	USD	80	432,09	26.603	32.390	0,48
SolarEdge Tech	US83417M1045	USD	120	283,27	22.608	31.851	0,47
Union Pacific	US9078181081	USD	238	207,07	47.732	46.178	0,68
United Natural F	US9111631035	USD	1.700	38,71	63.746	61.662	0,91
Unitedhealth Gro	US91324P1021	USD	71	530,18	26.300	35.272	0,52
Waste Management	US94106L1098	USD	270	156,88	29.839	39.689	0,59
Total Aktien in USA						766.916	11,34
Total Aktien						2.825.157	41,77
Genussscheine							
Genussscheine in Schweiz							
Roche Holding G	CH0012032048	CHF	120	290,50	37.327	35.305	0,52
Total Genussscheine in Schweiz						35.305	0,52
Total Genussscheine						35.305	0,52
Obligationen							
Obligationen in USA							
United States 23 6.25%	US912810EQ77	USD	70.000	100,91	76.710	66.185	0,98
United States 26 6%	US912810EW46	USD	60.000	105,16	72.944	59.124	0,87
Total Obligationen in USA						125.308	1,85
Total Obligationen						125.308	1,85
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						2.985.770	44,14

*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. Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.
Seite 88 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Total Wertpapiere						2.985.770	44,14
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
Earth Sust Resources -EUR I-	DE000A2PMW37	EUR	1.218	129,76	131.085	158.048	2,34
Lloyd Fd - Green Div World -S2-	DE000A2PMXH4	EUR	124	1.176,06	164.202	145.831	2,16
terrAssisi Aktien I AMI -P (a)-	DE0009847343	EUR	2.400	40,66	103.870	97.584	1,44
Total Fonds in Deutschland						401.463	5,94
Fonds in Irland							
iShs Gl Ti & Fo UCITS ETF USD	IE00B27YCF74	EUR	3.100	24,18	92.152	74.943	1,11
KBI Glb Infra -D- EUR	IE00BKKFT854	EUR	24.000	12,14	295.352	291.360	4,31
Total Fonds in Irland						366.303	5,42
Fonds in Luxemburg							
green benefit FCP NP -I-	LU1136261358	EUR	62	1.798,07	121.927	111.480	1,65
JSS II Sust Bd Glb HY -P USD acc-	LU1711704608	USD	3.050	103,14	301.724	294.761	4,36
PFLUX Water -I EUR-	LU0104884605	EUR	642	520,21	303.449	333.975	4,94
Pictet Glb Environ Opp -I EUR-	LU0503631631	EUR	1.204	313,65	383.062	377.635	5,58
SWC (LU) SB EUR -DA-	LU1813277669	EUR	3.702	113,02	419.822	418.400	6,19
UBS LFS Sus Dev BB ETF A-dis-	LU1852212965	EUR	17.000	9,74	173.200	165.597	2,45
Total Fonds in Luxemburg						1.701.847	25,16
Fonds in Österreich							
ERSTE RESERVE EURO -EUR R01-	AT0000724299	EUR	291	983,82	288.447	286.292	4,23
ERSTE WWF STOCK ENVIRONMENT	AT0000705678	EUR	400	250,17	135.403	100.068	1,48
Raiff-Nach Div -RZ-	AT0000A2SR36	EUR	3.500	93,17	347.060	326.095	4,82
Raif-Nach-Mix -RZ-	AT0000A1TWK1	EUR	2.240	113,76	268.231	254.822	3,77
Raif-NaEMAkt -RZ-	AT0000A28JD1	EUR	800	101,74	87.070	81.392	1,20
Total Fonds in Österreich						1.048.669	15,50
Total Fonds						3.518.282	52,01
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						3.518.282	52,01
Bankguthaben						263.955	3,90
Sonstige Vermögenswerte						3.750	0,06
Gesamtvermögen						6.771.757	100,11
Verbindlichkeiten						-7.642	-0,11
Nettoteilfondsvermögen						6.764.115	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.

Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 89 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Rendite und Risiko

Die Wertentwicklung des Teilfonds International Asset Management Fund – Flexible Behavioral Equity (im Folgenden: IAMF – Flexible Behavioral Equity) im Berichtszeitraum betrug + 6,27 %. Die Volatilität (1-Jahr) lag bei 16,0 %.

Asset Allokation

Der IAMF – Flexible Behavioral Equity beendete das Jahr 2022 mit folgender Asset Allokation: Einzelaktien: 75,31 %, Aktienfonds: 5,70 %, Geldmarktfonds: 1,94 %, Kasse: 17,37 %. Damit war die Investitionsquote im Vergleich zum Vorjahresende um etwa elf Prozent niedriger.

Der Portfolio-Schwerpunkt liegt grundsätzlich auf dividendenstarken Titeln aus unterschiedlichen Sektoren und Ländern. Am Ende des Berichtsjahres stellten nordamerikanische Aktien (USA und Kanada) die größte Position dar (27,3 %), gefolgt von Aktien aus der Eurozone (24,3 %) und Großbritannien (17,3 %). Titel aus anderen Ländern machten 6,5 % des Portfolios aus. Damit wurde zum Ende des Jahres das Engagement in Einzelaktien weltweit um 11,6 % verringert, vor allem bei Aktien aus der Eurozone sowie Großbritannien.

Insgesamt betrug der Anteil von Wertpapiervermögen und Kasse in EUR zum Geschäftsjahresende 44,4 % des IAMF – Flexible Behavioral Equity, die restlichen 55,6 % 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 Communication Services 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 Energy und Industrials bei einer reduzierten Gewichtung der Sektoren Materials und Communication Services. Der Anlageschwerpunkt liegt hier nach wie vor im Gold-/Edelmetallsektor.

Der Anteil an Aktienfonds am Gesamtportfolio des IAMF – Flexible Behavioral Equity wurde im Jahr 2022 von 7,4 % auf 5,7 % verringert.

Wesentliche Performancebeiträge

Die wesentlichen Beiträge zur Performance auf Einzeltitelebene lieferten die Aktien von Shell, Occidental Petroleum und ConocoPhillips, relativ schwach entwickelten sich die Papiere von ProSiebenSat.1 Media, TUI und BT Group. Im Laufe des Berichtsjahres wurden eine Aktienposition aufgelöst sowie drei neue aufgebaut.

Im Jahr 2022 wurden keine Währungsabsicherungen getätigt.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF – Flexible Behavioral Equity ist im Jahr 2022 von EUR 2,94 Mio. auf EUR 3,56 Mio. angestiegen. Während des Berichtszeitraums gab es in der Summe Nettozuflüsse in Höhe von EUR 0,47 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 2023

Vermögensrechnung per 31.12.2022

International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	624.996,47
Wertpapiere	
Aktien	2.705.648,60
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	274.487,10
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	7.218,00
Gesamtvermögen	3.612.350,17
Verbindlichkeiten	-16.009,59
Gesamtverbindlichkeiten	-16.009,59
Nettoteilfondsvermögen	3.596.340,58
Anteile im Umlauf	282.372,6911
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 12,74

Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	1.056,49
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	133.084,93
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	3.066,00
Bestandsprovisionen	342,14
Sonstige Erträge (Erl. 8)	22.725,74
Total Erträge	160.275,30
Verwaltungsvergütung	36.618,74
Zentralverwaltungsvergütung	10.000,04
Performance Fee	9.686,29
Verwahrstellenvergütung	10.119,10
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Taxe d'abonnement	1.596,81
Prüfungskosten	2.835,04
Sonstige Aufwendungen	41.485,95
Total Aufwendungen	113.341,95
Nettoergebnis	46.933,35
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	40.712,11
Realisiertes Ergebnis	87.645,46
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	106.655,81
Gesamtergebnis	194.301,27

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2020	2.702.829,13
31.12.2021	2.935.138,26
31.12.2022	3.596.340,58

Anteile im Umlauf

31.12.2020	280.017,7824
31.12.2021	245.841,0687
31.12.2022	282.372,6911

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2020	9,65
31.12.2021	11,94
31.12.2022	12,74

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2.935.138,26
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	756.501,99
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-289.600,94
Gesamtergebnis	194.301,27
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	3.596.340,58

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	245.841,0687
Neu ausgegebene Anteile	59.201,6266
Zurückgenommene Anteile	-22.670,0042
Stand am Ende der Berichtsperiode	282.372,6911

Vermögensinventar per 31.12.2022

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	25,70	64.011	137.591	3,83
South32	AU000000S320	GBP	30.000	2,27	64.687	76.587	2,13
Woodside Ener	AU0000224040	GBP	858	19,90	7.879	19.244	0,54
Total Aktien in Australien						233.422	6,49
Aktien in Belgien							
AB InBev	BE0974293251	EUR	2.100	56,27	131.928	118.167	3,29
Total Aktien in Belgien						118.167	3,29
Aktien in Deutschland							
BASF	DE000BASF111	EUR	900	46,39	51.348	41.751	1,16
Covestro I	DE0006062144	EUR	1.520	36,55	62.810	55.556	1,54
freenet	DE000A0Z2ZZ5	EUR	4.500	20,42	105.765	91.890	2,56
K+S	DE000KSAG888	EUR	4.500	18,38	71.202	82.688	2,30
LANXESS I	DE0005470405	EUR	1.000	37,70	35.086	37.700	1,05
ProSiebenSat.1	DE000PSM7770	EUR	7.600	8,35	105.988	63.460	1,76
TUI	DE000TUAG000	EUR	31.440	1,52	128.267	47.789	1,33
Total Aktien in Deutschland						420.833	11,70
Aktien in Frankreich							
TotalEnergies	FR0000120271	EUR	1.550	58,65	72.685	90.908	2,53
Total Aktien in Frankreich						90.908	2,53
Aktien in Grossbritannien							
BP	GB0007980591	GBP	4.400	4,75	16.859	23.551	0,65
Brit Amer Tobacc	GB0002875804	GBP	1.900	32,82	56.324	70.273	1,95
BT Group	GB0030913577	GBP	37.358	1,12	103.424	47.180	1,31
Imperial Brands	GB0004544929	GBP	4.302	20,71	130.511	100.418	2,79
Rio Tinto	GB0007188757	GBP	1.856	57,98	83.059	121.288	3,37
Shell	GB00BP6MXD84	GBP	5.500	23,26	108.545	144.190	4,01
Vodafone Group	GB00BH4HKS39	GBP	119.676	0,84	157.255	113.629	3,16
Total Aktien in Grossbritannien						620.530	17,25
Aktien in Kanada							
Nutrien	CA67077M1086	USD	1.250	73,03	51.929	85.537	2,38
Total Aktien in Kanada						85.537	2,38
Aktien in Luxemburg							
RTL Group	LU0061462528	EUR	350	39,44	24.816	13.804	0,38
Total Aktien in Luxemburg						13.804	0,38

*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 98 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Aktien in Niederlande							
Airbus Br Rg	NL0000235190	EUR	580	111,02	38.185	64.392	1,79
OCI	NL0010558797	EUR	2.900	33,42	48.545	96.918	2,69
Total Aktien in Niederlande						161.310	4,49
Aktien in Spanien							
Inditex	ES0148396007	EUR	2.700	24,85	56.214	67.095	1,87
Total Aktien in Spanien						67.095	1,87
Aktien in USA							
Altria Group	US02209S1033	USD	2.550	45,71	111.918	109.218	3,04
AT&T	US00206R1023	USD	2.650	18,41	53.979	45.713	1,27
CF Industries HI	US1252691001	USD	1.100	85,20	36.580	87.816	2,44
Cisco Systems	US17275R1023	USD	1.200	47,64	46.220	53.567	1,49
ConocoPhillips	US20825C1045	USD	1.050	118,00	45.851	116.095	3,23
FMC Corp	US3024913036	USD	400	124,80	29.950	46.775	1,30
Gilead Sciences	US3755581036	USD	700	85,85	44.654	56.309	1,57
Huntgtm Ingls In	US4464131063	USD	610	230,68	103.236	131.851	3,67
Lockheed Martin	US5398301094	USD	170	486,49	44.908	77.493	2,15
Occid.Petrol Cor	US6745991058	USD	1.500	62,99	44.214	88.533	2,46
Thor Industries	US8851601018	USD	1.060	75,49	94.315	74.979	2,08
Warnr Bros-A	US9344231041	USD	641	9,48	17.538	5.694	0,16
Total Aktien in USA						894.044	24,86
Total Aktien						2.705.649	75,23
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						2.705.649	75,23
Total Wertpapiere						2.705.649	75,23
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Liechtenstein							
Bonafide Glb Fish Fd -EUR-A-	LI0329781608	EUR	730	104,50	81.222	76.285	2,12
Total Fonds in Liechtenstein						76.285	2,12
Fonds in Luxemburg							
Allianz Eur C -A (EUR)-	LU0052221412	EUR	1.524	45,77	69.779	69.755	1,94
Bakersteel Glb Pr Met -A2 EUR-	LU0357130854	EUR	93	410,28	32.756	38.156	1,06
Bakersteel Glb Pr Met -D EUR-	LU1128910137	EUR	310	291,26	91.669	90.291	2,51
Herald (LUX) US Absolute Return (Erl. 8)	LU0350637061	EUR	700	0,00	717.638	0	0,00
Total Fonds in Luxemburg						198.202	5,51
Total Fonds						274.487	7,63
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						274.487	7,63

*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 99 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Bankguthaben						624.996	17,38
Sonstige Vermögenswerte						7.218	0,20
Gesamtvermögen						3.612.350	100,45
Verbindlichkeiten						-16.010	-0,45
Nettoteilfondsvermögen						3.596.341	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

Rendite und Risiko

Das Jahr 2022 lässt sich für den Teilfonds International Asset Management Fund – Flexible Invest (im Folgenden: IAMF - Flexible Invest) in jeweils drei Aufwärts- und Abwärtsbewegungen einteilen. Vom Jahresanfang bis zum 09.03. fiel der Fonds um rund 12 %. Von dort konnte er bis Anfang April diesen Verlust halbieren. Die zweite Abwärtsbewegung führte den Fonds dann auf Jahressicht zu einem Minus bei 18,37 % am 20.06. Auch von dort aus, konnte er in weiterer Folge den Jahresverlust bis zum 16.08. wieder halbieren. Bis zum 13. Oktober kam es dann zu einer dritten Abwärtsbewegung und der Fonds erreichte sein Jahrestief bei minus 19,05 %. Von dort kam es noch zu einer kleinen Erholung und der Fonds beendete das Jahr 2022 mit einem Verlust von 16,92 %. Der Fonds lag nur einen einzigen Tag im Jahr im Plus, Die Volatilität lag Ende 2021 bei 4,68 % (1 Jahr) und hat sich bis zum Ende des Jahres 2022 auf eine Volatilität von 14,29 % erhöht.

Asset Allokation

Der Anteil der Aktienfonds pendelte das ganze Jahr zwischen 50 % und 60 % Anteil. Dabei betrug die Gewichtung Anfang des Jahres rund 50 % und Ende des Jahres rund 56 %. Die Anlageklasse Anleihen Investment Grade wurde durch den Verkauf des Aramea Rendite Plus im Jahresablauf auf 0 % reduziert Die Anlageklasse Alternative Anlagen zeigte sich im Jahresverlauf kaum verändert und lag Ende des Jahres bei 9,5 %. Der Anteil der übrigen Anlagen reduzierte sich von rund 33 % Anfang des Jahres durch einen Verkauf auf knapp 29 %. Der Anteil der Geldmarktpositionen lag Anfang des Jahres bei rund 6 %, und Ende des Jahres bei 5,5 %.

Wesentliche Veränderungen

Insgesamt hat das Fondsmanagement darauf geachtet trotz der Marktturbulenzen die Umschlagshäufigkeit niedrig zu halten, um erhöhte Transaktionskosten zu vermeiden. Zwei Zielfonds wurden im Laufe des Jahres neu in das Portfolio aufgenommen. Im Gegenzug hat sich der IAMF – Flexible Invest von 4 Zielfonds vollständig getrennt, so dass sich die Gesamtanzahl der Zielfonds leicht reduzierte.

Mit dem Verkauf des Aramea Rendite Plus hat sich, wie bereits erwähnt, die Anlageklasse Anleihen auf ein Gewicht von Null % reduziert. Die weiteren Verkäufe betrafen den M&G Optimal Income, den SISF Gaia Egerton Equity und den Greiff Special Situations. Mit dem Bonafide Fish Global wurde ein Spezialitätenfonds neu aufgenommen und mit dem BGF World Mining indirekt ein Investment in Rohstoffe als Diversifizierung zugekauft.

Wesentliche Performancebeiträge

Alle Anteilsklassen haben im Jahr 2022 negativ zur Performance beigetragen. Kein einziger Fonds, der sich zum Ende des Jahres im Portfolio befand konnte eine positive Jahresperformance vorweisen. Den größten negativen Beitrag leistete der Trend Performance Fonds und der LM MC European Unconstrained. Am besten abgeschnitten haben die erst im Laufe des Jahres zugekauften Fonds Bonafide Fish Global und BGF World Mining, die beide nur ganz leicht im Minus lagen. Mit einem Minus von jeweils rund 4 % konnten sich auch die beiden „alternativen“ Fonds Nordea Alpha 10 MA und der BSF European Absolute Return relativ gut halten im Vergleich zum Gesamtmarkt.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF – Flexible Invest betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 15.3 Mio. Das Teilfondsvolumen reduzierte sich während des Jahres in erster Linie durch die Kursverluste und beendete das Jahr bei rund EUR 11,7 Mio. Über das Gesamtjahr kam es bei den umlaufenden Anteilen zu einer Reduktion von rund 7,6 %. Wenngleich das Fondsvolumen im Rahmen der hohen Schwankungen im Laufe des Jahres 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

Das Erreichen von Wendepunkten bei der Inflation und an den Zinsmärkten werden wohl die bestimmenden Elemente für die Marktentwicklung im Jahr 2023 sein. Und natürlich die weitere Entwicklung des Ukraine-Konflikts und seine Auswirkungen. Es kommt noch mehr als in der Vergangenheit darauf an, hohe Qualitätsansprüche an die Zielfonds zu haben.

Luxemburg, im April 2023

Vermögensrechnung per 31.12.2022

International Asset Management Fund - Flexible Invest

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	646.979,95
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	11.120.523,68
Gesamtvermögen	11.767.503,63
Verbindlichkeiten	-22.377,12
Gesamtverbindlichkeiten	-23.377,12
Nettoteilfondsvermögen	11.745.126,51
Anteile im Umlauf	1.201.796,1410
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse P	EUR 9,77

Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

International Asset Management Fund - Flexible Invest

(in EUR)

Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	12.174,39
Bestandsprovisionen	10.110,71
Total Erträge	22.285,10
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	216,74
Verwaltungsvergütung	165.871,26
Zentralverwaltungsvergütung	10.000,04
Performance Fee	0,58
Verwahrstellenvergütung	10.447,72
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Vertriebsstellenvergütung	65.448,43
Taxe d'abonnement	1.903,29
Prüfungskosten	8.012,22
Sonstige Aufwendungen	41.283,99
Total Aufwendungen	304.184,25
Nettoergebnis	-281.899,15
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	390.737,22
Realisiertes Ergebnis	108.838,07
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-2.635.575,51
Gesamtergebnis	-2.526.737,44

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Flexible Invest

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2020	14.824.892,37
31.12.2021	15.302.314,34
31.12.2022	11.745.126,51

Anteile im Umlauf

31.12.2020	1.390.543,4644
31.12.2021	1.300.864,0758
31.12.2022	1.201.796,1410

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2020	10,66
31.12.2021	11,76
31.12.2022	9,77

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Flexible Invest	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	15.302.314,34
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	435.006,73
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-1.465.457,12
Gesamtergebnis	-2.526.737,44
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	11.745.126,51

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Flexible Invest

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	1.300.864,0758
Neu ausgegebene Anteile	42.327,3733
Zurückgenommene Anteile	-141.395,3081
Stand am Ende der Berichtsperiode	1.201.796,1410

Vermögensinventar per 31.12.2022

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	21.429,21	585.449	557.159	4,74
SQUAD AGUJA OPPORTUNITIES -I-	DE000A2AR9C9	EUR	3.597	140,82	461.998	506.530	4,31
Total Fonds in Deutschland						1.063.689	9,06
Fonds in Irland							
1st St Glb Stew I WW Sust -VI-	IE00BFY85B09	EUR	136.145	2,48	164.909	337.776	2,88
Comgest Grwt Europe -Z- EUR	IE00BD5HXD05	EUR	11.001	36,29	249.234	399.226	3,40
Legg Mason European Unc -X- EUR	IE00BGNBWR20	EUR	2.197	128,18	349.203	281.611	2,40
Total Fonds in Irland						1.018.614	8,67
Fonds in Liechtenstein							
Bonafide Glb Fish Fd -EUR-A-	LI0329781608	EUR	4.090	104,50	430.395	427.405	3,64
Trend Performance -I-	LI0202206665	EUR	3.700	133,91	403.330	495.467	4,22
Total Fonds in Liechtenstein						922.872	7,86
Fonds in Luxemburg							
Bellevue Lux Med&Ser -B-	LU0415391431	EUR	470	635,74	240.677	298.798	2,54
BlackRock Europ AR -D2-	LU0414666189	EUR	3.424	157,57	457.725	539.520	4,59
BlackRock Glb World Mining -A2-	LU0172157280	EUR	4.169	59,41	254.504	247.680	2,11
DJE Zins & Div -XP (EUR)-	LU0553171439	EUR	2.981	174,99	499.745	521.645	4,44
DNB Fund Tech -inst B-	LU1376267727	EUR	2.020	217,49	290.809	439.321	3,74
Flossbach Storch Mult II -I-	LU0952573300	EUR	2.770	158,53	365.862	439.128	3,74
Frank Templ Glb Conv -W EUR-H1-	LU1704830816	EUR	21.968	13,75	250.725	302.060	2,57
JPMF F Global Health -A-	LU0432979614	USD	1.000	467,20	366.979	437.769	3,73
JPMF US Sm Grow -JPM C dist-	LU0822049382	USD	1.482	182,98	337.921	254.094	2,16
JPMorgan Fd Pac Eq -C-	LU0822047683	EUR	1.898	138,21	299.555	262.323	2,23
Mandarine Glb Tans -I-	LU2257979513	EUR	334	1.499,97	516.962	500.990	4,27
Mandarine Uniq S&M Cap Eur -G-	LU0489687599	EUR	21	15.773,67	278.860	331.247	2,82
Nordea 1 Alpha 10 MA -BI-Base-	LU0445386955	EUR	18.234	14,70	252.064	268.058	2,28
Nordea 1 Stable Ret -BI-Base	LU0351545230	EUR	31.700	19,31	566.809	612.048	5,21
OekoWld GMt 2.0 -C-	LU0800346016	EUR	990	211,86	245.065	209.741	1,79
PFLUX Water -I EUR-	LU0104884605	EUR	800	520,21	320.459	416.168	3,54
Pictet Glb Environ Opp -I EUR-	LU0503631631	EUR	1.300	313,65	376.425	407.745	3,47
Robeco Cap Ne Dig B -I-	LU2368225913	EUR	5.233	50,19	391.899	262.644	2,24
SISF Asian TotalReturn -C-	LU0326949186	USD	1.500	328,45	322.289	461.635	3,93
Squad Cap Europ Convict -A-	LU1105406398	EUR	1.016	285,56	303.163	290.129	2,47
Vates Parade -I-	LU1623840821	EUR	2.318	117,80	299.347	273.060	2,32
Total Fonds in Luxemburg						7.775.803	66,20
Fonds in Schweiz							
Alpora Innovation Eu -EUR D-	CH0494981860	EUR	130	2.611,89	270.611	339.546	2,89
Total Fonds in Schweiz						339.546	2,89
Total Fonds						11.120.524	94,68
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						11.120.524	94,68

*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 109 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Bankguthaben						646.980	5,51
Gesamtvermögen						11.767.504	100,19
Verbindlichkeiten						-22.377	-0,19
Nettoteilfondsvermögen						11.745.127	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

Rendite und Risiko

In einem Aktienmarkt, der insbesondere zu Jahresbeginn von stark steigenden Preisen, einer weiter anziehenden Inflation und dem Krieg in der Ukraine und den damit verbundenen Sanktionen der westlichen Staatengemeinschaft gegen Russland geprägt war, verzeichnete der International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel (im Folgenden: IAMF – Global Classic Flexibel) über das Jahr einen Verlust von -7,71%.

