

International Asset Management Fund

Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss per 31.12.2020

R.C.S. Luxembourg K945

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



MK LUXINVEST S.A.

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..... | 27 |
| International Asset Management Fund - Attempto Valor | 36 |
| International Asset Management Fund - Basis Portfolio | 45 |
| International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds (vormals: Ypos Strategiefonds) | 54 |
| International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity | 64 |
| International Asset Management Fund - Flexible Invest | 74 |
| International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel | 83 |
| International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel..... | 92 |
| International Asset Management Fund - Global Optimizer | 102 |
| International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio..... | 111 |
| International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth | 120 |
| International Asset Management Fund - Provita World Fund | 129 |
| International Asset Management Fund - SOLID GROWTH ALL ASSETS | 138 |
| International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio | 148 |
| International Asset Management Fund - Top Select Portfolio..... | 157 |
| International Asset Management Fund - Top Ten Classic | 166 |
| International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio | 175 |
| International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select | 185 |
| International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds | 195 |
| International Asset Management Fund – Global Balanced..... | 203 |
| Erläuterungen zum Jahresabschluss | 207 |
| Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé | 219 |
| Ergänzende Angaben (ungeprüft)..... | 224 |

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

MK LUXINVEST 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
Seebuchtstr. 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

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de Révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy
LU-1855 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

Auf einen Blick

Nettovermögen per 31.12.2020

EUR 246,2 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2020

| | |
|--|-----------|
| International Asset Management Fund – | |
| Aktien AKTIV (I) | EUR 10,91 |
| Aktien AKTIV (R) | EUR 14,07 |
| Aktien Global systematic (I) | EUR 10,38 |
| Aktien Global systematic (P) | EUR 9,77 |
| Attempto Valor | EUR 55,55 |
| Basis Portfolio | EUR 11,56 |
| Checkpoint Leben Fonds (vormals:Ypos Strategiefonds) | EUR 53,43 |
| Flexible Behavioral Equity | EUR 9,65 |
| Flexible Invest (P) | EUR 10,66 |
| Global Classic Flexibel | EUR 5,76 |
| Global Opportunity Flexibel | EUR 7,79 |
| Global Optimizer (P) | EUR 11,98 |
| Long Term World Strategy Portfolio | EUR 12,62 |
| Multi Strategy Fund Growth | EUR 10,24 |
| Provita World Fund (I) | EUR 10,64 |
| Provita World Fund (R) | EUR 11,66 |
| SOLID GROWTH ALL ASSETS (I) | EUR 11,69 |
| SOLID GROWTH ALL ASSETS (R) | EUR 10,68 |
| Strategy Global Portfolio | EUR 12,28 |
| Top Select Portfolio | EUR 9,05 |
| Top Ten Classic (I) | EUR 52,51 |
| Top Ten Classic (R) | EUR 88,79 |
| Triple P Active Portfolio | EUR 9,12 |
| UFP Timing Global Select | EUR 45,83 |
| Vermögensstrukturfonds | EUR 7,99 |
| Nettoinventarwert pro Anteil per 31.01.2020 | |
| Global Balanced | EUR 65,67 |

Auflegung

| | |
|--|------------|
| International Asset Management Fund – | |
| Aktien AKTIV (I) | 05.02.2019 |
| Aktien AKTIV (R) | 13.12.2004 |
| Aktien Global systematic (I) | 26.04.2018 |
| Aktien Global systematic (P) | 16.04.2007 |
| Attempto Valor | 04.12.2007 |
| Basis Portfolio | 04.11.2005 |
| Checkpoint Leben Fonds (vormals:Ypos Strategiefonds) | 01.02.2010 |
| Flexible Behavioral Equity | 15.04.2005 |
| Flexible Invest (P) | 02.08.2005 |
| Global Classic Flexibel | 03.12.2007 |