Asset Allokation

Die Aktien- und Aktienfondsquote lag zum Jahresbeginn bei ca. 91,38 %. Der IAMF – Global Classic Flexibel beendet das Jahr 2022 mit folgender Asset Allokation:

Aktien-/ Fonds: 83,60 %

Anlagekonto inkl. Verbindlichkeiten: 16,40 %

Wesentliche Performancebeiträge

Der IAMF – Global Classic Flexibel war zu Beginn des Berichtszeitraums mit einer Aktien-, Fondsquote von 91,38 %, die zum Teil einen eher defensiven Charakter hatte, defensiv eingestellt. Insbesondere mit Beginn des Ukrainekrieges konnte auf Grund der defensiven Ausrichtung, zunächst ein positiver Verlauf dargestellt werden, der allerdings zwischenzeitlich immer wieder durch eine starke Volatilität der Aktienmärkte entsprechende Rücksetzer hinnehmen musste. Hierbei dominierten immer wieder die starken Inflationstendenzen, steigende Zinsen sowie Energieverknappung die Märkte und führten zu entsprechenden Bewegungen - denen 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 - entsprochen haben. Das negative Ergebnis des IAMF – Global Classic Flexibel zum Ende des Jahres konnte allerdings leider nicht verhindert werden.

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

Das Teilvermögen des IAMF – Global Classic Flexibel betrug zu Beginn des Berichtszeitraums EUR 2,318 Mio. Durch Mittelabflüsse und Wertentwicklung fiel das Teilvermögen bis zum Ende des Geschäftsjahres auf ein Volumen von EUR 2,117 Mio. Mittelbewegungen hatten auf die Umsetzung der Anlagestrategie des Teilfonds keine Auswirkung.

Strategie und Ausblick

Auch im Jahr 2023 werden alle Augen auf die Entscheidungen der Notenbanken schauen. Die EZB hat zur Eindämmung der hohen Inflation weitere Zinsschritte angekündigt, was zu einem weiteren Einfluss in der Baubranche, auf Grund steigender Hypothekenzinsen, führen kann und die Nachfrage nach Immobilien sinken lassen kann. Die weiterhin hohen Energiekosten, die insbesondere im Bereich der gasintensiven Industriebereiche zu Problemen führen, sowie der weiterhin stattfindende Ukrainekrieg, werden mit großer Wahrscheinlichkeit auch weiterhin für Unsicherheit an den Aktienmärkten sorgen. Als positiv ist zu bemerken,

dass zumindest die Angst vor weiteren pandemiebedingten Einschränkungen in Europa und großen Teilen der Welt deutlich nachgelassen hat und die Aktienmärkte in 2023 kaum oder gar nicht mehr belasten wird. Alles in allem erwarten wir ein weiterhin unruhiges Börsenjahr, das aber durchaus positiver wie 2022 verlaufen kann.

Luxemburg im April 2023

Vermögensrechnung per 31.12.2022

International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	352.924,65
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	1.770.492,29
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	40.763,41
Gesamtvermögen	2.164.180,35
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-40.763,41
Verbindlichkeiten	-5.755,86
Gesamtverbindlichkeiten	-46.519,27
Nettoteilfondsvermögen	2.117.661,08
Anteile im Umlauf	421.221,8693
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 5,03

Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	614,51
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	12.449,33
Bestandsprovisionen	3.711,97
Total Erträge	16.775,81
Verwaltungsvergütung	40.472,73
Zentralverwaltungsvergütung	10.000,04
Performance Fee	13,38
Verwahrstellenvergütung	10.080,49
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Taxe d'abonnement	353,92
Prüfungskosten	1.936,39
Sonstige Aufwendungen	22.789,06
Total Aufwendungen	86.645,99
Nettoergebnis	-69.870,18
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	211.713,06
Realisiertes Ergebnis	141.842,88
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-317.918,39
Gesamtergebnis	-176.075,51

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2020	2.442.498,31
31.12.2021	2.308.510,87
31.12.2022	2.117.661,08

Anteile im Umlauf

31.12.2020	424.018,1981
31.12.2021	423.751,1699
31.12.2022	421.221,8693

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2020	5,76
31.12.2021	5,45
31.12.2022	5,03

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2.308.510,87
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	158.191,30
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-172.965,58
Gesamtergebnis	-176.075,51
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	2.117.661,08

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	423.751,1699
Neu ausgegebene Anteile	29.236,6687
Zurückgenommene Anteile	-31.765,9693
Stand am Ende der Berichtsperiode	421.221,8693

Vermögensinventar per 31.12.2022

International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel

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 Deutschland							
FUNDament Total Return -I-	DE000A2H8901	EUR	274	172,66	49.933	47.309	2,23
iShs ATX ETF (DE)	DE000A0D8Q23	EUR	1.000	33,39	34.953	33.385	1,58
Total Fonds in Deutschland						80.694	3,81
Fonds in Frankreich							
Lyxor ETF Daily Short X2 -C-	FR0010869495	EUR	20.000	1,52	32.080	30.456	1,44
Lyxor ETF Dow Jones -D EUR-	FR0007056841	EUR	150	307,59	35.853	46.139	2,18
MULTI FR Lyxor Gr UE -Dist- ETF	FR0010405431	EUR	30.000	0,99	29.233	29.700	1,40
Multi Lyxor ES50 UETF -Acc-	FR0010424143	EUR	20.000	1,35	30.490	27.000	1,27
Total Fonds in Frankreich						133.295	6,29
Fonds in Liechtenstein							
Trend Performance -I-	LI0202206665	EUR	712	133,91	99.593	95.344	4,50
Total Fonds in Liechtenstein						95.344	4,50
Fonds in Luxemburg							
AB I American Growth -A-	LU0079474960	USD	754	134,50	77.716	95.025	4,49
Amundi Vola Euro -A EUR-	LU0272941971	EUR	261	125,09	31.633	32.648	1,54
BlackRock Glb World Energy -A2	LU0171301533	EUR	1.454	21,61	30.110	31.421	1,48
BlackRock Glb World Mining -A2-	LU0172157280	EUR	520	59,41	35.414	30.893	1,46
DWS INVEST Glb Agr -USD LC-	LU0273164847	USD	400	167,61	60.787	62.821	2,97
Multi Lyxor S&P500 -D (EUR)-	LU0496786574	EUR	1.000	36,30	28.775	36.295	1,71
SEBF1 Ass Sel -C-	LU0256624742	EUR	5.806	19,35	120.484	112.329	5,30
Xtr DAX -1C-	LU0274211480	EUR	400	132,52	45.923	53.008	2,50
Xtr ES50 SDS -1C-	LU0292106753	EUR	12.000	8,51	105.110	102.096	4,82
Xtr MSCI IND SW -1C-	LU0476289623	EUR	4.000	14,45	59.244	57.808	2,73
Xtr MSCI Taiw -1C-	LU0292109187	EUR	1.000	39,99	41.018	39.985	1,89
Xtr MSCI WO SW -1C-	LU0274208692	EUR	1.500	73,64	111.754	110.454	5,22
Xtr NIFTY 50 SW ETF -1C-	LU0292109690	EUR	200	199,20	40.750	39.840	1,88
Xtr S&P 500 IDS -1C-	LU0322251520	EUR	20.000	8,33	142.798	166.580	7,87
Xtr S&P Gl InfS -1C-	LU0322253229	EUR	2.500	48,06	119.991	120.138	5,67
Xtr ShortDAX DS -1C-	LU0292106241	EUR	20.000	14,53	287.467	290.680	13,73
Xtrackers ES50 -1D- ETF	LU0274211217	EUR	2.000	39,57	65.403	79.140	3,74
Total Fonds in Luxemburg						1.461.160	69,00
Total Fonds						1.770.492	83,61
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						1.770.492	83,61

*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 119 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Bankguthaben						352.925	16,67
Derivative Finanzinstrumente						40.763	1,92
Gesamtvermögen						2.164.180	102,20
Verbindlichkeiten						-5.756	-0,27
Bankverbindlichkeiten						-40.763	-1,92
Nettoteilfondsvermögen						2.117.661	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 engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Futures	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
S&P E-Mini 500 Idx Future Mar/23	-1	50	180.889,01	5.973,41	0,28
EURO STOXX 50 PI Future Mar/23	-4	10	151.400,00	5.840,00	0,28
DAX Future Mar/23	-3	25	1.049.100,00	28.950,00	1,37

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures short	EUR	40.763
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		40.763

International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Rendite und Risiko

In einem Aktienmarkt, der insbesondere zu Jahresbeginn von stark steigenden Preisen, einer weiter anziehenden Inflation und dem Krieg in der Ukraine und den damit verbundenen Sanktionen der westlichen Staatengemeinschaft gegen Russland geprägt war, verzeichnete der International Asset Management Fund Global Opportunity Flexibel (im Folgenden: IAMF – Global Opportunity Flexibel) über das Jahr einen Verlust von -12,16%.

Asset Allokation

Die Aktien- und Fondsquote lag zum Jahresbeginn bei ca. 87,34 %. Der IAMF – Global Opportunity Flexibel beendet das Jahr 2022 mit folgender Asset Allokation:

Aktien-/ Fonds: 84,59 %

Anlagekonto inkl. Verbindlichkeiten: 15,40 %

Wesentliche Performancebeiträge

Der IAMF – Global Opportunity Flexibel war zu Beginn des Berichtszeitraums mit einer Aktien-, Fondsquote von 87,34 %, die zum Teil einen eher defensiven Charakter hatten, defensiv eingestellt. Insbesondere mit Beginn des Ukrainekrieges konnte auf Grund der defensiven Ausrichtung, zunächst ein positiver Verlauf dargestellt werden, der allerdings zwischenzeitlich immer wieder durch eine starke Volatilität der Aktienmärkte entsprechende Rücksetzer hinnehmen musste. Hierbei dominierten immer wieder die starken Inflationstendenzen, steigende Zinsen sowie Energieverknappung die Märkte und führten zu entsprechenden Bewegungen - denen 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 - entsprochen haben. Zudem wurden im Laufe des Jahres einige neue Aktienpositionen in den Bereichen, Rüstung sowie Mode und Konsum aufgebaut. Das negative Ergebnis des IAMF – Global Opportunity Flexibel zum Ende des Jahres konnte allerdings leider nicht verhindert werden.

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

Das Teilvermögen des IAMF – Global Opportunity Flexibel betrug zu Beginn des Berichtszeitraums EUR 9,97 Mio. Durch Mittelabflüsse und unter Berücksichtigung der Wertentwicklung fiel das Teilvermögen bis zum Ende des Geschäftsjahres auf ein Volumen von EUR 8,49 Mio. Mittelbewegungen hatten auf die Umsetzung der Anlagestrategie des Teilfonds keine Auswirkung.

Strategie und Ausblick

Auch im Jahr 2023 werden alle Augen auf die Entscheidungen der Notenbanken schauen. Die EZB hat zur Eindämmung der hohen Inflation weitere Zinsschritte angekündigt, was zu einem weiteren Einfluss in der Baubranche, auf Grund steigender Hypothekenzinsen führen kann und die Nachfrage nach Immobilien sinken lassen kann. Die weiterhin hohen Energiekosten, die insbesondere im Bereich der gasintensiven Industriebereiche zu Problemen führen, sowie der weiterhin stattfindende Ukrainekrieg, werden mit großer Wahrscheinlichkeit auch weiterhin für Unsicherheit an den Aktienmärkten sorgen. Als positiv ist zu bemerken, dass zumindest die Angst vor weiteren pandemiebedingten Einschränkungen in Europa und großen Teilen der Welt deutlich nachgelassen hat und die Aktienmärkte in 2023 kaum oder gar nicht mehr belasten wird. Alles in allem erwarten wir ein weiterhin unruhiges Börsenjahr, das aber durchaus positiver wie 2022 verlaufen kann.

Luxemburg im April 2023

Vermögensrechnung per 31.12.2022

International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	1.321.945,45
Wertpapiere	
Aktien	960.412,15
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	6.218.681,65
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	144.355,76
Gesamtvermögen	8.645.395,01
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-144.355,80
Verbindlichkeiten	-15.056,42
Gesamtverbindlichkeiten	-159.412,22
Nettoteilfondsvermögen	8.485.982,79
Anteile im Umlauf	1.237.271,7565
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 6,86

Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	1.333,91
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	11.488,01
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	46.559,90
Bestandsprovisionen	10.994,05
Total Erträge	70.375,87
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	156,15
Verwaltungsvergütung	144.559,42
Zentralverwaltungsvergütung	10.000,04
Verwahrstellenvergütung	10.323,35
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Taxe d'abonnement	1.813,19
Prüfungskosten	5.798,10
Sonstige Aufwendungen	28.908,88
Total Aufwendungen	202.559,11
Nettoergebnis	-132.183,24
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	910.913,73
Realisiertes Ergebnis	778.730,49
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-1.951.527,34
Gesamtergebnis	-1.172.796,85

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2020	10.240.463,36
31.12.2021	9.942.389,95
31.12.2022	8.485.982,79

Anteile im Umlauf

31.12.2020	1.314.976,2438
31.12.2021	1.275.455,6721
31.12.2022	1.237.271,7565

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2020	7,79
31.12.2021	7,80
31.12.2022	6,86

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	9.942.389,95
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	749.499,77
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-1.033.110,08
Gesamtergebnis	-1.172.796,85
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	8.485.982,79

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	1.275.455,6721
Neu ausgegebene Anteile	102.324,5578
Zurückgenommene Anteile	-140.508,4734
Stand am Ende der Berichtsperiode	1.237.271,7565

Vermögensinventar per 31.12.2022

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							
BioNTech Sp ADS	US09075V1026	USD	500	150,22	30.646	70.379	0,83
Rheinmetall	DE0007030009	EUR	300	186,05	45.747	55.815	0,66
Total Aktien in Deutschland						126.194	1,49
Aktien in Frankreich							
Christian Dior	FR0000130403	EUR	100	681,00	58.335	68.100	0,80
Thales	FR0000121329	EUR	400	119,30	51.411	47.720	0,56
Total Aktien in Frankreich						115.820	1,36
Aktien in Israel							
Camtek	IL0010952641	USD	5.000	21,96	44.625	102.883	1,21
Total Aktien in Israel						102.883	1,21
Aktien in Kanada							
Cameco	CA13321L1085	USD	1.500	22,67	41.934	31.863	0,38
Lithium Americas	CA53680Q2071	USD	1.000	18,95	29.013	17.756	0,21
Shopify-A	CA82509L1076	USD	1.500	34,71	70.419	48.785	0,57
Total Aktien in Kanada						98.404	1,16
Aktien in Niederlande							
Airbus Br Rg	NL0000235190	EUR	300	111,02	31.637	33.306	0,39
Total Aktien in Niederlande						33.306	0,39
Aktien in Norwegen							
Borregaard	NO0010657505	NOK	1.422	152,00	9.365	20.559	0,24
Total Aktien in Norwegen						20.559	0,24
Aktien in USA							
American Express	US0258161092	USD	300	147,75	52.552	41.533	0,49
Berkshire Hath-B	US0846707026	USD	300	308,90	74.532	86.832	1,02
Cadence Design	US1273871087	USD	200	160,64	29.175	30.104	0,35
Estee Lauder-A	US5184391044	USD	150	248,11	40.733	34.872	0,41
McDonald's	US5801351017	USD	200	263,53	51.318	49.386	0,58
Microsoft	US5949181045	USD	400	239,82	62.483	89.885	1,06
NVIDIA	US67066G1040	USD	200	146,14	29.522	27.387	0,32
PayPal Holdings	US70450Y1038	USD	400	71,22	59.281	26.693	0,31
Starbucks	US8552441094	USD	300	99,20	27.804	27.885	0,33
Visa-A	US92826C8394	USD	250	207,76	49.626	48.668	0,57
Total Aktien in USA						463.246	5,46
Total Aktien						960.412	11,32
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						960.412	11,32
Total Wertpapiere						960.412	11,32

*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 129 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände, die an einer Börse gehandelt werden							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
4Q-Smart Power	DE000A0RHHHC8	EUR	658	72,79	48.959	47.896	0,56
DWS Co GS&P Fo	DE0008486655	EUR	250	408,01	100.421	102.003	1,20
DWS Top Dividende -LD-	DE0009848119	EUR	2.171	133,36	301.528	289.525	3,41
FUNDament Total Return -I-	DE000A2H8901	EUR	548	172,66	99.795	94.618	1,11
iShs ATX ETF (DE)	DE000A0D8Q23	EUR	2.000	33,39	69.772	66.770	0,79
iShs NASDAQ-100 UCITS ETF	DE000A0F5UF5	EUR	1.000	98,88	111.231	98.880	1,17
WM AK Glb UI-Fd -B-	DE0009790758	EUR	350	131,64	52.212	46.074	0,54
Total Fonds in Deutschland						745.765	8,79
Fonds in Frankreich							
Lyxor ETF Daily Short X2 -C-	FR0010869495	EUR	50.000	1,52	86.544	76.140	0,90
Lyxor ETF Dow Jones -D EUR-	FR0007056841	EUR	1.400	307,59	324.733	430.626	5,07
Multi Lyxor ES50 UETF -Acc-	FR0010424143	EUR	40.000	1,35	67.316	54.000	0,64
Total Fonds in Frankreich						560.766	6,61
Fonds in Liechtenstein							
Trend Performance -I-	LI0202206665	EUR	2.848	133,91	398.163	381.376	4,49
Total Fonds in Liechtenstein						381.376	4,49
Fonds in Luxemburg							
Amundi Vola Euro -A EUR-	LU0272941971	EUR	2.900	125,09	350.692	362.761	4,27
BlackRock Glb World Energy -A2	LU0171301533	EUR	5.051	21,61	101.446	109.152	1,29
BlackRock Glb World Mining -A2-	LU0172157280	EUR	2.181	59,41	149.921	129.573	1,53
DWS Inv Glb Infra -LC-	LU0329760770	EUR	2.122	189,14	424.006	401.355	4,73
DWS INVEST Glb Agr -USD LC-	LU0273164847	USD	2.000	167,61	331.399	314.103	3,70
Fidelity America -A-USD-	LU0048573561	USD	7.033	13,57	99.900	89.426	1,05
Multi Lyxor S&P500 -D (EUR)-	LU0496786574	EUR	3.000	36,30	86.313	108.885	1,28
Pictet-Water -P EUR-	LU0104884860	EUR	319	436,04	102.635	139.097	1,64
SEBF1 Ass Sel -C-	LU0256624742	EUR	12.021	19,35	250.572	232.570	2,74
Xtr DAX -1C-	LU0274211480	EUR	2.000	132,52	229.825	265.040	3,12
Xtr ES50 SDS -1C-	LU0292106753	EUR	40.000	8,51	362.164	340.320	4,01
Xtr MSCI IND SW -1C-	LU0476289623	EUR	5.000	14,45	74.417	72.260	0,85
Xtr MSCI Taiw -1C-	LU0292109187	EUR	1.000	39,99	43.093	39.985	0,47
Xtr S&P 500 IDS -1C-	LU0322251520	EUR	70.000	8,33	512.195	583.030	6,87
Xtr S&P GI InfS -1C-	LU0322253229	EUR	2.000	48,06	96.354	96.110	1,13
Xtr S&P500 2IDS -1C-	LU0411078636	EUR	200.000	0,48	97.225	95.640	1,13
Xtr ShortDAX DS -1C-	LU0292106241	EUR	52.000	14,53	751.020	755.768	8,91
Xtrackers ES50 -1D- ETF	LU0274211217	EUR	10.000	39,57	326.416	395.700	4,66
Total Fonds in Luxemburg						4.530.775	53,39
Total Fonds						6.218.682	73,28
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						6.218.682	73,28

*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						1.321.945	15,58
Derivative Finanzinstrumente						144.356	1,70
Gesamtvermögen						8.645.395	101,88
Verbindlichkeiten						-15.056	-0,18
Bankverbindlichkeiten						-144.356	-1,70
Nettoteilfondsvermögen						8.485.983	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 engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Futures	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
EURO STOXX 50 PI Future Mar/23	-22	10	832.700,00	32.120,00	0,38
S&P E-Mini 500 Idx Future Mar/23	-6	50	1.085.334,08	35.910,76	0,42
DAX Future Mar/23	-8	25	2.797.600,00	76.325,00	0,90

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures short	EUR	144.356
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		144.356

International Asset Management Fund - Global Optimizer

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Rendite und Risiko

Im gesamten Jahr 2022 verzeichnete der Teilfonds International Asset Management Fund - Global Optimizer (im Folgenden: IAMF - Global Optimizer) einen Wertverlust von 14,37 %. Der maximale Wertverlust innerhalb des Jahres 2022 betrug 23,82 %. Mit einem Kursrückgang von 7,5 % ging der Juni als der verluststärkste Monat ein, während der November mit 7,23 % Wertzuwachs den besten Monat für den Teilfonds darstellte.

Asset Allokation

Der IAMF - Global Optimizer startete das Jahr 2022 mit folgender Asset Allokation: Aktien 23,24 %, Fonds 67,30 %, Zertifikate 9,30 % und Cash 0,59 %.

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 (keine long-only-Strategien) Fonds zusammengefasst.

Wesentliche Veränderungen

Betreffend die Fondsallokation war das erste Quartal zugleich der aktivste Zeitraum des Jahres. Dabei wurde die Gewichtung der Einzelaktien reduziert. Im Aktienfondsbereich wurde die Gewichtung im Xetra Gold ETC, in Rohstoffen sowie in Asien ebenfalls reduziert, während im Gegenzug das Engagement mit Schwerpunkt europäische Aktien ausgebaut wurde.

In den folgenden Quartalen bis zum Ende des Berichtszeitraums wurden, bis auf den Verkauf einiger Einzelaktien, keine nennenswerten Veränderungen in der Allokation der Anlagen des Teilfonds vorgenommen.

Der IAMF - Global Optimizer beendete das Jahr 2022 mit folgender Asset Allokation: Aktien 14,18 %, Fonds 76,92 %, Zertifikate 8,39 % und netto-Cash 0,51 %.

Wesentliche Performancebeiträge

Die ETF-Absicherungsposition im S&P 500 Index, welche für den stärksten negativen Beitrag zum Ergebnis im Jahr 2021 verantwortlich war, sorgte mit einem Wertzuwachs von gut 40 % im Berichtszeitraum für eine teilweise Verlustminderung des Fondsvermögens in einem generell stark fallenden Umfeld an den Anleihen- und Aktienmärkten weltweit. Den größten Verlust lieferte die Position Aktienfonds Deutschland.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF - Global Optimizer ging zum Ende des Berichtszeitraums aufgrund von Mittelrückflüssen und der negativen Wertentwicklung auf ca. EUR 3,26 Mio. zurück. Gemessen am Teilfondsvolumen zu Beginn des Berichtszeitraums machten die Mittelrückflüsse ca. 7 % des Teilfondsvermögens aus. Auf die Umsetzung der Anlagestrategie des Teilfonds hatten diese Mittelrückflüsse keine besondere Auswirkung. Weder bei den Vertriebsaktivitäten noch bei der finanziellen Situation kam es zu nennenswerten Veränderungen. Es sind keine wesentlichen Ereignisse bekannt, die nach Abschluss des Geschäftsjahres eingetreten sind.

Strategie und Ausblick

Auch wenn 2022 ein Beweis dafür war, dass man mit dem Unerwarteten rechnen muss, sind wir für das kommende Jahr durchaus konstruktiv gestimmt und gehen für das Gesamtjahr von positiven Aktienrenditen aus. Die vielleicht am häufigsten und konkretesten prognostizierte Rezession aller Zeiten wird eventuell nicht so dramatisch ausfallen wie befürchtet. Noch wichtiger: Der Haupt-Störfaktor Inflation könnte teilweise seinen Schrecken für den Aktienmarkt verlieren. Das geldpolitische Umfeld und die weitere wirtschaftliche Entwicklung haben dennoch kurzfristig eine große Bedeutung für die Aktienbewertungen. Dies wird aus unserer Sicht, zumindest in der ersten Jahreshälfte 2023, weiterhin für eine anhaltend hohe Volatilität an den Aktienmärkten sorgen.

Auf der anderen Seite sehen zahlreiche Manager das kommende Jahr deutlich optimistischer als man es angesichts der Nachrichtenlage in den Medien vermuten könnte. Ein Grund dafür dürfte auch sein, dass viele Unternehmen in den letzten Jahren gelernt haben, mit Krisen zu leben und sie in den Folgejahren wieder zu Gewinnwachstum zurückkehren werden. Dies gilt noch mehr für Europa mit im Durchschnitt deutlich niedrigeren Bewertungskennziffern, wo unsere Hauptgewichtung in der Allokation der Anlagen im IAMF - Global Optimizer weiterhin liegen wird.

Luxemburg im April 2023

Vermögensrechnung per 31.12.2022

International Asset Management Fund - Global Optimizer	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	25.252,03
Wertpapiere	
Aktien	462.640,06
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	2.510.392,22
Zertifikate	273.975,00
Gesamtvermögen	3.272.259,31
Verbindlichkeiten	-8.846,14
Gesamtverbindlichkeiten	-8.846,14
Nettoteilfondsvermögen	3.263.413,17
Anteile im Umlauf	305.741,7029
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse P	EUR 10,67

Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

International Asset Management Fund - Global Optimizer	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	10,34
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	6.724,68
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Bestandsprovisionen	8.520,81
Total Erträge	15.255,83
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	0,07
Verwaltungsvergütung	50.897,63
Zentralverwaltungsvergütung	10.000,04
Performance Fee	11,84
Verwahrstellenvergütung	10.125,73
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Vertriebsstellenvergütung	28.438,58
Taxe d'abonnement	654,97
Prüfungskosten	2.667,93
Sonstige Aufwendungen	21.597,89
Total Aufwendungen	125.394,66
Nettoergebnis	-110.138,83
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	74.108,54
Realisiertes Ergebnis	-36.030,29
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-549.839,53
Gesamtergebnis	-585.869,82

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Global Optimizer

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2020	4.495.499,93
31.12.2021	4.124.042,70
31.12.2022	3.263.413,17

Anteile im Umlauf

31.12.2020	375.238,0000
31.12.2021	330.882,7279
31.12.2022	305.741,7029

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2020	11,98
31.12.2021	12,46
31.12.2022	10,67

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Global Optimizer	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4.124.042,70
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	400,01
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-275.159,72
Gesamtergebnis	-585.869,82
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	3.263.413,17

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Global Optimizer

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	330.882,7279
Neu ausgegebene Anteile	35,8998
Zurückgenommene Anteile	-25.176,9248
Stand am Ende der Berichtsperiode	305.741,7029

Vermögensinventar per 31.12.2022

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							
JD.com-A	KYG8208B1014	HKD	48	220,20	3.423	1.268	0,04
Total Aktien in Kaimaninseln						1.268	0,04
Aktien in China							
Baidu Sp ADR-A	US0567521085	USD	300	114,38	35.337	32.152	0,99
Total Aktien in China						32.152	0,99
Aktien in Dänemark							
Asetek	DK0060477263	NOK	5.000	11,96	45.080	5.688	0,17
Total Aktien in Dänemark						5.688	0,17
Aktien in Deutschland							
CECONOMY	DE0007257503	EUR	22.500	1,86	96.059	41.783	1,28
Deutsche Telekom	DE0005557508	EUR	3.000	18,64	53.651	55.914	1,71
Heidelberger Druc	DE0007314007	EUR	40.000	1,48	40.869	59.040	1,81
Koenig & Bauer I	DE0007193500	EUR	3.500	16,28	140.740	56.980	1,75
Siemens Energy	DE000ENER6Y0	EUR	3.000	17,58	76.212	52.725	1,62
TeamViewer I	DE000A2YN900	EUR	4.000	12,05	56.259	48.180	1,48
Total Aktien in Deutschland						314.622	9,64
Aktien in Grossbritannien							
Centrica	GB00B033F229	GBP	55.787	0,97	93.807	60.689	1,86
Total Aktien in Grossbritannien						60.689	1,86
Aktien in Norwegen							
NEL	NO0010081235	EUR	20.000	1,30	36.165	26.060	0,80
Total Aktien in Norwegen						26.060	0,80
Aktien in USA							
Teladoc Health	US87918A1051	USD	1.000	23,65	166.286	22.160	0,68
Total Aktien in USA						22.160	0,68
Total Aktien						462.640	14,18
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						462.640	14,18
Total Wertpapiere							
						462.640	14,18
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Luxemburg							
Aberdeen Glb Jap Small -A-2	LU0476877054	EUR	10.000	25,94	279.814	259.357	7,95
BlackRock Glb World Gold -A2-	LU0055631609	USD	19.000	32,02	652.960	570.056	17,47
HELLAS Opp -I-	LU0920841169	EUR	400	895,68	254.545	358.272	10,98
LOYS Prem DE -I-	LU2255688553	EUR	2.100	181,64	516.555	381.444	11,69

*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 140 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Stab Silber+Weissmetalle -P-	LU0265803667	EUR	6.000	43,76	319.960	262.560	8,05
Xtr S&P500 2IDS -1C-	LU0411078636	EUR	600.000	0,48	514.567	286.920	8,79
Total Fonds in Luxemburg						2.118.609	64,92
Fonds in Schweiz							
Alpora Innovation Eu -EUR D-	CH0494981860	EUR	150	2.611,89	416.845	391.784	12,01
Total Fonds in Schweiz						391.784	12,01
Total Fonds						2.510.392	76,93
Zertifikate							
Zertifikate in Deutschland							
AUTO EXCHANGEABLE NOTE ETC GOLD / US DOLLAR (XAU/USD)	DE000A0S9GB0	EUR	5.000	54,80	272.250	273.975	8,40
Total Zertifikate in Deutschland						273.975	8,40
Total Zertifikate						273.975	8,40
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						2.784.367	85,32
Bankguthaben						25.252	0,77
Gesamtvermögen						3.272.259	100,27
Verbindlichkeiten						-8.846	-0,27
Nettoteilfondsvermögen						3.263.413	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

Rendite und Risiko

Weltweit verzeichneten die Aktienmärkte im Jahr 2022 zweistellige Verluste, gleichzeitig reagierten die Zentralbanken auf den Inflationsdruck mit einer deutlichen Straffung der Finanzierungsbedingungen. Schwellenländertitel blieben in ihrer Wertentwicklung leicht hinter den Industrieländern zurück.

Weltweit verzeichneten US-Aktien die stärksten Verluste und der MSCI USA Index ging im Jahresverlauf (in Euro) um mehr als 14 % zurück. Auch europäische Aktien waren rückläufig, dabei rangierte Deutschland unter den Ländern mit der schlechtesten Wertentwicklung. Die Märkte im Vereinigten Königreich und in Australien wiesen jedoch (in Euro) leichte Gewinne aus.

In allen Industrieländern stiegen die Zinsen stark an, denn die Zentralbanken, darunter die US-Notenbank Fed und die Europäische Zentralbank EZB konzentrierten sich ausschließlich auf die Eindämmung der Inflation. Unter anderem dadurch verlangsamte sich das weltweite Wachstum und eine Rezession wurde wahrscheinlicher. In den USA erreichte die Inflation im Juni mit 9 % (gegenüber dem Vorjahr) ihren Höhepunkt und kühlte bis November 2022 auf 7,1 % ab – hier wirkte sich die Anhebung der Fed Funds Rate um 425 Basispunkte ab Beginn des Straffungszyklus im März aus. Im Euroraum wurde der Höhepunkt der Inflation mit 10,6 % im Oktober erreicht. Nach einer Anhebung des Basiszinssatzes der EZB um insgesamt 275 Basispunkte, die im Juni begonnen hatte, ging die Inflation im November auf 10,1 % zurück.

Vor dem Hintergrund dieser Straffung der Geldpolitik stiegen die Renditen von Staatsanleihen in den USA und in Europa über die gesamte Kurve hinweg an. Die Renditen 10-jähriger US-Staatsanleihen stiegen um mehr als 200 Basispunkte und erreichten zum Jahresende 3,88 %, während die Renditen 10-jähriger deutscher Bundesanleihen um mehr als 270 Basispunkte auf 2,57 % stiegen. Dennoch invertierten beide Zinskurven im Jahresverlauf, denn infolge der steigenden Leitzinsen verlief der Anstieg bei kurzfristigen Zinsen steiler.

Auch Aktien aus Schwellenländern verloren (in Euro) im Lauf des Jahres an Boden, allerdings verlief die Wertentwicklung in den Regionen sehr unterschiedlich. Asiatische Schwellenländeraktien wurden durch China in ihrer Entwicklung gehemmt, denn die anhaltende Null-Covid-Politik des Landes, regulatorische Einschränkungen und eine Kreditkrise im Immobiliensektor belasteten die Märkte. Europäische Schwellenländeraktien litten unter dem Krieg in der Ukraine und der daraus folgenden Energiekrise. In Lateinamerika entwickelten sich die Märkte dagegen aufwärts. Unterstützt durch die aggressive Straffung der Geldpolitik seitens der Fed wertete der US-Dollar 2022 gegenüber den meisten anderen Hauptwährungen auf.

Das Geschäftsjahr 2022 schloss der Teilfonds International Asset Management Fund – Long Term World Strategy Portfolio mit einem Minus von 15,35 % ab.

Asset Allokation

Die Asset Allokation des Fonds blieb im Jahr 2022 diversifiziert, wenn auch mit einer Tendenz zu Aktienfonds. Das Engagement in Aktienfonds lag zwischen 71 % und 85 %, während auf Anleihenfonds zwischen 10 % und 22 % entfielen. Die Fondsmanager reduzierten den Aktienfondsanteil im Jahresverlauf und steigerten die Anleihenfondspositionen. Da sich die wirtschaftlichen Bedingungen verschlechterten und die Leitzinsen weiter stiegen, beschleunigten sie diese Reallokation in der zweiten Jahreshälfte. Eine kleine Position in liquiden Mitteln, Rohstoffen und Gold wurde im ganzen Jahr als Diversifizierung und Inflationsabsicherung beibehalten.

Wesentliche Veränderungen

Die Aktienfondsallokation des Fonds in Industrieländern wurde von 74 % im Januar auf 65 % zum Jahresende reduziert. Der größte Anteil entfällt auf US-Aktien (Value- und Wachstumstitel). Im Jahresverlauf strebten die Fondsmanager eine Steigerung des Engagements bei Value-Titeln an und stockten die Positionen im Legg Mason Clearbridge Value Fund und dem Franklin US Equity UCITS ETF auf. Gleichzeitig wurde die Position in einem breiten Index-Tracker-Fonds reduziert.

Die Allokation des Fonds in europäischen Aktien wurde im Laufe des Jahres verringert und der Legg Mason Martin Currie European Unconstrained Fund aus dem Portfolio genommen. Das Engagement in japanischen Aktien blieb stabil – als einzige bedeutende Änderung wurde ein den breiten Index nachbildender Fonds aus dem Portfolio genommen und der Amundi Prime Japan Fund aufgenommen. An anderer Stelle kürzten die Fondsmanager das allgemeine Engagement in Schwellenländeraktien, hielten aber Positionen in Asien, Lateinamerika und der Region Naher Osten und Nordafrika (MENA).

Die Allokation in Anleihenfonds betrug zum Jahresbeginn knapp unter 11 %, stieg aber bis zum Jahresende deutlich auf über 21 %, denn die beispiellose Straffung der Geldpolitik führte zu höheren Renditen und attraktiveren Anleihekursen. 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 mit der Aufnahme kurzfristiger Emissionen in Zeiten steigender Zinsen verringert. Gleichzeitig wurden globale Schuldtitel ins Portfolio aufgenommen, um dessen Diversifizierung zu steigern.

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

Der Fonds erlitt im Laufe des Jahres Abflüsse in Höhe von ca. EUR 0,91 Mio. und sein Vermögen fiel von ca. EUR 30,28 Mio. zu Jahresbeginn auf ca. EUR 24,80 Mio. zum Jahresende.

Wesentliche Performancebeiträge

Die große Allokation in Aktien erwies sich 2022 als größte Belastung für die Fondswertentwicklung. Vor allem Wachstumsaktien – und hier die Titel aus den USA – verzeichneten deutliche Verluste. Auch Positionen in europäischen, japanischen und Schwellenländertiteln belasteten die Wertentwicklung. Da die Zinsen stark stiegen, erwies sich zudem, insbesondere bei lang laufenden europäischen Staatsanleihen, die Auswahl festverzinslicher Titel als negativ. Unternehmens- und Schwellenländeranleihen litten unter den steigenden Spreads und Zinsen in Zeiten wirtschaftlicher Unsicherheit, wandelbare Wertpapiere unter dem impliziten Engagement in Aktien. Rohstoffe und Gold leisteten jedoch einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung.

Strategie und Ausblick

Die Fondsmanager bleiben Anfang 2023 gegenüber riskanten Vermögenswerten vorsichtig, denn durch die anhaltende Inflation steigt die Wahrscheinlichkeit, dass die Zinsen über einen längeren Zeitraum hoch bleiben. Die Manager setzen in der Asset Allokation stärker auf Aktien als auf Anleihen, werden den Anteil jedoch im Fall zunehmender Rezessionsrisiken eventuell weiter reduzieren.