Auflegung

| | per |
|------------------------------------|------------|
| Global Opportunity Flexibel | 02.05.2007 |
| Global Optimizer (P) | 31.08.2004 |
| Long Term World Strategy Portfolio | 15.05.2007 |
| Multi Strategy Fund Growth | 21.08.2007 |
| Provita World Fund (I) | 01.09.2020 |
| Provita World Fund (R) | 31.03.2005 |
| SOLID GROWTH ALL ASSETS (I) | 15.02.2017 |
| SOLID GROWTH ALL ASSETS (R) | 29.09.2020 |
| Strategy Global Portfolio | 30.03.2007 |
| Top Select Portfolio | 02.11.2005 |
| Top Ten Classic (I) | 25.07.2019 |
| Top Ten Classic (R) | 01.03.2019 |
| Triple P Active Portfolio | 31.01.2006 |
| UFP Timing Global Select | 22.07.2008 |
| Vermögensstrukturfonds | 01.03.2006 |
| Global Balanced | 02.01.2017 |

Erfolgsverwendung

| | |
|--|---------------|
| International Asset Management Fund – | |
| Aktien AKTIV (I) | Ausschüttend |
| Aktien AKTIV (R) | Ausschüttend |
| Aktien Global systematic (I) | Ausschüttend |
| Aktien Global systematic (P) | Ausschüttend |
| Attempto Valor | Ausschüttend |
| Basis Portfolio | Ausschüttend |
| Checkpoint Leben Fonds (vormals:Ypos Strategiefonds) | Ausschüttend |
| Flexible Behavioral Equity | Ausschüttend |
| Flexible Invest (P) | Ausschüttend |
| Global Classic Flexibel | Ausschüttend |
| Global Opportunity Flexibel | Ausschüttend |
| Global Optimizer (P) | Ausschüttend |
| Long Term World Strategy Portfolio | Ausschüttend |
| Multi Strategy Fund Growth | Ausschüttend |
| Provita World Fund (I) | Ausschüttend |
| Provita World Fund (R) | Ausschüttend |
| SOLID GROWTH ALL ASSETS (I) | Ausschüttend |
| SOLID GROWTH ALL ASSETS (R) | Thesaurierend |
| Strategy Global Portfolio | Ausschüttend |
| Top Select Portfolio | Ausschüttend |
| Top Ten Classic (I) | Ausschüttend |
| Top Ten Classic (R) | Ausschüttend |
| Triple P Active Portfolio | Ausschüttend |
| UFP Timing Global Select | Ausschüttend |
| Vermögensstrukturfonds | Ausschüttend |
| Global Balanced | Ausschüttend |

**Ausgabekommission zugunsten Vertriebsstelle
(max.)**

| | |
|--|--------|
| International Asset Management Fund – | |
| Aktien AKTIV (I) | 5,26 % |
| Aktien AKTIV (R) | 5,26 % |
| Aktien Global systematic (I) | 0,00 % |
| Aktien Global systematic (P) | 0,00 % |
| Attempto Valor | 5,00 % |
| Basis Portfolio | 3,09 % |
| Checkpoint Leben Fonds (vormals:Ypos Strategiefonds) | 0,00 % |
| Flexible Behavioral Equity | 5,26 % |
| Flexible Invest (P) | 5,26 % |
| Global Classic Flexibel | 5,54 % |
| Global Opportunity Flexibel | 5,54 % |
| Global Optimizer (P) | 5,26 % |
| Long Term World Strategy Portfolio | 5,26 % |
| Multi Strategy Fund Growth | 5,26 % |
| Provita World Fund (I) | 5,26 % |
| Provita World Fund (R) | 5,26 % |
| SOLID GROWTH ALL ASSETS (I) | 0,00 % |
| SOLID GROWTH ALL ASSETS (R) | 5,26 % |
| Strategy Global Portfolio | 5,26 % |
| Top Select Portfolio | 3,09 % |
| Top Ten Classic (I) | 0,00 % |
| Top Ten Classic (R) | 5,00 % |
| Triple P Active Portfolio | 5,26 % |
| UFP Timing Global Select | 5,00 % |
| Vermögensstrukturfonds | 5,26 % |
| Global Balanced (bis zum Tag der Verschmelzung) | 5,26 % |