Luxemburg, im April 2023

Vermögensrechnung per 31.12.2022

International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	618.102,15
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	23.815.904,78
Zertifikate	414.343,95
Gesamtvermögen	24.848.350,88
Verbindlichkeiten	-51.560,66
Gesamtverbindlichkeiten	-51.560,66
Nettoteilfondsvermögen	24.796.790,22
Anteile im Umlauf	1.981.233,5774
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 12,52

Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio	(in EUR)
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	53.779,68
Bestandsprovisionen	3.252,32
Sonstige Erträge (Erl. 8)	-291,23
Total Erträge	56.740,77
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	710,89
Verwaltungsvergütung	355.632,73
Zentralverwaltungsvergütung	16.136,88
Performance Fee	10,71
Verwahrstellenvergütung	11.685,69
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Vertriebsstellenvergütung	192.459,82
Taxe d'abonnement	9.427,27
Prüfungskosten	16.262,10
Sonstige Aufwendungen	64.004,98
Total Aufwendungen	667.331,05
Nettoergebnis	-610.590,28
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	967.988,39
Realisiertes Ergebnis	357.398,11
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-4.835.782,15
Gesamtergebnis	-4.478.384,04

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Long Term World Strategy
Portfolio

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2020	27.606.566,40
31.12.2021	30.184.624,67
31.12.2022	24.796.790,22

Anteile im Umlauf

31.12.2020	2.187.853,8966
31.12.2021	2.047.715,8413
31.12.2022	1.981.233,5774

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2020	12,62
31.12.2021	14,74
31.12.2022	12,52

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	30.184.624,67
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	916.017,53
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-1.825.467,94
Gesamtergebnis	-4.478.384,04
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	24.796.790,22

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	2.047.715,8413
Neu ausgegebene Anteile	67.841,5340
Zurückgenommene Anteile	-134.323,7979
Stand am Ende der Berichtsperiode	1.981.233,5774

Vermögensinventar per 31.12.2022

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	4.968	128,85	894.810	640.102	2,58
Total Fonds in Deutschland						640.102	2,58
Fonds in Irland							
Comgest Grwt Europe -I- EUR	IE00B5WN3467	EUR	15.431	37,17	477.668	573.570	2,31
Fra Eur Eqty EUR	IE00BFWXDW46	EUR	17.578	30,66	439.270	538.854	2,17
Frnkln Eur Mtrt EUR	IE00BFWXDY69	EUR	62.454	25,03	1.563.681	1.563.224	6,30
Frnkln S&P 500 USD	IE00BMDPBZ72	EUR	80.991	28,15	2.193.470	2.279.897	9,19
Frnkln US Eqty USD	IE00BF2B0P08	USD	51.553	44,46	1.329.108	2.147.420	8,66
iShs Glb Corp EUR Hedg ETF	IE00B9M6SJ31	EUR	8.804	85,27	804.459	750.682	3,03
iShs IV Edge MSCI Europe Val	IE00BQN1K901	EUR	83.718	6,99	504.151	585.021	2,36
Legg Mason ClearBr Valu	IE00B23Z6745	EUR	10.890	239,05	2.438.663	2.603.255	10,50
Legg Mason ClearBri US	IE00B241CZ12	EUR	6.699	192,18	1.356.082	1.287.414	5,19
Legg Mason Glb Cbr USD App	IE00B241FQ36	EUR	2.661	423,18	922.844	1.126.082	4,54
Man GLG Japan CoreAlpha Eq -I-	IE00B45R5B91	EUR	2.123	228,16	442.864	484.384	1,95
Sparx Japan Institutional -A- JPY	IE0067168280	JPY	1.511	28.208,00	299.007	302.681	1,22
Xtrack IE MSCI USA ETF 1C-USD	IE00BJOKDR00	EUR	25.927	101,16	1.696.311	2.622.646	10,58
Total Fonds in Irland						16.865.128	68,01
Fonds in Luxemburg							
Am IS P Jap -UCITS ETF DR-	LU1931974775	EUR	16.699	22,17	374.950	370.217	1,49
Fr TI GCC Bd -EUR-	LU1733274556	EUR	23.309	11,31	262.063	263.625	1,06
Frank Temp Glb Se -I EUR-H1-	LU1098665802	EUR	23.167	15,17	275.720	351.443	1,42
Frank Templ Eur Bd -I (Qdis)-	LU0923958390	EUR	92.338	9,56	1.057.983	882.751	3,56
Frank Templ Asian Sm -I (acc)-	LU0390136579	EUR	8.709	75,25	509.575	655.352	2,64
Frank Templ Lat Amer -I (acc)-	LU0229944334	USD	15.616	19,16	263.566	280.355	1,13
Frank Templ U.S. Opp -I (acc)-	LU0260870075	EUR	13.437	51,18	380.356	687.706	2,77
Franklin Templ EM Debt Opp HC	LU1926204493	EUR	41.075	7,28	417.803	299.026	1,21
Franklin Templ MENA -A acc-	LU0352132103	USD	35.086	8,56	206.282	281.417	1,13
Franklin TI Eu Cor Bd -I(acc)-	LU0496370122	EUR	39.497	12,60	566.457	497.662	2,01
Herald (LUX) US Absolute Return (Erl. 8)	LU0350637061	EUR	624	0,00	635.097	0	0,00
Investec Glb Asian Eq -I-	LU0345776172	USD	25.869	30,52	636.910	739.787	2,98
Lyxor Core STE600 -UCITS ETF-	LU0908500753	EUR	2.883	188,10	469.493	542.292	2,19
MUL Lyxor Ref/CoreComm CRB ETF	LU1900069219	EUR	16.028	28,64	304.854	459.042	1,85
Total Fonds in Luxemburg						6.310.675	25,45
Total Fonds						23.815.905	96,04
Zertifikate							
Zertifikate in Irland							
Invesco Physical Gold ETC ETF 12/00	IE00B579F325	USD	2.515	175,83	353.411	414.344	1,67
Total Zertifikate in Irland						414.344	1,67
Total Zertifikate						414.344	1,67
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						24.230.249	97,72

*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 151 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Bankguthaben						618.102	2,49
Gesamtvermögen						24.848.351	100,21
Verbindlichkeiten						-51.561	-0,21
Nettoteilfondsvermögen						24.796.790	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

Rendite und Risiko

Das Berichtsjahr 2022 schloss der Teilfonds International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth (im Folgenden: IAMF - Multi Strategy Fund Growth) mit einem Verlust von -12,06 % pro Anteil ab. Die Jahresvolatilität lag bei 10,29 % und damit deutlich über dem Vorjahresniveau.

Asset Allokation

Die Asset Allokation des IAMF - Multi Strategy Fund Growth war 2022 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. Während des Berichtszeitraumes wurde weiterhin ein ausgewogenes Verhältnis zwischen den Aktienmärkten Nordamerikas, Europas und Asiens (inkl. der Schwellenländer) angestrebt und realisiert. Darüber hinaus wurden die Zielinvestments so ausgewählt und gewichtet, dass sich eine umfassend bewertungsbezogene Diversifizierung sowohl über große, mittelgroße und kleine Aktien, als auch über Wachstums-Aktien und Substanz-Aktien ergab. Schwerpunkte wurden in der Gesamtschau auf internationale kleine Aktien mit rund 50 % sowie internationale Substanz-Aktien mit rund 50 % 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 13.200 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 1,5 % in Bankguthaben, welche sich damit gegenüber dem Vorjahr halbierte. 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 %. Diese wurde im Berichtsjahr relativ konstant gehalten. Anfang Januar sowie Ende Oktober wurde jeweils ein Portfoliorebalancing durchgeführt, um die strategische Portfolioallokation aufrechtzuerhalten und die Liquiditätsquote aufzustocken. Im Januar wurden die aktienorientierten Zielinvestments des Teilfonds, unter Berücksichtigung ihrer jeweilig definierten Anteile, reduziert und die Verkaufserlöse dem Bankguthaben zugeführt. Im Oktober wurden die Zielinvestments mit hohen Anteilen nordamerikanischer Unternehmen zu Gunsten der Zielinvestments für Groß- und Kleinunternehmen der Regionen Europa und Schwellenmärkte teilweise umgeschichtet. Mit den vorgenommenen Transaktionen konnten im Wesentlichen Gewinne realisiert werden.

Wesentliche Performancebeiträge

Bis auf ein selektiertes Zielinvestment für europäische Value-Aktien konnte kein weiteres Aktieninvestment des Teilfonds im Berichtszeitraum eine positive Wertentwicklung zeigen. Dies war marktkonform. Dennoch zahlte sich der hohe Anteil an Value-Aktien am Gesamtportfolio aus, da die hierfür weiterhin ausgewählten Zielinvestments die geringsten Verluste verzeichneten. Die Zielinvestments zur Abdeckung europäischer Kleinunternehmen belasteten das Gesamtergebnis des Teilfonds dagegen am stärksten. Der defensive Portfolioanteil konnte vor dem Hintergrund der allgemein stark negativen Marktentwicklung für globale Anleihen unterschiedlicher Emittenten, Bonität und Duration nicht seine stabilisierende Aufgabe für das Gesamtportfolio entfalten.

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

Im Berichtszeitraum verzeichnete der IAMF - Multi Strategy Fund Growth kumuliert einen Nettomittelabfluss. Dies hatte keinen Einfluss auf die Ausgestaltung der Anlagestrategie. Ende Juli erhielt der Teilfonds eine weitere Ausschüttung (Substanzausschüttung) aus dem sich in Abwicklung befindlichen Herald (Lux)-US Absolute Return Fund in Höhe von 129.027,51 Euro, was einem Anteil von rund 15,9 % seines ursprünglichen Investments entspricht. Weder bei den Vertriebsaktivitäten noch bei der finanziellen Situation kam es zu nennenswerten Veränderungen.

Strategie und Ausblick

Das Fondsmanagement wird im Geschäftsjahr 2023 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 2023

Vermögensrechnung per 31.12.2022

International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	102.681,90
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	4.567.412,84
Gesamtvermögen	4.670.094,74
Verbindlichkeiten	-11.574,91
Gesamtverbindlichkeiten	-11.574,91
Nettoteilfondsvermögen	4.658.519,83
Anteile im Umlauf	456.129,4049
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 10,21

Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	92,82
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	6.653,46
Sonstige Erträge (Erl.8)	46.456,94
Total Erträge	53.203,22
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	16,79
Verwaltungsvergütung	74.401,51
Zentralverwaltungsvergütung	10.000,04
Verwahrstellenvergütung	10.177,36
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Vertriebsstellenvergütung	33.194,21
Taxe d'abonnement	1.982,04
Prüfungskosten	3.551,34
Sonstige Aufwendungen	48.241,46
Total Aufwendungen	182.564,73
Nettoergebnis	-129.361,51
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	114.925,49
Realisiertes Ergebnis	-14.436,02
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-630.902,67
Gesamtergebnis	-645.338,69

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2020	5.045.621,88
31.12.2021	5.507.703,73
31.12.2022	4.658.519,83

Anteile im Umlauf

31.12.2020	492.912,8662
31.12.2021	475.608,9186
31.12.2022	456.129,4049

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2020	10,24
31.12.2021	11,58
31.12.2022	10,21

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5.507.703,73
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	106.509,86
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-310.355,07
Gesamtergebnis	-645.338,69
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	4.658.519,83

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	475.608,9186
Neu ausgegebene Anteile	9.907,1717
Zurückgenommene Anteile	-29.386,6854
Stand am Ende der Berichtsperiode	456.129,4049

Vermögensinventar per 31.12.2022

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 EM Value EUR	IE00B0HCGV10	EUR	11.900	24,62	215.090	292.978	6,29
Dimensional European Small EUR	IE0032769055	EUR	5.884	41,99	146.121	247.069	5,30
Dimensional European Value EUR	IE00B1W6CW87	EUR	17.220	14,83	158.484	255.373	5,48
Dimensional Glb Core Eq EUR	IE00B2PC0260	EUR	12.365	35,09	182.078	433.888	9,31
Dimensional Glb Short Fix EUR	IE0031719473	EUR	59.160	12,09	801.034	715.244	15,35
Dimensional Glb Targeted EUR	IE00B2PC0716	EUR	14.937	29,74	199.012	444.226	9,54
Dimensional Pacific Small EUR	IE0034140511	EUR	5.834	26,90	114.725	156.935	3,37
Dimensional US Small Comp EUR	IE0032768974	EUR	2.387	44,77	37.446	106.866	2,29
Dimensional World Eq EUR	IE00B4MJ5D07	EUR	15.486	28,08	331.418	434.847	9,33
iShs MSCI EM SmCap ETF USD	IE00B3F81G20	EUR	4.294	67,35	226.147	289.201	6,21
iShs MSCI EM USD	IE00BKM4GZ66	EUR	10.767	26,82	256.352	288.760	6,20
Total Fonds in Irland						3.665.387	78,68
Fonds in Luxemburg							
db x-trackers II IBOXX Germ 1C	LU0321463506	EUR	1.932	172,72	391.496	333.685	7,16
Herald (LUX) US Absolute Return (Erl. 8)	LU0350637061	EUR	798	0,00	807.029	0	0,00
Xtr MSCI ESC -1C-	LU0322253906	EUR	4.766	49,01	149.920	233.558	5,01
Xtr2 EC Bd -1C-	LU0478205379	EUR	2.380	140,67	378.415	334.783	7,19
Total Fonds in Luxemburg						902.026	19,36
Total Fonds						4.567.413	98,04
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						4.567.413	98,04
Bankguthaben						102.682	2,20
Gesamtvermögen						4.670.095	100,25
Verbindlichkeiten						-11.575	-0,25
Nettoteilfondsvermögen						4.658.520	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 - Provita World Fund

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Rendite und Risiko

Das Börsenjahr 2022 kann zweifellos als außergewöhnlich angesehen werden. Das erste Halbjahr war durch den Ausbruch des brutalen Angriffskrieges auf die Ukraine und die damit veränderte Energieversorgungssituation in Europa geprägt, während sich das zweite Halbjahr eher durch eine volatile Erholungsphase auszeichnete. Der Teilfonds International Asset Management Fund – Provita World Fund (im Folgenden: IAMF – Provita World Fund) schloss das Berichtsjahr mit einer negativen Jahresperformance von -17,91 % in der Anteilklasse R, sowie einer Performance von -17,42 % für die Anteilklasse I ab. Der IAMF - Provita World Fund wird aktiv gemanagt. Zeitweise wurde die Aktienquote zwischen 40 und 80% variiert und lag überwiegend bei gut 60 % und gegen Ende des Jahres bei ca. 65 %. Durch die eher konservative Ausrichtung reduzierte sich das Verlustrisiko bei einer Volatilität von ca. 12,99 % deutlich. Die Jahresperformance des DAX lag bei -12,35 %, M-DAX -28,49 %, Tec-Dax bei -25,48%, NASDAQ bei -32,97% und Euro Stoxx 50 bei -11,74 %. Die Jahresvolatilität von DAX, M-DAX und Euro Stoxx 50 lag deutlich höher.

Asset Allokation

Das Fondsmanagement hatte sich zu Jahresbeginn entschieden die Investitionsquote von ca. 60 %, nach vorherigem Kursrückgang Ende Januar, auf ca. 80% zu erhöhen. Die in den Folgemonaten aufrecht erhaltene Investitionsquote konnte die Kursrückgänge von Februar größtenteils wieder kompensieren und das Management entschied sich in Q3 die Aktienfondsquote auf 50% und dann auf ca. 40% 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 kurzfristig profitierten, die erneuerbaren Energieversorger aber 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 Dezember haben wir wieder Aktienfonds aufgebaut, um von den zurückgekommenen Kursen zu profitieren und bis auf eine Aktienfondsquote von knapp 65 % bis zum Ende des Berichtszeitraumes hochgefahren.

Der Teilfonds IAMF - Provita World Fund hat zum Ende des Berichtszeitraums eine Aktienfondsquote von ca. 65 %. 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. 60% in Aktienfonds investiert. Das Zielfondsuniversum wurde erweitert und bietet somit eine noch größere Auswahl an nachhaltig orientierten - oder wie es nun immer öfter heißt ESG-Fonds. (Das Kürzel steht für Environment Social Governance)

Mit einer durchschnittlichen Jahresvolatilität von 16 % war der IAMF – Provita World Fund im Berichtszeitraum, in dem der Ukraine-Krieg und die Energie-Krise weltweit beherrschendes Thema war, sehr sicherheitsorientiert ausgerichtet. Der Großteil der renten- und geldmarktorientierten Ausrichtung warf jedoch keine Erträge ab. Die Zentralbanken haben ihre Zinspolitik restriktiv geändert, um der rekordverdächtig hohen Inflationsrate entgegenzuwirken. Die Inflationsrate hat einen Höchststand wie zuletzt vor 30 Jahren erreicht. 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 die vergangene 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.

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

Im Berichtszeitraum verzeichnete der IAMF - Provita World Fund in Summe einen Nettomittelabfluss in Höhe von ca. EUR 0,7 Mio. gemessen an dem Teilfondsvolumen hatten die Mittelbewegungen keinen Einfluss auf die Anlageentscheidungen und die Ausgestaltung der Anlagestrategie des Fondsmanagements. Zu Jahresanfang betrug das Teilfondsvolumen EUR 20,83 Mio. am Ende des Berichtszeitraums waren es EUR 16,49 Mio., was einem Rückgang von - 21,1 % entspricht.

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

Strategie und Ausblick

Es ist Stand heute davon auszugehen, dass die Entwicklung der Coronakrise im Hinblick auf stark schwankenden Inzidenzen im neuen Berichtsjahr nicht mehr das beherrschende Thema an den Märkten sein wird. In den Vordergrund gerückt sind vielmehr die Auswirkungen des Ukraine-Krieges, die damit entstandene Umorientierung der Energieversorgung, stark gestiegene Inflation und die damit veränderte Zinspolitik der Notenbanken. Die Arbeitsmärkte zeigen sich bisher erstaunlicherweise als relativ robust und es ist zu hoffen, dass die Notenbanken ihr Ziel die Inflation schnellstmöglich wieder in den Griff zu bekommen erreicht, damit der hohe Zins nicht Wirtschaftswachstum und Investitionsbereitschaft abwürgen.

Bei den Unsummen an frisch gedrucktem Fiat-Geld der Notenbanken in den vergangenen Jahren, ist es unabdinglich sich möglichst sachwertorientiert aufzustellen.

Aufgrund von Erfahrungen aus der Vergangenheit, beschäftigt uns nach wie vor ein grundsätzlicher Gedanke für das Jahr 2023: Immer, wenn etwas im Übermaß vorhanden ist wird dessen Wert bedeutungsloser. Die mangelnden Anlagealternativen ebnen aber vorerst weiterhin den Weg in Produktivvermögen. Sollten aber die Notenbanken ihren Kurs weiterhin fortsetzen, wovon Stand heute nur noch bedingt auszugehen ist, so kann die schier unkontrollierte Geldvermehrung in Zukunft zu einem Systemfehler mit großer Zerstörungskraft führen.

Die zentrale Frage lautet immer noch: Wie lange kann das unter dieser, durch die aktuelle Lage befeuerten schwierigen Gemengelage, noch gut gehen? Es wird ein hohes Maß an Aufmerksamkeit dieser Thematik zugewandt werden müssen.

Luxemburg, im April 2023

Vermögensrechnung per 31.12.2022

International Asset Management Fund - Provita World Fund

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	1.787.400,34
Wertpapiere	
Aktien	332.904,00
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	14.404.813,46
Gesamtvermögen	16.525.117,80
Verbindlichkeiten	-33.034,24
Gesamtverbindlichkeiten	-33.034,24
Nettoteilfondsvermögen	16.492.083,56
- davon Anteilklasse I	118.567,50
- davon Anteilklasse R	16.373.516,06
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse I	13.746,2732
Anteilklasse R	1.751.032,0355
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse I	EUR 8,63
Anteilklasse R	EUR 9,35

Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

International Asset Management Fund - Provita World Fund

(in EUR)

Erträge der Wertpapiere	
Aktien	5.432,00
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	110.083,19
Bestandsprovisionen	11.145,38
Total Erträge	126.660,57
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	988,57
Verwaltungsvergütung	223.697,63
Zentralverwaltungsvergütung	10.915,06
Performance Fee	1,46
Verwahrstellenvergütung	10.636,74
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Vertriebsstellenvergütung	130.392,87
Taxe d'abonnement	4.809,16
Prüfungskosten	11.069,56
Sonstige Aufwendungen	62.990,26
Total Aufwendungen	456.501,29
Nettoergebnis	-329.840,72
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-1.211.617,55
Realisiertes Ergebnis	-1.541.458,27
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-2.124.104,67
Gesamtergebnis	-3.665.562,94

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Provita World Fund

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2020	22.266.117,40
- Anteilklasse I	135.777,19
- Anteilklasse R	22.130.340,21
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

Anteile im Umlauf

31.12.2020	
- Anteilklasse I	12.764,1000
- Anteilklasse R	1.898.650,3904
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

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2020	
- Anteilklasse I	10,64
- Anteilklasse R	11,66
31.12.2021	
- Anteilklasse I	10,44
- Anteilklasse R	11,38
31.12.2022	
- Anteilklasse I	8,63
- Anteilklasse R	9,35

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Provita World Fund	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	20.890.660,62
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	340.737,80
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-1.073.751,92
Gesamtergebnis	-3.665.562,94
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	16.492.083,56

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Provita World Fund

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	
- Anteilklasse I	12.764,1000
- Anteilklasse R	1.823.525,0329
Neu ausgegebene Anteile	
- Anteilklasse I	1.013,1732
- Anteilklasse R	32.629,4335
Zurückgenommene Anteile	
- Anteilklasse I	-31,0000
- Anteilklasse R	-105.122,4309
Stand am Ende der Berichtsperiode	
- Anteilklasse I	13.746,2732
- Anteilklasse R	1.751.032,0355

Vermögensinventar per 31.12.2022

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	BE0974320526	EUR	9.700	34,32	502.473	332.904	2,02
Total Aktien in Belgien						332.904	2,02
Total Aktien						332.904	2,02
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						332.904	2,02
Total Wertpapiere						332.904	2,02
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
OKOSD-IntfoFt -S-	DE000A2QAYC6	EUR	10.000	89,73	1.000.070	897.300	5,44
Perspektive OVID Equity -I-	DE000A2DHTY3	EUR	9.889	135,53	1.010.825	1.340.256	8,13
Total Fonds in Deutschland						2.237.556	13,57
Fonds in Liechtenstein							
ACATIS Fair Val Aktien Glb EUR	LI0017502381	EUR	4.400	224,26	969.056	986.744	5,98
Total Fonds in Liechtenstein						986.744	5,98
Fonds in Luxemburg							
AB I Sust Glb Them Portf -A-	LU0069063385	USD	29.000	34,48	950.997	936.931	5,68
Amundi Fd Glb Eco -M2 EUR-	LU1883320308	EUR	540	2.211,60	1.204.945	1.194.264	7,24
green benefit FCP NP -I-	LU1136261358	EUR	985	1.798,07	2.729.503	1.771.099	10,74
JPM Gl Soc R -JPM A (dist) USD-	LU0111753769	USD	70.000	13,91	917.962	912.363	5,53
Pictet-Timber -I EUR-	LU0340558823	EUR	6.100	226,73	1.507.570	1.383.053	8,39
Prima Global Challenges -G-	LU0254565566	EUR	8.200	193,04	1.947.744	1.582.928	9,60
Total Fonds in Luxemburg						7.780.638	47,18
Fonds in Österreich							
ERSTE WWFSE -EUR I01- V	AT0000A20DV3	EUR	1.514	203,68	394.549	308.372	1,87
Raif-Nach-Akt -R-	AT0000677901	EUR	6.000	165,02	986.410	990.120	6,00
SUPERIOR 5 Ethik Kurz T -EUR-	AT0000A01UR5	EUR	19.300	108,88	2.226.611	2.101.384	12,74
Total Fonds in Österreich						3.399.876	20,62
Total Fonds						14.404.813	87,34
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						14.404.813	87,34
Bankguthaben						1.787.400	10,84
Gesamtvermögen						16.525.118	100,20
Verbindlichkeiten						-33.034	-0,20
Nettoteilfondsvermögen						16.492.084	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 171 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Rendite und Risiko

Das Geschäftsjahr 2022 schloss der Teilfonds International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio (im Folgenden IAMF – Strategy Global Portfolio) mit einem Minus von – 18,61 % ab. Die 1-Jahres-Volatilität lag bei 18,78 %. Die Anzahl der positiven Monate hat sich auf 5 verringert – die Anzahl der negativen Monate demnach auf 7 erhöht. Am 1. Börsentag wurde der höchste Anteilwert mit EUR 13,79 erreicht. Am Jahresende war der Anteilwert bei EUR 11,15. Das stärkste Monatsergebnis lieferte der Juli mit einer Performance von + 10,54 % ab. Der schwächste Monat war der Januar mit – 10,88 %.

Im Jahresverlauf wurden keine Devisenabsicherungen vorgenommen.

Asset Allokation

Die negative Entwicklung an den Aktienmärkten setzte sich zu Beginn des Jahres fort. Insbesondere der Technologiebereich ging auf Talfahrt. Hohe Kursverluste waren eher die Regel als die Ausnahme. Lichtblick war dann der starke Kursauftrieb bei den Energiewerten. Diese konnten die starken Verluste aus dem Technologiebereich zumindest abmildern. Die Negativmeldungen in der ersten Jahreshälfte überschlugen sich. Ausgelöst durch den Ukrainekrieg stiegen die Öl- und Gaspreise stark an. Die Gaspreise erreichten schwindelnde Höhen. Damit einhergehend wuchsen die Sorgen über die Versorgungssicherheit der Industrie, aber auch der privaten Haushalte. Einsetzende Zinserhöhungen der wichtigsten Zentralbanken taten ihr Übriges, um die Kurse an den Aktienbörsen weiter nach unten zu drücken.

Die Quote bei Einzelaktien lag bei Beginn des Jahres 2022 bei ca. 46 %. Diese Quote schwankte zwischen 43 und 48 % bis zum Juli 2022. Ab August wurden die Aktienpositionen stärker abgebaut.

Zum Jahresende waren in Einzelaktien noch 30 % angelegt. Investmentfonds stellen einen Anteil von 58 %. In dieser Zahl sind 42 % kurzfristige Wertpapiere, bezogen auf den gesamten Fonds, enthalten. Gold-Zertifikate in Höhe von 2 % und ein Kassenbestand von 10 % stellen das restliche Fondsvermögen zum Jahresende dar. Festverzinsliche Wertpapiere wurden im Jahre 2022 keine im Portfolio gehalten.

Die Aktien werden weiterhin aktiv gemanagt, um zu gewährleisten, dass Veränderungen im Marktumfeld berücksichtigt werden können. Stärker gewichtet waren amerikanische Werte mit einem Anteil von 19 % des NAV. Der Rest fällt schwerpunktmäßig auf Europa. Auf die USA entfallen damit fast 2/3 der Aktiendirektanlagen.

Wesentliche Performancebeiträge

Bester Einzelwert im IAMF – Strategy Global Portfolio war der ETF S&P Energy Sector von iShares mit einem Kursgewinn von ca. 40 % in 2022. Die rote Laterne hält die Aktie von Advanced Micro Devices (AMD) mit einem Minus von ca. 54 %.

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

Das Teilfondsvolumen des IAMF - Strategy Global Portfolio betrug am 31. Dezember 2022 EUR 3,08 Mio. Dank Nettomittelzuflüssen von ca. TEUR 766 (+ 26,7%) erhöhte sich trotz der negativen Performance das Fondsvermögen in 2022 um ca. 7,3 %. 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

Weiter steigende Habenzinsen könnten dieses Jahr genutzt werden, um wieder Positionen in festverzinslichen Wertpapieren aufzubauen. Wir beobachten zudem die Emerging Markets für einen Einstieg in 2023. Mit der erhöhten Inflation werden wir alle leben müssen. Das kann vielleicht aber auch eine Chance sein.

Luxemburg, im April 2023

Vermögensrechnung per 31.12.2022

International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	312.069,54
Wertpapiere	
Aktien	937.718,87
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	1.785.841,24
Zertifikate	54.795,00
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	496,36
Gesamtvermögen	3.090.921,01
Verbindlichkeiten	-8.153,89
Gesamtverbindlichkeiten	-8.153,89
Nettoteilfondsvermögen	3.082.767,12
Anteile im Umlauf	276.414,1337
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 11,15

Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	1.239,96
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	9.056,70
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	4.427,56
Bestandsprovisionen	2.880,23
Total Erträge	17.604,45
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	14,49
Verwaltungsvergütung	38.056,38
Zentralverwaltungsvergütung	10.000,04
Verwahrstellenvergütung	10.089,78
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Vertriebsstellenvergütung	19.233,78
Taxe d'abonnement	1.021,15
Prüfungskosten	2.140,50
Sonstige Aufwendungen	18.886,75
Total Aufwendungen	100.442,85
Nettoergebnis	-82.838,40
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-33.581,83
Realisiertes Ergebnis	-116.420,23
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-427.588,25
Gesamtergebnis	-544.008,48

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2020	2.172.898,75
31.12.2021	2.860.567,01
31.12.2022	3.082.767,12

Anteile im Umlauf

31.12.2020	176.878,3499
31.12.2021	209.817,3232
31.12.2022	276.414,1337

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2020	12,28
31.12.2021	13,63
31.12.2022	11,15

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2.860.567,01
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	796.079,50
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-29.870,91
Gesamtergebnis	-544.008,48
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	3.082.767,12

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	209.817,3232
Neu ausgegebene Anteile	69.081,6503
Zurückgenommene Anteile	-2.484,8398
Stand am Ende der Berichtsperiode	276.414,1337

Vermögensinventar per 31.12.2022

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 China							
BYD-H	CNE100000296	HKD	500	192,60	18.764	11.557	0,37
Total Aktien in China						11.557	0,37
Aktien in Dänemark							
Novo Nordisk -B	DK0060534915	DKK	650	938,00	70.004	81.990	2,66
Total Aktien in Dänemark						81.990	2,66
Aktien in Deutschland							
DIF Porsche Vz I	DE000PAG9113	EUR	500	94,75	47.637	47.375	1,54
Rheinmetall	DE0007030009	EUR	250	186,05	46.079	46.513	1,51
Total Aktien in Deutschland						93.888	3,05
Aktien in Frankreich							
Hermes Intl	FR0000052292	EUR	50	1.445,00	69.246	72.250	2,34
Total Aktien in Frankreich						72.250	2,34
Aktien in Grossbritannien							
Endava ADS-A	US29260V1052	USD	150	76,50	16.054	10.752	0,35
Total Aktien in Grossbritannien						10.752	0,35
Aktien in Kanada							
Nutrien	CA67077M1086	USD	400	73,03	37.776	27.372	0,89
Total Aktien in Kanada						27.372	0,89
Aktien in Luxemburg							
Globant	LU0974299876	USD	70	168,16	15.901	11.030	0,36
Total Aktien in Luxemburg						11.030	0,36
Aktien in Niederlande							
ASML Holding	NL0010273215	EUR	70	503,80	33.545	35.266	1,14
Total Aktien in Niederlande						35.266	1,14
Aktien in Taiwan							
Taiwan Semi Sp ADR	US8740391003	USD	300	74,49	23.271	20.939	0,68
Total Aktien in Taiwan						20.939	0,68
Aktien in USA							
Adobe Systems	US00724F1012	USD	175	336,53	68.738	55.183	1,79
Advanced Micro D	US0079031078	USD	500	64,77	50.395	30.345	0,98
Alphabet-A	US02079K3059	USD	250	88,23	25.047	20.668	0,67
Apple	US0378331005	USD	450	129,93	40.769	54.785	1,78
Berkshire Hath-B	US0846707026	USD	185	308,90	55.700	53.547	1,74
Deere & Co	US2441991054	USD	220	428,76	83.555	88.385	2,87
Microsoft	US5949181045	USD	50	239,82	13.506	11.236	0,36

*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 180 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert	Kurswert	% des
					in EUR	in EUR	NAV
NVIDIA	US67066G1040	USD	300	146,14	43.008	41.080	1,33
Occid.Petrol Cor	US6745991058	USD	1.000	62,99	64.815	59.022	1,91
OSemiconductor	US6821891057	USD	700	62,37	44.137	40.909	1,33
Palo Alto Net	US6974351057	USD	330	139,54	58.229	43.147	1,40
Tesla	US88160R1014	USD	300	123,18	46.248	34.626	1,12
Unitedhealth Gro	US91324P1021	USD	80	530,18	44.287	39.743	1,29
Total Aktien in USA						572.676	18,58
Total Aktien						937.719	30,42
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						937.719	30,42
Total Wertpapiere						937.719	30,42
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
FUNDament Total Return -I-	DE000A2H8901	EUR	50	172,66	9.098	8.633	0,28
iShs DJ Select Dividend DE	DE000A0D8Q49	EUR	550	80,75	48.930	44.413	1,44
iShs eb.rexx Money Market ETF	DE000A0Q4RZ9	EUR	5.500	72,71	400.137	399.919	12,97
Total Fonds in Deutschland						452.964	14,69
Fonds in Frankreich							
Amundi MSCI Usa ETF -EUR-	FR0010755611	EUR	15	3.156,50	55.001	47.348	1,54
Total Fonds in Frankreich						47.348	1,54
Fonds in Irland							
iShs S&P Energy	IE00B42NKQ00	EUR	27.000	7,79	168.518	210.276	6,82
Xtrack World Inf Tech 1C-USD	IE00BM67HT60	EUR	200	43,44	11.017	8.688	0,28
Total Fonds in Irland						218.964	7,10
Fonds in Liechtenstein							
Quantex Glb Value -EUR I-	LI0399611685	EUR	600	248,08	148.760	148.848	4,83
Total Fonds in Liechtenstein						148.848	4,83
Fonds in Luxemburg							
DWS ESG Eur MM	LU0225880524	EUR	4.500	99,30	446.645	446.850	14,50
Frank Templ Nat Res -A (acc)-	LU0300741732	EUR	7.000	7,40	50.820	51.800	1,68
Threadneedle L Glb Techn -AU-	LU0444971666	USD	100	74,90	9.447	7.019	0,23
Xtr2 EUR Overnight Rat Sw -1C-	LU0290358497	EUR	3.050	135,10	412.092	412.049	13,37
Total Fonds in Luxemburg						917.717	29,77
Total Fonds						1.785.841	57,93
Zertifikate							
Zertifikate in Deutschland							
AUTO EXCHANGEABLE NOTE ETC GOLD / US DOLLAR (XAU/USD)	DE000A0S9GB0	EUR	1.000	54,80	55.018	54.795	1,78
Total Zertifikate in Deutschland						54.795	1,78
Total Zertifikate						54.795	1,78
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						1.840.636	59,71

*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 181 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Bankguthaben						312.070	10,12
Sonstige Vermögenswerte						496	0,02
Gesamtvermögen						3.090.921	100,26
Verbindlichkeiten						-8.154	-0,26
Nettoteilfondsvermögen						3.082.767	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

Rendite und Risiko

Der Teilfonds International Asset Management Fund – Top Select Portfolio (im Folgenden: IAMF – Top Select Portfolio) beendete das Jahr 2022 mit einem Minus von 18,70 %. Die 1-Jahres-Volatilität betrug Ende des Jahres 12,36 %.

Ein antizyklisches Timing wurde in diesem von Krieg, Inflation und Zinserhöhungen geprägten Marktumfeld 2022 nur selten genutzt. Rendite kostete die Anleger vor allem die Investition in BioNTech, Moderna und in Technologiewerte. Insgesamt hatte der Fonds das Jahr über eine recht offensive Haltung, was die Höhe der Aktienquote anbelangt. Auch der Silber- und Goldanteil wirkte trotz des Ukrainekrieges nicht positiv. Im Januar musste mit -7,97 % der größte Monatsverlust hingenommen werden. Der beste Monat (Juli) schloss mit + 4,99 % ab. Der maximale Kursverlust auf Jahressicht betrug – 23,33 %. Ein bedeutendes Engagement in Russland hatte der Fonds nicht.

Asset Allokation

Der IAMF – Top Select Portfolio beendete das Jahr 2022 mit folgender Asset Allokation: Einzelaktien: 2,08 %, Aktienfonds (46,43 %); Kurzläuferanleihen als Cash-Ersatz (0 %), Mischfonds (30,25 %), Goldfonds (6,03 %), Silberzertifikate (7,75 %), Barmittel (7,6 %). Im abgelaufenen Jahr wurden weder Währungsabsicherungen getätigt noch Derivate eingesetzt.

Wesentliche Veränderungen

2022 war ein seltenes Jahr, in dem sich Diversifikation nicht bezahlt machte, da nahezu alle Anlageklassen Verluste erlitten. In Öl und Rüstung wurde aus ethischen Gründen nicht investiert. Im Berichtszeitraum wurde nur selten auf Marktveränderungen reagiert (9 Verkäufe und 6 Käufe). Gute Kaufgelegenheiten waren nicht erkennbar. Dabei wurden Transaktionen vor allem im taktischen ETF-Segment, im Technologiebereich sowie im Gold- und Mischfondsanteil durchgeführt. Weiterhin wurde großer Wert auf die Risikoreduzierung gelegt, was sich 2022 nicht positiv in der Rendite widerspiegelte, aber Ausschläge nach unten meist abfederte.

Wesentliche Performancebeiträge

Positive Performancebeiträge kamen 2022 aus den folgenden Anlagen: iShares Global Clean Energy (+ 0,3%), Zertifikat auf Silber (+ 12,8%) und Fundament Total Return Fund (+ 12,4%).

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF – Top Select Portfolio betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes EUR 6,16 Mio. Aufgrund von Mittelabflüssen risikofreudiger Anleger und der negativen Rendite fiel das Teilfondsvolumen bis Ende des Jahres auf EUR 4,98 Mio.

Im ersten Halbjahr waren Mittelzuflüsse zu verzeichnen. Im zweiten Halbjahr überwogen Mittelrückflüsse, hatten aber nur geringen Einfluss auf die Umsetzung der Anlagestrategie des Teilfonds. Weder bei den Vertriebsaktivitäten noch bei der finanziellen Situation kam es zu nennenswerten Veränderungen. Es sind keine wesentlichen Ereignisse bekannt, die nach Abschluss des Geschäftsjahres eingetreten sind.

Strategie und Ausblick

Eine weitere Erholung der Finanzmärkte hängt nun nicht mehr so sehr vom Verlauf der Corona-Infektionszahlen, sondern den weiteren Zinsanstiegen der Zentralbanken, Inflations Sorgen und den wirtschaftlichen Aussichten ab. Hier liegt der Schlüssel zu einer möglichen Erholung der Lage. Der Ausblick für viele große Firmen, aber auch die Nebenwerte in Europa erscheint durchwachsen, aber positiv. Wie auch im Jahr 2022, wird es 2023 wieder wichtig werden, genau hinzusehen, wo man investiert. Wir werden weiterhin die Risiken im Auge behalten, um Bewegungen nach unten abzufedern.

Luxemburg, im April 2023

Vermögensrechnung per 31.12.2022

International Asset Management Fund - Top Select Portfolio

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	379.860,29
Wertpapiere	
Aktien	103.398,06
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	4.116.215,86
Zertifikate	387.414,51
Gesamtvermögen	4.986.888,72
Verbindlichkeiten	-10.487,80
Gesamtverbindlichkeiten	-10.487,80
Nettoteilfondsvermögen	4.976.400,92
Anteile im Umlauf	650.653,1070
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 7,65

Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

International Asset Management Fund - Top Select Portfolio	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	30,46
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	6.132,05
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	6.682,47
Bestandsprovisionen	10.132,31
Total Erträge	22.977,29
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	590,31
Verwaltungsvergütung	59.690,99
Zentralverwaltungsvergütung	10.000,04
Verwahrstellenvergütung	10.187,97
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Vertriebsstellenvergütung	33.714,56
Taxe d'abonnement	1.184,18
Prüfungskosten	3.786,91
Sonstige Aufwendungen	22.687,04
Total Aufwendungen	142.841,98
Nettoergebnis	-119.864,69
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	277.117,70
Realisiertes Ergebnis	157.253,01
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-1.329.880,43
Gesamtergebnis	-1.172.627,42

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Top Select Portfolio

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2020	6.826.399,65
31.12.2021	6.170.258,05
31.12.2022	4.976.400,92

Anteile im Umlauf

31.12.2020	753.919,4971
31.12.2021	654.999,3706
31.12.2022	650.653,1070

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2020	9,05
31.12.2021	9,42
31.12.2022	7,65

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Top Select Portfolio	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6.170.258,05
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	165.250,38
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-186.480,09
Gesamtergebnis	-1.172.627,42
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	4.976.400,92

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Top Select Portfolio

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	654.999,3706
Neu ausgegebene Anteile	19.283,8505
Zurückgenommene Anteile	-23.630,1141
Stand am Ende der Berichtsperiode	650.653,1070

Vermögensinventar per 31.12.2022

International Asset Management Fund - Top Select Portfolio

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Deutschland							
BioNTech Sp ADS	US09075V1026	USD	340	150,22	104.434	47.857	0,96
Total Aktien in Deutschland						47.857	0,96
Aktien in USA							
Moderna	US60770K1079	USD	330	179,62	102.914	55.541	1,12
Total Aktien in USA						55.541	1,12
Total Aktien						103.398	2,08
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						103.398	2,08
Total Wertpapiere						103.398	2,08
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
FUNDament Total Return -I-	DE000A2H8901	EUR	3.150	172,66	508.428	543.879	10,93
The Digital Leaders Fund -I-	DE000A2PB6M5	EUR	1.050	112,88	205.314	118.524	2,38
Total Fonds in Deutschland						662.403	13,31
Fonds in Irland							
iShs Glo Cln En USD	IE00B1XNHC34	EUR	18.000	10,64	200.103	191.520	3,85
Total Fonds in Irland						191.520	3,85
Fonds in Liechtenstein							
ACATIS Fair Val Aktien Glb EUR	LI0017502381	EUR	1.900	224,26	414.156	426.094	8,56
Total Fonds in Liechtenstein						426.094	8,56
Fonds in Luxemburg							
BlackRock Glb World Gold -A2-	LU0055631609	USD	10.000	32,02	312.657	300.029	6,03
Fidelity Greater China -A-USD-	LU0048580855	USD	800	230,20	261.388	172.559	3,47
Flossbach Storch Mult Opp-RT-	LU1038809395	EUR	4.000	150,55	509.630	602.200	12,10
Invesco Con E S C Eq -A-	LU1775959429	EUR	20.000	14,54	225.321	290.800	5,84
Invesco Pan Europ High Inc -A-	LU0243957239	EUR	16.150	22,24	331.502	359.176	7,22
Lyxor NYSE AGBDR -I- ETF	LU0488317701	EUR	8.300	21,58	199.610	179.073	3,60
Threadneedle Eur Sm Comp -1E-	LU1864952335	EUR	20.000	11,85	142.048	237.030	4,76
Xtr LevDAX DS -1C-	LU0411075376	EUR	3.400	111,40	395.399	378.760	7,61
Xtr S&P500xLDS -1C-	LU0411078552	EUR	3.100	102,12	402.120	316.572	6,36
Total Fonds in Luxemburg						2.836.199	56,99
Total Fonds						4.116.216	82,71
Zertifikate							
Zertifikate in Irland							
SP Silber/XETC 04/80	DE000A2T0VS9	USD	12.000	34,46	395.759	387.415	7,79
Total Zertifikate in Irland						387.415	7,79

*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 191 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Total Zertifikate						387.415	7,79
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						4.503.630	90,50
Bankguthaben						379.860	7,63
Gesamtvermögen						4.986.889	100,21
Verbindlichkeiten						-10.488	-0,21
Nettoteilfondsvermögen						4.976.401	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 Ten Classic

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Rendite und Risiko

Der Teilfonds International Asset Management Fund – Top Ten Classic (im Folgenden IAMF - Top Ten Classic) erzielte in der Berichtsperiode 2022 eine Wertentwicklung von -12,57 % in der Anteilsklasse R und eine Wertentwicklung von -11,85 % in der Anteilsklasse I.

Das Börsenjahr 2022 war für alle Marktteilnehmer ein sehr schwieriges und von vielen unerwarteten Herausforderungen geprägtes Jahr. Gleich im ersten Quartal wurde die Welt, insbesondere in Europa, durch den nicht für möglich gehaltenen Angriffskrieg Russlands auf die Ukraine geschockt und musste sich auf massive geopolitische und wirtschaftliche Verwerfungen einstellen. Dies war umso gravierender, als dass die Auswirkungen der noch immer präsenten Coronakrise noch längst nicht überwunden sind. Speziell in China schränkt das Virus nach wie vor die Wirtschaft und damit die weltweiten Lieferketten ein. Europa hingegen wurde hauptsächlich durch den Verlust der sicher geglaubten Energieversorgung vor riesige Probleme gestellt.