Fondsdomizil

ISIN

| | | |
|--|-----------|--------------|
| International Asset Management Fund – | | |
| Aktien AKTIV (I) | Luxemburg | LU1924928408 |
| Aktien AKTIV (R) | Luxemburg | LU0206715210 |
| Aktien Global systematic (I) | Luxemburg | LU1771827539 |
| Aktien Global systematic (P) | Luxemburg | LU0275529351 |
| Attempto Valor | Luxemburg | LU0330072645 |
| Basis Portfolio | Luxemburg | LU0232088657 |
| Checkpoint Leben Fonds (vormals:Ypos Strategiefonds) | Luxemburg | LU0462679589 |
| Flexible Behavioral Equity | Luxemburg | LU0211525109 |
| Flexible Invest (P) | Luxemburg | LU0224193077 |
| Global Classic Flexibel | Luxemburg | LU0331243252 |
| Global Opportunity Flexibel | Luxemburg | LU0275530011 |
| Global Optimizer (P) | Luxemburg | LU0196295116 |
| Long Term World Strategy Portfolio | Luxemburg | LU0275530797 |
| Multi Strategy Fund Growth | Luxemburg | LU0275530367 |

| | Fondsdomizil | ISIN |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Provita World Fund (I) | Luxemburg | LU2207977757 |
| Provita World Fund (R) | Luxemburg | LU0206716028 |
| SOLID GROWTH ALL ASSETS (I) | Luxemburg | LU0857415862 |
| SOLID GROWTH ALL ASSETS (R) | Luxemburg | LU2198428059 |
| Strategy Global Portfolio | Luxemburg | LU0275528890 |
| Top Select Portfolio | Luxemburg | LU0232090471 |
| Top Ten Classic (I) | Luxemburg | LU1895498654 |
| Top Ten Classic (R) | Luxemburg | LU1895498571 |
| Triple P Active Portfolio | Luxemburg | LU0237589626 |
| UFP Timing Global Select | Luxemburg | LU0364585181 |
| Vermögensstrukturfonds | Luxemburg | LU0237590475 |
| Global Balanced | Luxemburg | LU1523207790 |

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Die Corona-Pandemie hat im vergangenen Jahr 2020 fast alle Anlageklassen auf eine Berg-und-Tal-Fahrt geschickt und hat somit die Weltwirtschaft als auch die weltweiten Finanzmärkte maßgeblich geprägt. Schien der Ausbruch des Corona-Virus zu Jahresbeginn noch ein Problem, das auf China begrenzt ist, änderten weltweit emporschnellende Infektionszahlen alsbald diese Einschätzung. Um die an ihre Grenzen geratenen Gesundheitssysteme vor dem Zusammenbruch zu bewahren, wurde das öffentliche Leben im Frühjahr in weiten Teilen der Welt komplett heruntergefahren. Die Lockdowns halfen dabei, das Infektionsgeschehen nach mehreren Monaten in den Griff zu bekommen. Zugleich offenbarten sie die Anfälligkeit der Wirtschaft für Störungen in den globalen Lieferketten. Durch die zwangsweise Schließung von Werken in China kam es relativ rasch zu Nachschubproblemen und Produktionseinschränkungen in anderen Regionen, beispielsweise bei den Automobilherstellern in Europa. Auch in der Pharmaindustrie offenbarte sich die hohe Abhängigkeit von Zulieferern aus Asien. Vonseiten der Politik wurde daraufhin das Ziel ausgegeben, Teile der Produktion zurück nach Europa zu verlagern, um in künftigen Krisen und Pandemie-Lagen weniger anfällig zu sein. Im Zuge der Anpassung bestehender Lieferketten wird dort, wo es möglich ist, auch auf neue Techniken wie den 3-D-Druck gesetzt. Dies ermöglicht es Zulieferern, Baupläne digital zu übermitteln und Auftraggebern die für die Produktion benötigten Teile ohne Zeitverzug direkt vor Ort herzustellen.

Für die Volkswirtschaften rund um den Globus brachte der mehrwöchige Stillstand starke Einbrüche der Wirtschaftsleistung mit sich. Waren die Auswirkungen der Corona-Pandemie auf die deutsche Wirtschaft im ersten Quartal 2020 mit einem Rückgang des Bruttoinlandsprodukts (BIP) um 2,2 % gegenüber zum Vorquartal noch begrenzt, änderte sich dies im zweiten Quartal. Hier zeigte sich das ganze Ausmaß der negativen Pandemieauswirkungen: Von April bis Juni brach das deutsche BIP um 9,7 % im Vergleich zum Vorquartal ein. Für das dritte Quartal wies das Statistische Bundesamt dann ein Wachstum von 8,2 % gegenüber dem Vorquartal aus. Daran haben neben den Lockerungen in den Sommermonaten auch die von der Bundesregierung beschlossenen milliardenschweren Hilfsmaßnahmen einen Anteil. Die Aktienmärkte reagierten auf die Pandemie und den sich abzeichnenden Stillstand der Weltwirtschaft mit einem Crash. So verlor allein der DAX im Anschluss an sein Mitte Februar markiertes Rekordhoch bei 13,795 Punkten in nur vier Wochen rund 40 % an Wert. Doch die umfangreichen Stützungsmaßnahmen vieler Staaten sowie der großen Zentralbanken zeigten Wirkung und verhalfen den Märkten zu einer starken Erholung. Das US-Technologiebarometer NASDAQ 100 überwand schon im Juni 2020 das vor dem Corona-Crash markierte Rekordhoch. In den USA senkte die Fed Anfang März die Leitzinsen in zwei Schritten von 1,50 % bis 1,75 % auf 0,00 % bis 0,25 %. Darüber hinaus verkündete Fed-Chef Jerome Powell einen Strategiewechsel: Die US-Notenbank wird ihr Inflationsziel flexibler handhaben. Danach kann die Preissteigerung künftig für längere Zeit über dem Fed-Ziel von 2,00 % liegen, wenn sie sich zuvor für einen längeren Zeitraum darunter bewegt hat. In den USA wird das Niedrigzinsumfeld damit noch eine ganze Weile andauern, Powell zufolge voraussichtlich bis mindestens 2023.

Die EZB weitete im Zuge der Corona-Pandemie ihre bestehenden Anleihekäufe mit dem Pandemic Emergency Purchase Programme (PEPP) aus. Insgesamt erhöhte sich das Volumen der Anleihekäufe auf über 1 Billion Euro. Ökonomen rechnen zudem damit, dass die EZB bei ihrem Inflationsziel („unter aber nahe 2,0 %“) dem Beispiel der Fed folgt. Das Niedrigzinsumfeld wird somit auch im Euroraum weiter Bestand haben.

Von Corona geprägt war auch die Präsidentschaftswahl im November in den USA. Zwar blieb ein erdrutschartiger Sieg der Demokraten aus. Dennoch steht mit Joe Biden inzwischen der Kandidat der Demokraten als gewählter Präsident fest. Daran werden auch die vom noch amtierenden US-Präsidenten Donald Trump eingereichten Klagen nichts ändern. Mit dem Amtsantritt Bidens dürfte sich in den kommenden

Jahren der Fokus der Investoren auf Unternehmen aus den Bereichen Erneuerbare Energie und Infrastruktur richten. Denn ebenso wie die EU mit ihrem „Green Deal“ will auch Biden die Wirtschaft der USA auf ein nachhaltiges Fundament stellen und bis Mitte dieses Jahrhunderts die Klimaneutralität erreichen. Ob sich in Sachen Handelskonflikt die Wogen zwischen den USA und der EU glätten lassen, muss sich indes noch zeigen. Zwar droht unter Biden voraussichtlich keine neue Eskalationsrunde bei den Strafzöllen. Gleichwohl will auch Biden in erster Linie die US-Wirtschaft stärken und warb im Wahlkampf mit dem Slogan „Buy American“.