Plötzlich wurden viele Volkswirtschaften mit Inflationszahlen konfrontiert, die man seit dem zweiten Weltkrieg nicht mehr für denkbar gehalten hatte und die Notenbanken waren gezwungen die Leitzinsen in historisch schnellem Tempo anzuheben und den Märkten, denen sie jahrelang durch eine ultralockere Geldpolitik Unmengen an billigem Geld zur Verfügung gestellt haben, dieses wieder zu entziehen. Eine sich abkühlende Konjunktur war die Folge, was wiederum zu starken Verlusten an den Aktien- und Anleihemärkten führte. Kaum eine Anlageklasse konnte das Jahr positiv abschließen. So haben Technologietitel 30 % an Wert verloren und selbst Anleihen hatten zweistellige Kursverluste zu verzeichnen. Auch der seit langem boomende Immobilienmarkt zeigt rückläufige Tendenzen. Aber trotz diesem rezessiven globalen Umfeld fahren die Notenbanken vorläufig noch ihren Anti-Inflationskurs weiter und würden wohl sogar eine wirkliche Rezession in Kauf nehmen.

Asset Allokation

Der Fonds startete mit einer Aktien- und Mischfondsquote von ca. 76 % und einem breiten Länder- und Branchenmix moderat investiert ins Berichtsjahr. Aufgrund der kontinuierlichen Kursverluste ergaben sich vereinzelt attraktive Kaufgelegenheiten, was zu einem kleinen Anstieg der Investitionsquote auf ca. 81 % führte.

Da sich aber bei der überwiegenden Zahl der im Portfolio befindlichen Werte trotz der sich verschlechternden Rahmenbedingungen die Umsatz- und Gewinnzahlen nicht oder nur unwesentlich verschlechterten und die Perspektiven nach wie vor positiv sind, wurden im Fonds nur marginale Veränderungen vorgenommen und der Investmentansatz konsequent beibehalten.

Im Fonds konnten sich die Bereiche Healthcare und Rohstoffe sowie Produkte mit Absicherungsmechanismen am besten behaupten, während der Technologiesektor am schwächsten performte.

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

Zu Jahresanfang betrug das Teilfondsvolumen EUR 47,2 Mio. Am Ende des Berichtszeitraums waren es unter Berücksichtigung von Kursverlusten und Mittelabflüssen EUR 40,4 Mio.

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

Strategie und Ausblick

Der Ausblick für das Jahr 2023 beruht auf den subjektiven Einschätzungen des Fondsmanagers. Die größte Herausforderung im neuen Jahr wird eine ausgewogene Asset Allokation sein, die sicherlich genauso anspruchsvoll sein wird wie im alten Jahr. Für das Jahr 2023 erwarten wir ein wieder deutlich besseres Finanzmarktumfeld als im abgelaufenen Jahr. Der Ukraine Konflikt wird sich zwar weiter preistreibend auf den europäischen Energiemarkt auswirken, aber angesichts einer neutralen Positionierung Chinas scheint eine diplomatische Lösung möglich, sofern sich die aktuelle Pattsituation der Kriegsparteien nicht auflösen sollte. Obwohl es in der ersten Jahreshälfte durchaus zu einer leichten Rezession kommen könnte, gehen wir nicht davon aus, dass die Tiefststände von 2022 nochmals getestet werden. Zu stark war die exorbitante Vermögensvernichtung über viele Anlageklassen hinweg. Dies wirkt inflationsdämpfend und bewirkte eine Rückkehr zu vernünftigen Bewertungsniveaus.

Wir rechnen mit deutlich fallenden Inflationsraten und gehen deshalb davon aus, dass der Zinsanhebungszyklus im ersten Halbjahr weitgehend abgeschlossen ist. Dies sollte sich dann positiv bei der Gewinnentwicklung der Unternehmen bemerkbar machen. Die langfristigen Staatsanleihezinsen dürften dann sogar wieder sinken. Dies wird den Aktien- und Anleihemärkten helfen, noch dazu halten die Investoren viel Cash und die Stimmung ist pessimistisch, was das weitere Abwärtspotential begrenzt.

Im Portfolio setzen wir weiterhin auf eine breite Streuung über verschiedene Sektoren hinweg und eine globale Diversifizierung.

Luxemburg, im April 2023

Vermögensrechnung per 31.12.2022

International Asset Management Fund - Top Ten Classic

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	3.695.031,12
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	36.792.409,78
Gesamtvermögen	40.487.440,90
Verbindlichkeiten	-74.160,88
Gesamtverbindlichkeiten	-74.160,88
Nettoteilfondsvermögen	40.413.280,02
- davon Anteilklasse I	216.072,60
- davon Anteilklasse R	40.197.207,42
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse I	4.163,4538
Anteilklasse R	464.915,6828
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse I	EUR 51,90
Anteilklasse R	EUR 86,46

Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

International Asset Management Fund - Top Ten Classic

(in EUR)

Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	37.310,99
Bestandsprovisionen	33.467,44
Total Erträge	70.778,43
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	14.785,70
Verwaltungsvergütung	791.060,51
Zentralverwaltungsvergütung	26.028,12
Performance Fee	3,12
Verwahrstellenvergütung	18.849,35
Register- und Transferstellenvergütung	1.999,96
Taxe d'abonnement	10.640,66
Prüfungskosten	25.921,82
Sonstige Aufwendungen	89.754,05
Total Aufwendungen	979.043,29
Nettoergebnis	-908.264,86
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-4.126,08
Realisiertes Ergebnis	-912.390,94
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-5.040.234,25
Gesamtergebnis	-5.952.625,19

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Top Ten Classic

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2020	45.929.863,53
- Anteilklasse I	203.925,33
- Anteilklasse R	45.725.938,20
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

Anteile im Umlauf

31.12.2020	
- Anteilklasse I	3.883,8082
- Anteilklasse R	514.969,4892
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

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2020	
- Anteilklasse I	52,51
- Anteilklasse R	88,79
31.12.2021	
- Anteilklasse I	58,87
- Anteilklasse R	98,88
31.12.2022	
- Anteilklasse I	51,90
- Anteilklasse R	86,46

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Top Ten Classic	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	47.222.621,25
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	1.348.260,49
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-2.204.976,53
Gesamtergebnis	-5.952.625,19
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	40.413.280,02

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Top Ten Classic

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse I	4.038,5653
- Anteilklasse R	475.189,0225

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse I	271,4002
- Anteilklasse R	13.991,8004

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse I	-146,5117
- Anteilklasse R	-24.265,1401

Stand am Ende der Berichtsperiode

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

Vermögensinventar per 31.12.2022

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	308,26	2.081.839	2.726.868	6,75
AI Leaders	DE000A2PF0M4	EUR	4.999	105,45	509.168	527.145	1,30
FUNDament Total Return -I-	DE000A2H8901	EUR	6.275	172,66	1.002.439	1.083.442	2,68
iShs Core Dax UCITS ETF	DE0005933931	EUR	9.587	117,40	1.144.987	1.125.514	2,79
iShs MDAX UCITS ETF	DE0005933923	EUR	4.221	208,25	1.032.056	879.023	2,18
iShs TecDAX UCITS ETF	DE0005933972	EUR	33.796	26,18	982.790	884.610	2,19
Lupus alpha Div Champ -A-	DE000A1JDV61	EUR	5.208	240,06	1.206.686	1.250.232	3,09
OKOSD-IntfoFt -S-	DE000A2QAYC6	EUR	15.000	89,73	1.500.070	1.345.950	3,33
S4A US Long -R-	DE000A1H6HH3	USD	7.036	334,41	1.827.930	2.204.690	5,46
Total Fonds in Deutschland						12.027.474	29,76
Fonds in Irland							
Seilern Intl America -U I- USD	IE00B1ZBRP88	USD	4.171	385,19	932.077	1.505.420	3,73
Total Fonds in Irland						1.505.420	3,73
Fonds in Liechtenstein							
Trend Performance -I-	LI0202206665	EUR	22.716	133,91	2.651.538	3.041.900	7,53
Total Fonds in Liechtenstein						3.041.900	7,53
Fonds in Luxemburg							
BlackRock Glb World Min -D2-	LU0252968341	USD	29.681	72,09	1.130.087	2.004.915	4,96
Dte Inst Money plus -IC-	LU0099730524	EUR	544	13.703,65	7.490.227	7.454.786	18,45
Fidelity Japan -A-JPY-	LU0048585144	JPY	437.688	259,50	776.817	806.586	2,00
Invesco Glb Leisure -A-	LU0052864419	USD	18.521	48,74	1.042.119	845.848	2,09
JPMF Ch AS Opp -JPM C (acc) EUR-	LU1255011410	EUR	27.000	27,71	1.001.770	748.170	1,85
JPMLF EUR StdMM -A (acc.)-	LU2095450123	EUR	397	10.023,14	3.994.688	3.983.938	9,86
MSIF Glb Opp -I-	LU0834154790	USD	9.348	79,59	618.213	697.139	1,73
N1 Clim Env Eq -BI-Base Currency-	LU0348927095	EUR	40.789	31,66	936.151	1.291.380	3,20
Vates Parade -I-	LU1623840821	EUR	9.147	117,80	993.526	1.077.517	2,67
Total Fonds in Luxemburg						18.910.278	46,79
Total Gruppenfremde Fonds						35.485.071	87,81
Gruppeneigene Fonds							
Fonds in Luxemburg							
ICP Strategy Europe	LU0674299747	EUR	16.759	48,90	862.451	819.515	2,03
Plutos - Gold Strategie Plus	LU1401783144	EUR	12.787	38,15	505.817	487.824	1,21
Total Fonds in Luxemburg						1.307.339	3,23
Total Gruppeneigene Fonds						1.307.339	3,23
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						36.792.410	91,04

*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 201 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Bankguthaben						3.695.031	9,14
Gesamtvermögen						40.487.441	100,18
Verbindlichkeiten						-74.161	-0,18
Nettoteilfondsvermögen						40.413.280	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

Rendite und Risiko

Aufgrund der gewählten Allokation und in dem anspruchsvollen, negativen Kapitalmarktumfeld, hat der Teilfonds International Asset Management Fund – Triple P Active Portfolio (im Folgenden: IAMF - Triple P Active Portfolio) das Jahr mit einem Verlust von - 8,11% abgeschlossen. Der höchste Monatsverlust wurde im September mit - 6,04 %, der höchste Monatsgewinn wurde im Juli respektive November mit + 5,44 % erwirtschaftet.

Asset Allokation

Die Aktien- und Aktienfondsquote lag im Jahresverlauf zwischen ca. 70 % und ca. 80 %. Der Renten- und Rentenfondsanteil pendelte zwischen ca. 10 % und ca. 15 % und Investitionen in Zertifikaten zwischen 0 % und ca. 5 %. Das Portfolio ist zu circa 67 % in Euro investiert. Zweitgrößtes Gewicht hat der US-Dollar mit circa 26 %, einen weiteren wesentlichen Währungsanteil hat das britische Pfund.

Wesentliche Veränderungen

Die über Direkt- wie Fondsinvestments dargestellte Aktienquote wurde im Jahresverlauf sehr aktiv gemanagt, blieb dabei aber in einer relativ engen Bandbreite von ca. 70 % bis ca. 80 %. 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-ETF's. Gemäß der Philosophie des Managements kamen im Jahresverlauf eine Vielzahl von Anlageformen zum Einsatz, beispielsweise auch Discountzertifikate als Anleihen-Alternative bzw. als risikoreduzierte Aktienanlage. Die Rentenquote wurde im Jahresverlauf auf niedrigem Niveau stabil gehalten, die Edelmetall-Quote wurde zum Jahresende reduziert. Fremdwährungsgeschäfte wurden in geringem Umfang betrieben, hier lag das Ziel weiterhin in einer Reduzierung reiner Währungsinvestitionen.

Wesentliche Performancebeiträge

Der Aktienanteil hat aufgrund seines hohen Gewichtes den größten Teil der negativen Wertentwicklung ausgemacht, auch der geringe Anteil Anleiheinvestments hat hierzu beigetragen. Edelmetalle und Zertifikate haben hingegen – wenn auch keinen nennenswerten – einen positiven Ergebnisbeitrag geleistet. Das Gesamtergebnis setzt sich aus einer Vielzahl von Erträgen und realisierten sowie unrealisierten Verlusten und Gewinnen zusammen.

Einzelne Positionen mit einem erheblichen negativen Beitrag in 2022 waren der iShares Nasdaq100-ETF sowie die Aktien von Porsche Holding und BT Group. Positiv waren die Ergebnisse aus den Investments in einem Korb aus Solaraktien, K+S sowie Siemens/Siemens Energy.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF - Triple P Active Portfolio betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 26,1 Mio. Unter Berücksichtigung von Mittelzuflüssen und Anteilrückgaben ist das Teilfondsvermögen Performance-bedingt auf ca. EUR 23,89 Mio. gefallen.

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 Veränderungen vorzunehmen. Taktisch soll auch 2023 die Aktienquote je nach Marktentwicklung gegebenenfalls stark verändert werden. Das Management geht davon aus, dass auch 2023 ein anspruchsvolles Kapitalmarktjahr wird. Soweit möglich soll versucht werden, dies taktisch für das Portfolio zu nutzen.

Luxemburg, im April 2023

Vermögensrechnung per 31.12.2022

International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	4.432.148,91
Wertpapiere	
Aktien	6.723.690,43
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	11.655.235,42
Zertifikate	1.112.439,68
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	5.891,24
Gesamtvermögen	23.929.405,68
Verbindlichkeiten	-43.668,48
Gesamtverbindlichkeiten	-43.668,48
Nettoteilfondsvermögen	23.885.737,20
Anteile im Umlauf	2.602.880,0746
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 9,18

Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	7.086,52
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	8.277,70
Aktien	219.493,47
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	127.586,18
Bestandsprovisionen	12.556,22
Total Erträge	375.000,09
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	918,44
Verwaltungsvergütung	422.276,20
Zentralverwaltungsvergütung	14.692,13
Verwahrstellenvergütung	10.902,59
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Taxe d'abonnement	10.010,64
Prüfungskosten	15.592,61
Sonstige Aufwendungen	35.977,13
Total Aufwendungen	511.369,72
Nettoergebnis	-136.369,63
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	118.541,64
Realisiertes Ergebnis	-17.827,99
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-2.071.032,60
Gesamtergebnis	-2.088.860,59

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2020	24.440.773,28
31.12.2021	26.010.950,18
31.12.2022	23.885.737,20

Anteile im Umlauf

31.12.2020	2.680.593,2023
31.12.2021	2.607.683,4153
31.12.2022	2.602.880,0746

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2020	9,12
31.12.2021	9,97
31.12.2022	9,18

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	26.010.950,18
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	346.491,17
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-382.843,56
Gesamtergebnis	-2.088.860,59
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	23.885.737,20

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	2.607.683,4153
Neu ausgegebene Anteile	36.434,3152
Zurückgenommene Anteile	-41.237,6559
Stand am Ende der Berichtsperiode	2.602.880,0746

Vermögensinventar per 31.12.2022

International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Belgien							
AB InBev	BE0974293251	EUR	4.916	56,27	358.185	276.623	1,16
Total Aktien in Belgien						276.623	1,16
Aktien in Deutschland							
Allianz	DE0008404005	EUR	1.495	200,90	264.180	300.346	1,26
BASF	DE000BASF111	EUR	5.800	46,39	324.017	269.062	1,13
Bayer	DE000BAY0017	EUR	5.775	48,33	305.391	279.077	1,17
Deutsche Post	DE0005552004	EUR	7.500	35,18	329.938	263.850	1,10
Deutsche Telekom	DE0005557508	EUR	12.620	18,64	179.916	235.212	0,98
Fresenius I	DE0005785604	EUR	7.291	26,25	256.004	191.389	0,80
Hugo Boss	DE000A1PHFF7	EUR	5.679	54,16	253.801	307.575	1,29
LANXESS I	DE0005470405	EUR	7.400	37,70	333.864	278.980	1,17
METRO	DE000BFB0019	EUR	20.000	9,13	281.773	182.500	0,76
Muenchener Rueckv	DE0008430026	EUR	794	304,00	194.206	241.376	1,01
Porsche A Holding Vz I	DE000PAH0038	EUR	7.000	51,24	516.577	358.680	1,50
ProSiebenSat.1	DE000PSM7770	EUR	20.000	8,35	441.645	167.000	0,70
Siemens	DE0007236101	EUR	2.306	129,64	236.134	298.950	1,25
Siemens Energy	DE000ENER6Y0	EUR	20.000	17,58	233.138	351.500	1,47
Siltronic	DE000WAF3001	EUR	2.131	68,15	249.524	145.228	0,61
Wacker Chemie I	DE000WCH8881	EUR	1.700	119,40	243.115	202.980	0,85
Total Aktien in Deutschland						4.073.703	17,05
Aktien in Frankreich							
ENGIE	FR0010208488	EUR	19.660	13,39	223.791	263.208	1,10
TotalEnergies	FR0000120271	EUR	5.593	58,65	253.283	328.029	1,37
Total Aktien in Frankreich						591.238	2,48
Aktien in Grossbritannien							
BT Group	GB0030913577	GBP	225.790	1,12	616.691	285.154	1,19
GSK	GB00BN7SWP63	GBP	81	14,38	1.292	1.312	0,01
Reckitt Benck Gr	GB00B24CGK77	GBP	4.147	57,54	292.999	268.947	1,13
Unilever	GB00B10RZP78	EUR	51	46,87	2.483	2.390	0,01
Total Aktien in Grossbritannien						557.804	2,34
Aktien in Israel							
TevaPharmIInd	US8816242098	USD	27.500	9,12	535.986	235.001	0,98
Total Aktien in Israel						235.001	0,98
Aktien in Japan							
Nintendo	JP3756600007	JPY	6.000	5.532,00	249.307	235.712	0,99
Total Aktien in Japan						235.712	0,99
Aktien in Schweiz							
ARYZTA	CH0043238366	CHF	242.000	1,10	594.262	269.842	1,13
Total Aktien in Schweiz						269.842	1,13

*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 211 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Aktien in Südkorea							
Smg Ele Sp GDR-Unty	US7960508882	USD	190	1.104,50	260.302	196.635	0,82
Total Aktien in Südkorea						196.635	0,82
Aktien in USA							
IBM	US4592001014	USD	2.175	140,89	248.911	287.132	1,20
Total Aktien in USA						287.132	1,20
Total Aktien						6.723.690	28,15
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						6.723.690	28,15
Total Wertpapiere						6.723.690	28,15
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
iShs NASDAQ-100 UCITS ETF	DE000A0F5UF5	EUR	5.950	98,88	773.311	588.336	2,46
iShs STOXX Eur600 O&G (DE)	DE000A0H08M3	EUR	8.700	35,28	187.772	306.936	1,29
iShs STOXX Europe 600 H C	DE000A0Q4R36	EUR	7.202	99,80	672.344	718.760	3,01
iShs STOXX Europe Mid 200	DE0005933998	EUR	15.897	45,11	722.178	717.034	3,00
iShs STOXX Europe Telec ETF	DE000A0H08R2	EUR	26.250	17,82	488.655	467.828	1,96
iShs STOXX Europe600 Util	DE000A0Q4R02	EUR	10.060	36,23	315.554	364.424	1,53
sentix Risk Return -A- -R-	DE000A2AMPE9	EUR	3.500	114,69	349.060	401.415	1,68
The Digital Leaders Fund -I-	DE000A2PB6M5	EUR	2.153	112,88	380.726	243.031	1,02
Total Fonds in Deutschland						3.807.762	15,94
Fonds in Irland							
HANetf EMQQ EM Acc ETF	IE00BFYN8Y92	EUR	43.000	7,94	544.064	341.291	1,43
Invesco nv Sol Ene USD-Acc ETF	IE00BM8QRZ79	USD	15.100	37,97	601.772	537.230	2,25
iShs Automation&Robotics ETF	IE00BYZK4552	EUR	52.241	8,80	516.000	459.773	1,92
iShs Digitalis USD	IE00BYZK4883	EUR	45.650	6,04	376.327	275.772	1,15
iShs Glo Cln En USD	IE00B1XNHC34	EUR	46.000	10,64	490.070	489.440	2,05
iShs Gold Prod ETF USD	IE00B6R52036	EUR	21.955	11,84	265.841	259.859	1,09
iShs JPM EM Bd USD	IE00B5M4WH52	EUR	13.355	40,92	687.762	546.420	2,29
iShs MSCI EM ETF USD	IE00B0M63177	EUR	13.000	34,74	411.598	451.607	1,89
iShs MSCI World Qty Div ETF	IE00BYH5Q67	EUR	154.700	5,30	710.527	819.137	3,43
SSgA Bloom Bar 0-5Y Strlg Bd ETF	IE00BCBJF711	GBP	7.300	28,11	261.509	231.284	0,97
Xtr Art Intelligence -1C- USD	IE00BGV5VN51	EUR	7.480	61,22	527.018	457.926	1,92
Total Fonds in Irland						4.869.738	20,39
Fonds in Luxemburg							
Aberdeen Glb Asia Sm -A2-	LU0231459107	USD	5.110	45,91	253.062	219.820	0,92
BelleVue Lux Med&Ser -I-	LU0415391514	EUR	800	701,26	448.382	561.008	2,35
Fidelity Pacific A-ACC-Euro	LU0368678339	EUR	20.458	23,15	484.456	473.603	1,98
Flossbach Storch Bond Opp -R-	LU0399027613	EUR	4.635	126,78	536.070	587.625	2,46
NL Glb Conv Opp -I- Hedged i	LU1165177285	EUR	4.156	130,18	547.318	541.028	2,27
Xtr MEu CS ESGs -1C-ETF	LU0292105359	EUR	3.976	149,56	506.644	594.651	2,49
Total Fonds in Luxemburg						2.977.735	12,47
Total Fonds						11.655.235	48,80