Ausblick für das Börsenjahr 2021:

Die größten Hoffnungen für 2021 ruhen jedoch auf wirksamen Impfstoffen zum Schutz vor COVID-19. Bis diese in ausreichender Menge zur Verfügung stehen und eine weitreichende Immunisierung – sofern möglich – erreicht wurde, werden allerdings noch mehrere Monate vergehen. Doch an der Börse wird bekanntermaßen die Zukunft gehandelt. Und so ließ sich am Aktienmarkt mit den ersten Meldungen von einer nahenden Impfstoffzulassung ein Favoritenwechsel beobachten. Aktien von Firmen, deren Dienstleistungen in der Corona-Pandemie besonders gefragt waren, wurden verstärkt verkauft, während Aktien von Unternehmen mit einem zyklischen Geschäftsmodell gefragt waren. Da Ökonomen für 2021 eine signifikante Erholung der Weltwirtschaft prognostizieren, kann es aus Anlegersicht interessant sein, Unternehmen aus Bereichen wie der Industrie und Chemie, die von einer Besserung der konjunkturellen Lage profitieren, im Blick zu behalten.

Fußnote:

Die in den folgenden Fondsmanagerkommentaren ausgewiesenen Wertentwicklungen sowie die Angabe der Teilfondsvermögen basieren auf den Anteilwerten vom 30. Dezember 2020, dem letzten Bewertungstag des Jahres.

Luxemburg, im März 2021

International Asset Management Fund (IAMF) - Konsolidiert

Vermögensrechnung per 31.12.2020

| Konsolidiert | (in EUR) |
|---|-----------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 15.394.693,46 |
| Marginkonten | 423.468,02 |
| Wertpapiere | |
| Aktien | 23.770.613,50 |
| Obligationen | 445.036,13 |
| Sonstige, den Wertpapieren gleichgestellte Rechte | |
| Sonstige, den Wertpapieren gleichgestellte Rechte | 1.680,00 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 204.539.679,94 |
| Zertifikate | 3.835.509,65 |
| Derivative Finanzinstrumente | |
| Derivate | -347.221,08 |
| Sonstige Vermögenswerte | |
| Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds | 21.310,54 |
| Sonstige Forderungen | 16.941,60 |
| Gesamtvermögen | 248.101.711,76 |
| Verbindlichkeiten | -1.877.606,73 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -1.877.606,73 |
| Nettovermögen | 246.224.105,03 |

Erfolgsrechnung vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

| Konsolidiert | (in EUR) |
|---|----------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 10.018,32 |
| Erträge der Wertpapiere | |
| Obligationen | 23.812,56 |
| Aktien | 358.784,07 |
| Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 567.021,94 |
| Bestandsprovisionen | 290.328,47 |
| Sonstige Erträge | 11.233,08 |
| Total Erträge | 1.261.198,44 |
| Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen | 55.534,12 |
| Verwaltungsvergütung | 3.367.671,53 |
| Zentralverwaltungsvergütung | 237.402,06 |
| Performance Fee | 1.276.482,26 |
| Verwahrstellenvergütung | 219.306,58 |
| Register- und Transferstellenvergütung | 23.084,84 |
| Vertriebsstellenvergütung | 811.093,46 |
| Taxe d'abonnement | 62.921,35 |
| Prüfungskosten | 141.457,74 |
| Sonstige Aufwendungen | 684.083,26 |
| Total Aufwendungen | 6.879.037,20 |
| Nettoergebnis | -5.617.838,76 |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | -2.256.732,04 |
| Realisiertes Ergebnis | -7.874.570,80 |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | 9.091.538,95 |
| Gesamtergebnis | 1.216.968,15 |

Veränderung des Nettofondsvermögens

| Konsolidiert | (in EUR) |
|--|----------------|
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 250,879,005.34 |
| Ausschüttungen | 0.00 |
| Mittelveränderung aus Anteilausgaben | 20,119,632.93 |
| Mittelveränderung durch Verschmelzung per 31.01.2020 | 8,327,695.06 |
| Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen | -25,991,501.39 |
| Mittelveränderung durch Verschmelzung per 31.01.2020 | -8,327,695.06 |
| Gesamtergebnis | 1,216,968.15 |
| Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 246,224,105.03 |

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 2020 mit einer Wertentwicklung von -1,20 %, die Anteilklasse „I“ mit einer Wertentwicklung von -0,09 % pro Anteil ab. Der Dax Kursindex zum Vergleich stieg um EUR +3,55 %. Das Ergebnis im Teilfonds wurde aber bei wesentlich geringerer Volatilität erzielt, im Vergleich zur sehr hohen Volatilität beim DAX.