*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 212 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Zertifikate							
Zertifikate in Deutschland							
SP ADS/Citigroup G M E 12/23	DE000KG5N169	EUR	2.741	89,67	227.846	245.785	1,03
SP META/DZ BANK 06/24	DE000DW527M7	EUR	3.240	73,39	232.634	237.784	1,00
Total Zertifikate in Deutschland						483.569	2,02
Zertifikate in Irland							
SP Silber/XETC 04/80	DE000A2T0VS9	USD	19.479	34,46	395.593	628.871	2,63
Total Zertifikate in Irland						628.871	2,63
Total Zertifikate						1.112.440	4,66
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						12.767.675	53,45
Bankguthaben						4.432.149	18,56
Sonstige Vermögenswerte						5.891	0,02
Gesamtvermögen						23.929.406	100,18
Verbindlichkeiten						-43.668	-0,18
Nettoteilfondsvermögen						23.885.737	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

Rendite und Risiko

Die Zinsen, die sich in der Eurozone noch bis zum Jahreswechsel 2021/2022 im negativen Bereich bewegten und in den USA nur um etwa einen halben Prozentpunkt höher notierten, starteten im Jahresverlauf einen dynamischen Anstieg. Er führte die 10-jährigen deutschen Staatsanleihen auf ein vorläufiges Hoch bei 2,57% zum Jahresende 2022, während die Renditen für 10-jährige US-Staatsanleihen ihr Jahreshoch 2022 bei 4,34% Mitte Oktober erreichten. Dieser Zinsanstieg führte dazu, dass auch in den großen Aktienindizes der USA, dem S&P500, dem Dow Jones Industrial Index, dem Technologieindex NASDAQ, als auch beim deutschen Leitindex DAX und im EuroSTOXX50 ein Abverkauf einsetzte, der diese sehr schnell schon ab Beginn des Jahres deutlich von ihren Ende 2021 erreichten Allzeithöchstständen abrutschen ließ. Die sich in den ersten neun Monaten mehrfach in ähnlichem Umfang wiederholenden Verkaufswellen wurden zwar immer wieder auch von kurzen, aber dynamischen Rallys unterbrochen, führten aber bis Ende September zu immer neuen Jahrestiefs, bevor sie ihr Ende fanden. Das Minus betrug dabei zwischen 20 % im Dow und 35 % im US-Technologieindex NASDAQ100. Von hier setzte, nach einer zweiwöchigen Bodenbildung, eine Erholung ein, welche die Indizes bis Jahresende zumindest über das letzte im August erreichte Zwischenhoch führte. In diesem schwierigen, für Aktien und Anleihen deutlich negativen Börsenjahr, erreichte der Teilfonds International Asset Management Fund – UFP Timing Global Select (im Folgenden: IAMF - UFP Timing Global Select) eine Jahresperformance von -13,75 %. Der maximale Draw Down zwischen Mitte Februar und Ende September betrug, auch aufgrund der antizyklisch sehr starken Performance ab Jahresbeginn bis Mitte Februar, 32,19%. Der dann sich verschärfende Konflikt in der Ukraine in Verbindung mit der sich radikal verändernden Geldpolitik der Notenbanken, führte dazu, dass mit der Ausnahme von einigen Rohstoffen praktisch alle Anlageklassen weiter deutlich abrutschten, dem sich der Teilfonds dann auch nicht mehr entziehen konnte.

Asset Allokation

Größere Positionsveränderungen erfolgten unmittelbar nach Jahresbeginn durch Verkäufe der Automobilhersteller Mercedes-Benz Group und BMW aus dem DAX und des Bekleidungsherstellers Hugo Boss aus dem M-DAX, die noch zu sehr guten Kursen ausgeführt wurden. Zukäufe wurden im Vorfeld des Ukraine-Krieges bei Infineon, Lukoil, Gazprom Sberbank, Henkel und Meta durchgeführt. Ein Teilverkauf erfolgte bei der Aktie der Deutschen Euroshop nach einem starken Kursanstieg Mitte August. Aufgrund der deutlichen Korrektur im letzten Quartal erfolgten weitere Positionserhöhungen bei Meta und Infineon, während die gute Performance von Kraft und Novo Nordisk einen Abbau dieser Position zur Folge hatte. Zum Teil wurde die Volatilität in diesen Positionen auch genutzt, um über eine Haltedauer von wenigen Wochen Teilgewinne zu realisieren. Kurz vor Jahresende wurde noch die Kursschwäche bei den großen US-Technologiewerten Amazon und Alphabet für Zukäufe in diesen Werten genutzt. Die Aktienquote betrug zum Jahresende 39,90% und war damit um gut 4 % niedriger als zu Jahresbeginn. Den größten Anteil nach Ländern hatten dabei US-Aktien mit 11,60 %, gefolgt von Kanada mit 9,11 % und deutschen Aktien mit einem Anteil von 7,41% am Gesamtportfolio. Weitere nennenswerte Bestände waren mit 4,85% in Aktien aus der Schweiz investiert. Jeweils eine Position aus Dänemark, der VR China und Norwegen vervollständigen die Allokation der Einzelwerte.

Der defensive, festverzinsliche Anteil des Portfolios wird dominiert von den Anleihefonds Nordea European Covered Bond und Flossbach von Storch Bond Opportunities mit einer Gewichtung von 27,13 % zum Jahresende. Ergänzt wird dies durch den Hedgefonds Nordea Alpha 10 mit einer Gewichtung von 4,49 %. Die Liquidität in Form von Cash-Positionen betrug zum Jahresende 9,04 %.

Weitere wesentliche Portfoliobestandteile waren Edelmetallminenaktien. Davon zwei unverändert gehaltene Fonds auf Edelmetallminenaktien und 2 ETC's auf Gold und Silber, mit einem Portfolioanteil von insgesamt 22,26%.

Wesentliche Veränderungen

Aufgrund des Ukraine Krieges wurde der komplette Bestand der russischen Rohstoffaktien veräußert, was ebenso zu einem negativen Performancebeitrag beigetragen hat, wie die Future Positionen auf den NASDAQ100 Index. Den höchsten Performancebeitrag lieferten die defensiven Value Aktien des Pharmahändlers Novo Nordisk und des Nahrungsmittelproduzenten Kraft Heinz. Insgesamt wertete der USD zum Euro weiterhin stark auf, was zu einem Performancevorteil von US-Dollar Investments gegenüber Euro-Investments und in Euro währungsgesicherten Positionen führte.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF - UFP Timing Global Select betrug zum 31. Dezember 2022 EUR 2,4573 Mio. Zu den Kursverlusten kamen noch Mittelrückflüsse in Höhe von ca. EUR 0,124 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

Es wird erwartet, dass sich die Aktienmärkte in einer volatilen Seitwärtsrange bewegen werden. Die Zinserhöhungen dürften eine bremsende Wirkung auf die Konjunktur sowohl in Europa als auch den USA haben. In Europa kommen noch die hohen Energiepreise und der Konflikt in der Ukraine als Belastungsfaktoren hinzu. Dafür ist die Bewertung von US-Aktien im Durchschnitt deutlich höher. Es wird weiterhin viel von der Forward Guidance insbesondere der FED abhängen und davon, inwieweit sie bereit ist, diese auch in aller Konsequenz umzusetzen. Insgesamt gehen wir davon aus, dass die Leitzinsen in den USA bis an die 5 % und in Europa auf 3,5 % ansteigen dürften, von wo aus sie im 4. Quartal 2023 bereits wieder gesenkt werden dürften. Diese von uns erwarteten Zinsniveaus dürften in den Märkten aktuell auch eingepreist sein. Ob dies ausreicht, um die Teuerung wieder auf das Inflationsziel der Notenbanken bei 2 % zu drücken, muss abgewartet werden. In Europa handelt es sich in erster Linie um eine Teuerung, ausgelöst durch Verknappung. Zum einen durch die Unterbrechung der Lieferketten, im Zuge der Maßnahmen gegen die Pandemie, sowie vor allem durch eine eigens herbeigeführte Angebotsverknappung bei Rohstoffen aufgrund der verhängten Sanktionen gegen Russland. Die aktuell immer weiter betriebene Eskalation des Ukraine-Russland Konfliktes ist ein zusätzlicher Belastungsfaktor für die Aktienmärkte. Außerdem muss davon ausgegangen werden, dass die Nachfrage der Privathaushalte aufgrund der gestiegenen Energiekosten in einigen Bereichen deutlich zurückgehen wird. Rückschläge bei Edelmetallen und einigen Rohstoffaktien dürften aber gute, mittelfristige Kaufchancen bieten.

Insgesamt gehen wir davon aus, dass europäische und währungsgesicherte US-Dollar Anleihen in 2023 ein besseres Chance-Risiko-Verhältnis bieten werden als der breite Aktienmarkt. Dabei muss natürlich auch angemerkt werden, dass die erhöhten Zinsen zumindest mittelfristig zu einem enormen Belastungsfaktor für die durch die Corona, als auch Ukraine Krise deutlich höher verschuldeten Staaten, aber auch vielen Unternehmer- und Privathaushalte führen wird.

Luxemburg im April 2023

Vermögensrechnung per 31.12.2022

International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	199.631,63
Marginkonten	22.909,06
Wertpapiere	
Aktien	980.554,56
Genussscheine	22.065,53
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	1.093.131,64
Zertifikate	166.923,50
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-22.908,98
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	972,06
Gesamtvermögen	2.463.279,00
Verbindlichkeiten	-6.188,61
Gesamtverbindlichkeiten	-6.188,61
Nettoteilfondsvermögen	2.457.090,39
Anteile im Umlauf	59.103,6838
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 41,57

Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	580,38
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	15.881,70
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	2.025,00
Bestandsprovisionen	1.707,29
Total Erträge	20.194,37
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	217,74
Verwaltungsvergütung	41.125,56
Zentralverwaltungsvergütung	10.000,04
Verwahrstellenvergütung	10.091,07
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Vertriebsstellenvergütung	4.101,92
Taxe d'abonnement	676,94
Prüfungskosten	2.126,53
Sonstige Aufwendungen	19.636,97
Total Aufwendungen	88.976,75
Nettoergebnis	-68.782,38
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-45.112,20
Realisiertes Ergebnis	-113.894,58
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-282.045,57
Gesamtergebnis	-395.940,15

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2020	3.372.681,55
31.12.2021	2.976.790,17
31.12.2022	2.457.090,39

Anteile im Umlauf

31.12.2020	73.591,7834
31.12.2021	61.666,1277
31.12.2022	59.103,6838

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2020	45,83
31.12.2021	48,27
31.12.2022	41,57

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2.976.790,17
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	60.357,14
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-184.116,77
Gesamtergebnis	-395.940,15
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	2.457.090,39

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	61.666,1277
Neu ausgegebene Anteile	1.374,5502
Zurückgenommene Anteile	-3.936,9941
Stand am Ende der Berichtsperiode	59.103,6838

Vermögensinventar per 31.12.2022

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 China							
Baidu Sp ADR-A	US0567521085	USD	510	114,38	56.957	54.659	2,22
Total Aktien in China						54.659	2,22
Aktien in Dänemark							
Novo Nordisk -B	DK0060534915	DKK	520	938,00	17.130	65.592	2,67
Total Aktien in Dänemark						65.592	2,67
Aktien in Deutschland							
BASF	DE000BASF111	EUR	300	46,39	16.423	13.917	0,57
Bayer	DE000BAY0017	EUR	225	48,33	11.147	10.873	0,44
Daim Tr Holding E 21	DE000DTR0CK8	EUR	100	28,95	1.627	2.895	0,12
Deutsche Euroshop	DE0007480204	EUR	825	22,12	20.066	18.249	0,74
Deutsche Post	DE0005552004	EUR	300	35,18	11.317	10.554	0,43
Evotec I	DE0005664809	EUR	500	15,26	10.460	7.630	0,31
GRENKE	DE000A161N30	EUR	200	19,58	6.956	3.916	0,16
Henkel Vz I	DE0006048432	EUR	275	65,02	19.268	17.881	0,73
Infineon Technolo	DE0006231004	EUR	1.425	28,43	38.052	40.513	1,65
Sartorius Vz I	DE0007165631	EUR	30	369,40	10.389	11.082	0,45
Siemens	DE0007236101	EUR	250	129,64	21.502	32.410	1,32
Siemens Energy	DE000ENER6Y0	EUR	300	17,58	5.641	5.273	0,21
Volkswagen VZ	DE0007664039	EUR	60	116,42	8.841	6.985	0,28
Total Aktien in Deutschland						182.177	7,41
Aktien in Kanada							
Barrick Gold	CA0679011084	CAD	4.300	23,21	77.253	69.015	2,81
Franco-Nevada	CA3518581051	CAD	800	184,57	63.122	102.106	4,16
IAMGOLD	CA4509131088	CAD	22.000	3,47	54.151	52.790	2,15
Total Aktien in Kanada						223.911	9,11
Aktien in Norwegen							
Marine Harvest	NO0003054108	NOK	3.150	167,20	45.217	50.096	2,04
Total Aktien in Norwegen						50.096	2,04
Aktien in Schweiz							
Alcon	CH0432492467	CHF	114	63,18	3.287	7.294	0,30
Nestle	CH0038863350	CHF	1.030	107,14	64.798	111.762	4,55
Total Aktien in Schweiz						119.057	4,85
Aktien in USA							
Alphabet-A	US02079K3059	USD	485	88,23	33.322	40.096	1,63
Amazon.Com	US0231351067	USD	370	84,00	40.587	29.122	1,19
Apple	US0378331005	USD	250	129,93	23.064	30.436	1,24
Facebook-A	US30303M1027	USD	525	120,34	93.042	59.199	2,41
PayPal Holdings	US70450Y1038	USD	175	71,22	11.212	11.678	0,48

*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 223 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert		Kurswert	% des
					in EUR		in EUR	NAV
Tesla	US88160R1014	USD	290	123,18	35.055	33.472	1,36	
The Kraft Heinz Company	US5007541064	USD	2.125	40,71	55.731	81.059	3,30	
Total Aktien in USA						285.063	11,60	
Total Aktien						980.555	39,91	
Genussscheine								
Genussscheine in Schweiz								
Roche Holding G	CH0012032048	CHF	75	290,50	22.591	22.066	0,90	
Total Genussscheine in Schweiz						22.066	0,90	
Total Genussscheine						22.066	0,90	
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							1.002.620	40,81
Total Wertpapiere							1.002.620	40,81
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände								
Fonds*								
Fonds in Luxemburg								
ABI China Opp -A-	LU0084234409	USD	1.250	45,76	65.659	53.597	2,18	
BlackRock Glb Wld Gold -A2-EUR	LU0326422689	EUR	18.000	4,43	85.655	79.740	3,25	
BlackRock World Gold -D2-	LU0252968424	USD	2.250	36,34	54.118	76.614	3,12	
Flossbach Storch Bond Opp -R-	LU0399027613	EUR	2.250	126,78	326.894	285.255	11,61	
Nordea 1 Alpha 10 MA -BI-Base-	LU0445386955	EUR	7.500	14,70	102.295	110.258	4,49	
Nordea1 Euro Cov Bd BI-Base	LU0539144625	EUR	29.000	13,15	433.490	381.318	15,52	
Xtr ES50 SDS -1C-	LU0292106753	EUR	12.500	8,51	113.380	106.350	4,33	
Total Fonds in Luxemburg						1.093.132	44,49	
Total Fonds						1.093.132	44,49	
Zertifikate								
Zertifikate in Deutschland								
AUTO EXCHANGEABLE NOTE ETC GOLD / US DOLLAR (XAU/USD)	DE000A0S9GB0	EUR	1.400	54,80	50.427	76.713	3,12	
Total Zertifikate in Deutschland						76.713	3,12	
Zertifikate in Jersey								
DB ETC PLC ETC Z 60 PHYSICAL SILVER	DE000A1E0HS6	EUR	425	212,26	62.326	90.211	3,67	
Total Zertifikate in Jersey						90.211	3,67	
Total Zertifikate						166.924	6,79	
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							1.260.055	51,28
Bankguthaben							222.541	9,06
Derivative Finanzinstrumente							-22.909	-0,93
Sonstige Vermögenswerte							972	0,04
Gesamtvermögen							2.463.279	100,25
Verbindlichkeiten							-6.189	-0,25
Nettoteilfondsvermögen							2.457.090	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 224 | 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
NASDAQ 100 E-Mini Future Mar/23	1	20	206.558,29	-6.404,44	-0,26
EURO STOXX 50 PI Future Mar/23	3	10	113.550,00	-630,00	-0,03
NASDAQ 100 E-Mini Future Mar/23	1	20	206.558,29	-8.222,23	-0,33
S&P E-Mini 500 Idx Future Mar/23	1	50	180.889,01	-2.576,77	-0,10
EURO STOXX 50 PI Future Mar/23	2	10	75.700,00	-680,00	-0,03
mini DAX Future Mar/23	2	5	139.880,00	-340,00	-0,01
EURO STOXX 50 PI Future Mar/23	3	10	113.550,00	-150,00	-0,01
EURO STOXX 50 PI Future Mar/23	2	10	75.700,00	-760,00	-0,03
EURO STOXX 50 PI Future Mar/23	3	10	113.550,00	-2.010,00	-0,08
NASDAQ 100 E-Mini Future Mar/23	1	20	206.558,29	-6.947,90	-0,28
Dow Jones E-Mini Future Mar/23	1	5	155.941,23	1.344,60	0,05
mini DAX Future Mar/23	1	5	69.940,00	490,00	0,02
EURO STOXX 50 PI Future Mar/23	2	10	75.700,00	-680,00	-0,03

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Futures	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
CBOE VIX Index Future Jan/23	-3	1.000	64.929,18	1.129,75	0,05
CBOE VIX Index Future Jan/23	-4	1.000	86.572,24	569,32	0,02
CBOE VIX Index Future Jan/23	-3	1.000	64.929,18	1.691,95	0,07
CBOE VIX Index Future Jan/23	-1	1.000	21.643,06	1.266,74	0,05

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures long	EUR	-27.567
Futures short	EUR	4.658
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		-22.909

International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Rendite und Risiko

Der International Asset Management Fund – Vermögensstrukturfonds (im Folgenden: IAMF - Vermögensstrukturfonds) schloss das Berichtsjahr mit einer leicht negativen Jahresperformance von -0,27 % pro Anteil ab. Die 1-Jahres-Volatilität lag bei 5,69 %.

Asset Allokation

Die Strategische Vermögensallokation wurde über das gesamte Jahr 2022 relativ konstant gehalten. Der aufgrund der übergeordneten negativen Fundamentalsituation gehaltene Short-ETF wurde Ende des ersten Quartals zu Gunsten einer erhöhten Liquiditätsquote veräußert. Die Vermögensklasse Kasse und Geldmarkt betrug ab dem zweiten Quartal ca. 60% des Fondsvermögens.

Renten wurden aufgrund der hohen Bewertungen (Renten KGV) mit ca. 2 % relativ niedrig gewichtet.

Die sogenannten Alternatives wurden bis zur Mitte des zweiten Quartals konstant mit 45 % gewichtet. Hierbei wurde in Managed Futures-, Long-Short- und Volatilitätsfonds investiert. In der Mitte des zweiten Quartals wurde der Volatilitätsfonds aufgrund der guten Wertentwicklung hälftig veräußert.

Der IAMF Vermögensstrukturfonds beendete das Jahr 2022 mit folgender Asset Allokation: Liquidität und Geldmarkt 61,06 %, Rentenfonds 2,37 %, Aktienfonds Long/Short 8,20 %, Volatilitätsfonds 10,73 %, Managed Futures 17,80 %. Im abgelaufenen Jahr wurden keine Währungsabsicherungen getätigt.

Wesentliche Veränderungen

Taktisch wurden über den gesamten Berichtszeitraum kurzfristige Future-Positionen eingegangen. Diese Handlungsweise führte im Jahr 2022 zu einer erhöhten Transaktionshäufigkeit, die an der sogenannten Portfolio Turnover Ratio zu erkennen ist.

Wesentliche Performancebeiträge

Die hohe Absicherung zu Beginn des Jahres hat sich als richtig herausgestellt. Die Beimischung der sogenannten Alternatives trug ebenfalls zur Stabilisierung des Fondsvermögens bei.