Asset Allokation

Die Aktienquote befand sich im Jahr 2020 meist zwischen 0 % und +69 %. Die Nettoinvestitionsquote wurde über den Einsatz von Derivaten aktiv, entsprechend der vorherrschenden Risikosituation, gesteuert. Für ein wohl dosiertes und diversifiziertes Portfolio wurden im abgelaufenen Jahr Aktien-ETFs, aktiv gemanagte Fonds und Einzeltitel eingesetzt. Außerdem wurden Rohstoff ETC's auf Gold, Silber und Platin allokiert. In den Absicherungsphasen 2020, welche es im Jahresverlauf zahlreiche gab, wurden Indexfutures auf den DAX, S&P 500, Euro Stoxx 50, Nasdaq100 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, S&P500 und Einzelaktien zur Absicherung des Portfolios genauso wie bei Einzelaktien, um sich dort Einstiegslevel in die jeweilige Aktie zu sichern.

Wesentliche Veränderungen

Im Jahr 2020 kam es zu keinen wesentlichen Änderungen.

Wesentliche Performancebeiträge

Zu Jahresbeginn wurde die Performance durch Absicherungen relativ zu den Markteinbrüchen erzielt. Ab April setzte eine Portfoliostabilisierung ein, die durch die Sommermonate unterbrochen wurde und sich sehr dynamisch ab Ende Oktober fortsetzen konnte. Die gezielte Auswahl an Einzeltiteln führte ebenso zu positiven Performancebeiträgen.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF - Aktien AKTIV betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 13,20 Mio. und stieg bis zum Ende des Jahres auf ca. EUR 14,22 Mio. was einem Zuwachs von 7,57 % entspricht. Auf die Umsetzung der Anlagestrategie des Teilfonds hatten die Mittelzuflüsse keine Auswirkung, da laufend die zugeflossenen Mittel in die verschiedenen Anlageklassen investiert wurden.

Der Vertrieb konnte an die positiven Entwicklungen aus 2019 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

Angesichts der Ereignisse im Rahmen der aktuellen Coronaviruspandemie müssen wir unsere ursprüngliche Prognose für die zukünftige Entwicklung der Weltwirtschaft deutlich nach unten korrigieren. Auch die neuen Prognosen bergen noch das Risiko einer erheblichen Verschlechterung, sollte sich die Shutdown-Periode über den angestrebten Zeitraum bis etwa Mitte 2021 um weitere Wochen verlängern. Unvorhersehbar wären Risiken, die sich aus unwirksamen oder nur teilweise wirksamen Impfungen ergeben würden. Für diesen Fall wäre weiterer Anpassungsdruck für die Märkte die Folge.

In einer nie dagewesenen Geschwindigkeit haben sich durch die Corona-Pandemie die konjunkturellen Aussichten für die gesamte Weltwirtschaft verschlechtert. Das Ausmaß dieser weltweiten Rezession kann man aktuell nicht seriös einschätzen, es wird aber sicher mehrere Jahre andauern, um den Vorkrisenzustand wieder herzustellen. Mittlerweile haben die Aktienmärkte eine weltweite Rezession zwar eingepreist, aber es ist nicht vorhersehbar, wie lange Lockdown-Maßnahmen die sensiblen Lieferantketten des produzierenden Gewerbes stören und welche Folgen daraus erwachsen werden. Eine Erholung der Finanzmärkte hängt zunächst an dem Verlauf der Infektionszahlen und der Wirksamkeit der verschiedenen Impfstoffkandidaten und deren möglichen Langzeitnebenwirkungen ab, die bisher überhaupt nicht abschätzbar sind. Hier liegt der Schlüssel zu einer möglichen Beruhigung der Lage und Stabilisierung des globalen Finanzsystems.