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

Das Teilfondsvermögen betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 4,7 Mio. Durch vereinzelte Mittelabflüsse fiel das Fondsvermögen auf rund EUR 4,6 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 im ersten Halbjahr 2023 eine deutliche Longpositionierung im Bereich der Aktien/-fonds aufzubauen. Nach einem eher volatilen Jahresanfang wird erwartet, dass die Korrektur an den Aktienmärkten ein Ende findet. Soweit möglich soll versucht werden, diese Tatsache taktisch für das Portfolio zu nutzen. Besonderes Augenmerk wird auf die Gold- und Silberminenaktien, Technologieaktien und die sogenannten Emerging Markets gelegt.

Luxemburg, im April 2023

Vermögensrechnung per 31.12.2022

International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	737.623,89
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	3.864.463,69
Gesamtvermögen	4.602.087,58
Verbindlichkeiten	-9.232,88
Gesamtverbindlichkeiten	-9.232,88
Nettoteilfondsvermögen	4.592.854,70
Anteile im Umlauf	621.638,0268
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 7,39

Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	1.866,02
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	296,94
Bestandsprovisionen	4.575,70
Total Erträge	6.738,66
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	326,47
Verwaltungsvergütung	76.256,09
Zentralverwaltungsvergütung	10.000,04
Verwahrstellenvergütung	10.163,84
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Taxe d'abonnement	328,72
Prüfungskosten	3.461,83
Sonstige Aufwendungen	26.197,81
Total Aufwendungen	127.734,78
Nettoergebnis	-120.996,12
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-323.650,10
Realisiertes Ergebnis	-444.646,22
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	441.965,22
Gesamtergebnis	-2.681,00

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2020	5.400.417,57
31.12.2021	4.654.276,70
31.12.2022	4.592.854,70

Anteile im Umlauf

31.12.2020	675.907,7092
31.12.2021	629.573,1372
31.12.2022	621.638,0268

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2020	7,99
31.12.2021	7,39
31.12.2022	7,39

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4.654.276,70
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	278.528,41
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-337.269,41
Gesamtergebnis	-2.681,00
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	4.592.854,70

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	629.573,1372
Neu ausgegebene Anteile	37.060,8405
Zurückgenommene Anteile	-44.995,9509
Stand am Ende der Berichtsperiode	621.638,0268

Vermögensinventar per 31.12.2022

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 Luxemburg							
amand AI Hyb -C-	LU0943240845	EUR	5.648	144,72	850.828	817.379	17,80
Amundi Abs Vola World Eq -AU-	LU0319687124	USD	4.800	109,61	559.019	492.985	10,73
BlackRock Euro Short Dur -A2-	LU0093503810	EUR	32.425	14,77	499.739	478.917	10,43
db x-trackers II ITRAXX -1C-	LU0321462870	EUR	3.065	35,52	274.788	108.875	2,37
DWS ESG Eur MM	LU0225880524	EUR	4.949	99,30	500.018	491.436	10,70
DWS Euro Reserve	LU0011254512	EUR	3.055	130,54	399.970	398.800	8,68
Nordea 1 NOK Reserve -BP-	LU0078812822	NOK	34.300	214,35	800.168	699.306	15,23
Schroder GAIA Egerton Eq -C-	LU0489812916	EUR	1.743	216,16	305.922	376.767	8,20
Total Fonds in Luxemburg						3.864.464	84,14
Total Fonds						3.864.464	84,14
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						3.864.464	84,14
Bankguthaben						737.624	16,06
Gesamtvermögen						4.602.088	100,20
Verbindlichkeiten						-9.233	-0,20
Nettoteilfondsvermögen						4.592.855	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.

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 2022 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, Einlagezertifikaten 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	Anteilkategorie	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 - Vermögenstrukturfonds		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)	3,83	0,00
International Asset Management Fund - Aktien AKTIV (R)	15,62	0,00
International Asset Management Fund – Aktien Global systematic (I)	-,--	-,--
International Asset Management Fund – Aktien Global systematic (P)	-,--	-,--
International Asset Management Fund - Attempto Valor	0,60	0,00
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)	75,12	0,00
International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds (R)	-,--	-,--
International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds	21,40	0,00
International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity	9.686,29	0,27
International Asset Management Fund - Flexible Invest	0,58	0,00
International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel	13,38	0,00
International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel	-,--	-,--
International Asset Management Fund - Global Optimizer	11,84	0,00
International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio	10,71	0,00
International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth	-,--	-,--
International Asset Management Fund - Provita World Fund (I)	-,--	-,--
International Asset Management Fund - Provita World Fund (R)	1,46	0,00
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)	3,12	0,00
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.

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	41.289,60
International Asset Management Fund – Aktien Global systematic	2.590,38
International Asset Management Fund - Attempto Valor	25.391,55
International Asset Management Fund - Basis Portfolio	3.076,89
International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds	60.402,27
International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik	81.049,44
International Asset Management Fund – Checkpoint Leben Fonds	14.665,24
International Asset Management Fund – Flexible Behavioral Equity	1.439,30
International Asset Management Fund – Flexible Invest	2.165,73

Teilfonds	Transaktionskosten (in EUR)
International Asset Management Fund – Global Classic Flexibel	7.397,14
International Asset Management Fund – Global Opportunity Flexibel	14.661,09
International Asset Management Fund – Global Optimizer	1.566,45
International Asset Management Fund – Long Term World Strategy Portfolio	5.566,57
International Asset Management Fund – Multi Strategy Fund Growth	1.065,15
International Asset Management Fund – Provita World Fund	2.240,13
International Asset Management Fund – Strategy Global Portfolio	14.529,86
International Asset Management Fund – Top Select Portfolio	2.636,24
International Asset Management Fund – Top Ten Classic	869,80
International Asset Management Fund – Triple P Active Portfolio	18.214,08
International Asset Management Fund – UFP Timing Global Select	14.923,35
International Asset Management Fund – Vermögenstrukturfonds	3.378,55

Ausschüttungen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat am 14. Februar 2023 beschlossen, für die ausschüttenden Anteilklassen für das Geschäftsjahr 2022 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 31.12.2022:

EUR 1 — entspricht AUD 1,573797
EUR 1 — entspricht CAD 1,446104
EUR 1 — entspricht CHF 0,987400
EUR 1 — entspricht DKK 7,436305
EUR 1 — entspricht GBP 0,887232
EUR 1 — entspricht HKD 8,332489
EUR 1 — entspricht JPY 140,815744
EUR 1 — entspricht MXN 20,797439
EUR 1 — entspricht NOK 10,513315
EUR 1 — entspricht SEK 11,119995
EUR 1 — entspricht TRY 19,978148
EUR 1 — entspricht USD 1,067229
EUR 1 — entspricht ZAR 18,150735

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 2022 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 "Sechste Ausschüttung") in Höhe von 8.000.000 US\$ brutto beschlossen. Dies führte am 01. Juli 2022 zu einer Zahlung für die 119 Anteile an der Herald SPC an den IAMF - Attempto Valor in Höhe von 915,65 EUR. Mit der Nachricht über die sechste Ausschüttung ist keine neue Information zum Stand der Liquidation bei der Herald SPC verbunden gewesen.

Am 08. Dezember 2022 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 Frage stellen können.

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilhaber des

International Asset Management Fund

94B, Waistrooss

L-5440 Remerschen

BERICHT DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

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. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens 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 Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des International Asset Management Fund und eines jeden seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2022 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Nettovermögens 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 unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „*International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards*“, herausgegeben vom „*International Ethics Standards Board for Accountants*“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, 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 gewonnen 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 für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds 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 des Fonds 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 des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des *“réviseur d’entreprises agréé”* für die 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 Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentlich 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 des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der

Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds 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. Sollten 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 Erläuterungen, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Jan van Delden, *Réviseur d’entreprises agréé*

Partner

Luxembourg, den 21. April 2023

Ergänzende Angaben (ungeprüft)

1. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Im Geschäftsjahr des Fonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-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 zur Zeit 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 2022 bis zum 31. Dezember 2022:

Gesamtsumme der von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütungen	
an Risktaker	TEUR 486,7
davon feste Vergütung	TEUR 445,2
davon variable Vergütung	TEUR 41,5
Anzahl der Mitarbeiter	8
davon Führungskräfte und andere Risktaker	5
Von der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der an Führungskräfte und Risktaker gezahlten Vergütung	TEUR 486,7

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 01.01.2022 bis 31.12.2022:

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 01.01.2022 bis zum 31.12.2022:

Gesamtsumme der von delegierten Funktionen gezahlten Vergütung 0,16 Mio EUR
davon feste Vergütung 0,16 Mio. EUR
davon variable Vergütung 0,0 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 01.01.2022 bis 31.12.2022

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 2022 beschäftigte die amandea Vermögensverwaltung AG durchschnittlich 6 Mitarbeiter, von denen 2 Mitarbeiter als sogenannte risk taker gemäß ESMA Guideline ESMA/2017/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeitern wurden in 2022 Gehälter in Höhe von rund EUR 60.000 gezahlt. Ein variabler Gehaltsbestandteil besteht nicht.

CHRISTIAN HINTZ Vermögensverwaltung GmbH

Angaben zur Mitarbeitervergütung delegierter Funktionen (Fondsmanagement) des Finanzdienstleistungsinstituts CHRISTIAN HINTZ Vermögensverwaltung GmbH im Berichtszeitraum 01.01.2022 bis 31.12.2022:

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 Höhe der Mitarbeitervergütung:

Angaben zur Höhe der Mitarbeitervergütung delegierter Funktionen für das Fondsmanagement der von uns gemanagten Investmentfonds während des Geschäftsjahres vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022:

Gesamtsumme der von delegierten Funktionen gezahlten Vergütung 397.468,90 EUR
davon feste Vergütung 397.468,90 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.

4. Ereignisse nach dem Geschäftsjahresende

Mit Wirkung zum 3. April 2023 wurde die MKLUXINVEST S.A. in 1741 Fund Services S.A. umbenannt.

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung (ungeprüft)

Vorlage – 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): 529900V2LQHYS9BQFO89

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

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

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

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

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 – Checkpoint Leben Fonds (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 von Zielfonds greift das Teilfondsmanagement bei der fundamentalen Analyse insbesondere auf Daten von ISS ESG Rating zurück. Der Ratinganbieter misst die ESG Qualität von Zielfonds auf

einer Skala von „1“ (schlechtestes ESG Rating) bis „5“ (bestes ESG Rating). Im Rahmen eines positiven Screening-Ansatzes berücksichtigt das Teilfondsmanagement dieses Rating bei der Auswahl der Anlageinstrumente. Das Teilfondsmanagement investiert dabei überwiegend in Zielfonds, die entsprechend der jeweiligen Bemessungsskala über ISS ESG Rating von mindestens „3“ verfügt. Alternativ kann das Teilfondsmanagement 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.

Es wurde kein Referenzwert zur Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

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

Mindestens 51% des Nettoteilfondsvermögen wurden

- in Zielfonds investiert, die sich als Produkt gemäß Artikel 8 SFDR oder Artikel 9 SFDR qualifizieren oder
- über eine ISS ESG Fund Rating von mindestens «3» 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 52,01%.

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

Nicht anwendbar.

● **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 verpflichtet sich nicht, 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.

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 die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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:

01.01.2022-31.12.2022:
Pictet SICAV – Pictet Gl. Env. Opp I EUR

Swisscanto (LU) Portfolio Fund – Sustain Bal. EUR DA

Erste Reserve EUR - EUR R01-

Grösste Investition	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Sustainable Balanced (EUR) - DA DIS	Mischfonds	6,19	Luxemburg
Pictet - Global Environmental Opportunities EUR	Aktienfonds	5,58	Luxemburg
Pictet-Water -I EUR ACC	Aktienfonds	4,94	Luxemburg
Raiff.-Nachhaltigkeit Diversified -RZ-	Rentenfonds	4,82	Austria
JSS Investmentfonds II SICAV - JSS Sustainable Bond - Global High Yield -P USD acc-Capitalisation	Rentenfonds	4,36	Luxemburg
KBI Funds ICAV - KBI Global Sustainable Infrastructure Fund -D- EUR	Aktienfonds	4,31	Ireland
ERSTE RESERVE EURO -EUR R01-	Geldmarktfonds	4,23	Austria
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix -RZ-	Mischfonds	3,77	Austria
UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF -(USD) A dis- Distribution	Rentenfonds	2,45	Luxemburg
Earth Sustainable Resources Fund Accumulating -EUR I-	Aktienfonds	2,34	Germany



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 ?**

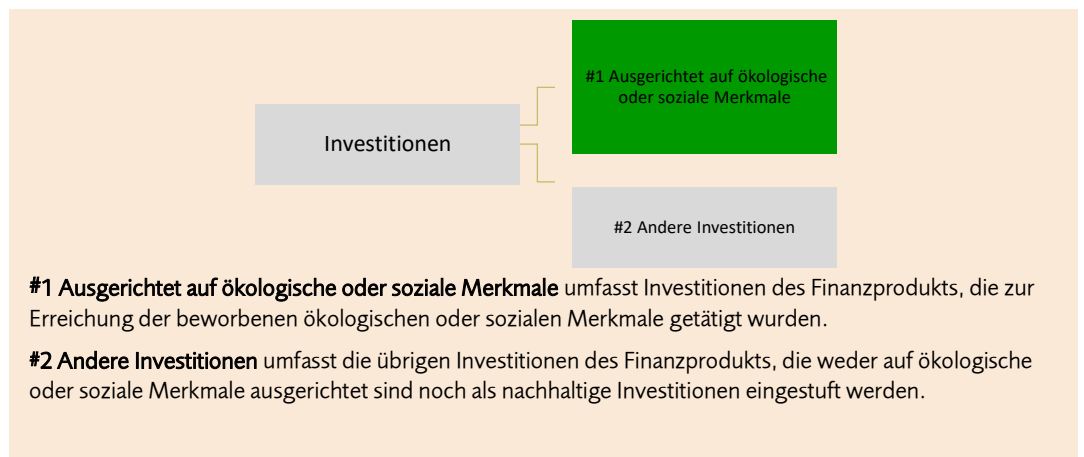
Dieser Teilfonds hat während des Berichtszeitraumes jederzeit den überwiegenden Teil seines Nettoteilfondsvermögens in Zielfonds investiert, die auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet waren.

Zum 30.12.22 betrug der ESG- ausgerichtete Anteil des Teilportfolios 52,01%. (#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 30.12.22 betrug der Anteil der #2 Anderen Investitionen 47,99% des Nettoteilfondsvermögens.



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

Die ESG-Qualität wurde ausschliesslich über die Zielfonds sichergestellt. Diese Zielfonds investieren ihrerseits weltweit in die Wirtschaftssektoren Technologie, Gesundheitswesen, Finanzdienstleistungen, Industrie, Versorger etc.

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

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.

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

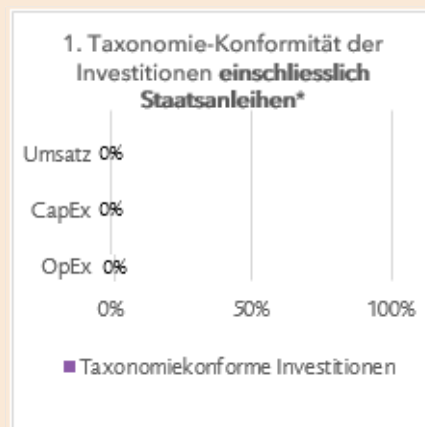
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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**.

In den 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 umfassen.



* 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 „#2 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 einen langfristigen sowie fortwährenden Kapitalzuwachs 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.

Vorlage – 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?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p>	<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>



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 von Zielfonds greift das Management bei der fundamentalen Analyse insbesondere auf Daten vom FNG (Forum Nachhaltige Geldanlagen) oder von Morningstar bzw. ISS ESG Rating zurück. Das FNG zertifiziert nachhaltige Investmentfonds mit einem FNG-Siegel. Die beiden Ratinganbieter Morningstar bzw. ISS ESG messen 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 Morningstar oder ISS ESG Rating von mindestens „3“ verfügen oder aber mit einem FNG Siegel zertifiziert sind. Bei unterschiedlichen Einstufungen zwischen Morningstar und ISS ESG Rating zieht das Management zwecks Sicherstellung der ESG Qualität das niedrigere der beiden Ratings zur Bewertung der ESG Qualität heran. 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.

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

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

Mindestens 51% des Nettoteilfondsvermögen wurden in Zielfonds investiert, die

- sich als Produkt gemäß Artikel 8 SFDR oder Artikel 9 SFDR qualifizieren; oder
- über ein Morningstar Rating von mindestens «3» 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 87,34%.

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

Nicht anwendbar.

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

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.

Nicht anwendbar. Der Teilfonds verpflichtet sich nicht, 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.



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:

01.01.2022 –
31.12.2022:

Erste Responsible
Reserve
Miteigentumsfonds

JSS Investmentfonds
– JSS Sustain Bond
EURO Broad P

SUPERIOR 5 – Ethik
Kurzinvest Cap

Grösste Investition	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
SUPERIOR 5 - Ethik Kurzinvest (T)	Rentenfonds	12,74	Österreich
green benefit Global Impact Fund I	Aktienfonds	10,74	Luxemburg
Prima FCP - Global Challenges -G-Distribution	Aktienfonds	9,60	Luxemburg
Pictet SICAV - Pictet-Timber -I EUR-Capitalisation	Aktienfonds	8,39	Luxemburg
Perspektive OVID Equity ESG Fonds Capitalisation -I-	Aktienfonds	8,13	Luxemburg
Amundi Funds SICAV - Global Ecology ESG -M2 EUR-Capitalisation	Aktienfonds	7,24	Germany
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien -R-	Aktienfonds	6,00	Luxemburg
ACATIS Fair Value Aktien Global - EUR-P-	Aktienfonds	5,98	Austria
AB SICAV I SICAV - Sustainable Global Thematic Portfolio -A-	Aktienfonds	5,68	Liechtenstein
JPMorgan Funds SICAV - Global Socially Responsible -JPM A (dist) USD- Distribution	Aktienfonds	5,53	Luxemburg



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar.

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

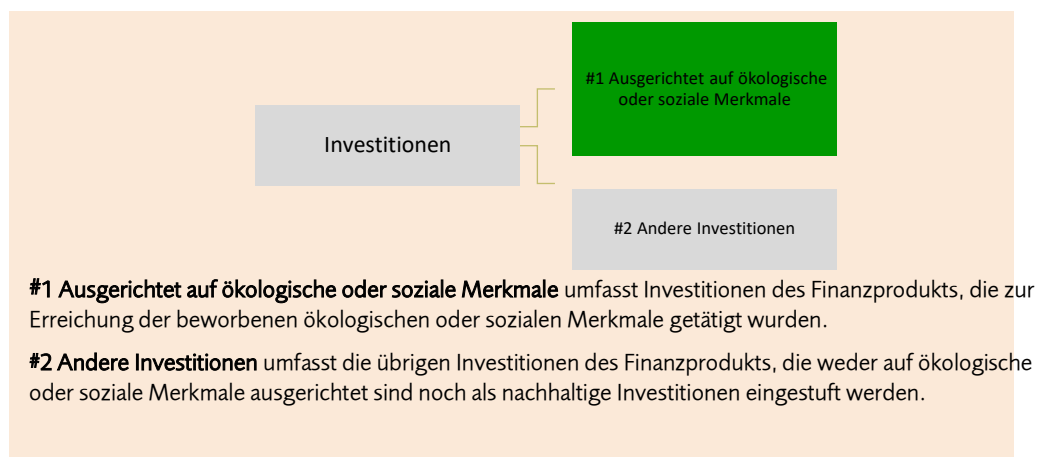
● **Wie sah die Vermögensallokation aus ?**

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 30.12.22 betrug der ESG- ausgerichtete Anteil des Teilportfolios 87,34%. (#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 30.12.22 betrug der Anteil der #2 Anderen Investitionen 12,66% des Nettoteilfondsvermögens.



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

Die ESG-Qualität wurde ausschliesslich über die Zielfonds sichergestellt. Diese Zielfonds investieren ihrerseits weltweit in die Wirtschaftssektoren Technologie, Gesundheitswesen, Finanzdienstleistungen, Industrie, Versorger etc.

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.

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

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

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

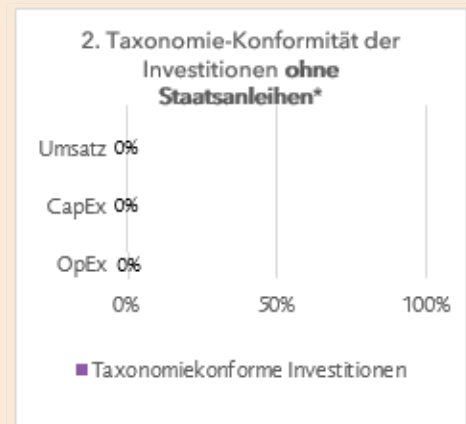
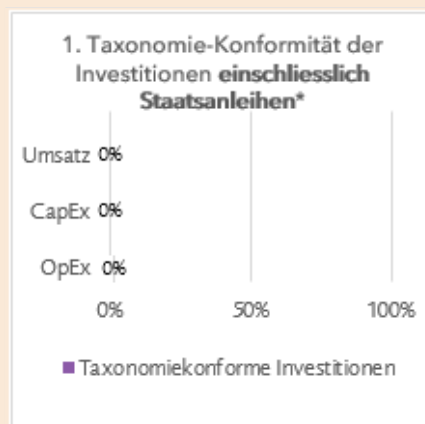
Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

In den 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 umfassen.



* 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.

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.

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



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 „#2 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 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. 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.

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.