Luxemburg, im März 2021

Vermögensrechnung per 31.12.2020

International Asset Management Fund - Aktien AKTIV

(in EUR)

| | |
|---|----------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 600.297,46 |
| Marginkonten | 151.093,34 |
| Wertpapiere | |
| Aktien | 4.001.605,70 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 8.786.313,59 |
| Zertifikate | 865.335,83 |
| Derivative Finanzinstrumente | |
| Derivate | -73.341,83 |
| Sonstige Vermögenswerte | |
| Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds | 3.098,68 |
| Gesamtvermögen | 14.334.402,77 |
| Verbindlichkeiten | -119.341,00 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -119.341,00 |
| Nettoteilfondsvermögen | 14.215.061,77 |
| - davon Anteilklasse I | 4.097.904,18 |
| - davon Anteilklasse R | 10.117.157,59 |
| Anteile im Umlauf | |
| Anteilklasse I | 375.565,9636 |
| Anteilklasse R | 719.246,8119 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilklasse I | EUR 10,91 |
| Anteilklasse R | EUR 14,07 |

Erfolgsrechnung vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

| International Asset Management Fund - Aktien AKTIV | (in EUR) |
|---|--------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 336,37 |
| Erträge der Wertpapiere | |
| Aktien | 55.110,31 |
| Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 40.150,70 |
| Bestandsprovisionen | 2.583,10 |
| Sonstige Erträge | 6,48 |
| Total Erträge | 98.186,96 |
| | |
| Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen | 3.722,04 |
| Verwaltungsvergütung | 193.499,69 |
| Zentralverwaltungsvergütung | 9.999,96 |
| Performance Fee | 83.583,52 |
| Verwahrstellenvergütung | 10.473,38 |
| Register- und Transferstellenvergütung | 1.999,99 |
| Vertriebsstellenvergütung | 75.533,13 |
| Taxe d'abonnement | 4.808,90 |
| Prüfungskosten | 7.074,54 |
| Sonstige Aufwendungen | 33.989,44 |
| Total Aufwendungen | 424.684,59 |
| Nettoergebnis | -326.497,63 |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | -298.775,77 |
| Realisiertes Ergebnis | -625.273,40 |
| | |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | 577.705,42 |
| Gesamtergebnis | -47.567,98 |

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Aktien AKTIV

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

| | |
|-------------------|---------------|
| 31.12.2018 | 10.543.307,43 |
| 31.12.2019 | 13.183.298,58 |
| - Anteilklasse I* | 3.353.842,67 |
| - Anteilklasse R | 9.829.455,91 |
| 31.12.2020 | 14.215.061,77 |
| - Anteilklasse I | 4.097.904,18 |
| - Anteilklasse R | 10.117.157,59 |

Anteile im Umlauf

| | |
|-------------------|--------------|
| 31.12.2018 | 836.155,7356 |
| 31.12.2019 | |
| - Anteilklasse I* | 307.678,6200 |
| - Anteilklasse R | 691.789,9310 |
| 31.12.2020 | |
| - Anteilklasse I | 375.565,9636 |
| - Anteilklasse R | 719.246,8119 |

Nettoinventarwert pro Anteil

| | |
|-------------------|-------|
| 31.12.2018 | 12,61 |
| 31.12.2019 | |
| - Anteilklasse I* | 10,90 |
| - Anteilklasse R | 14,21 |
| 31.12.2020 | |
| - Anteilklasse I | 10,91 |
| - Anteilklasse R | 14,07 |

*Erstes Geschäftsjahresende

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

| International Asset Management Fund - Aktien AKTIV | (in EUR) |
|--|---------------|
| Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 13.183.298,58 |
| Ausschüttungen | 0,00 |
| Mittelveränderung aus Anteilausgaben | 3.560.375,62 |
| Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen | -2.481.044,45 |
| Gesamtergebnis | -47.567,98 |
| Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 14.215.061,77 |

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Aktien AKTIV

| | |
|--|---------------|
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode | |
| - Anteilklasse I | 307.678,6200 |
| - Anteilklasse R | 691.789,9310 |
| Neu ausgegebene Anteile | |
| - Anteilklasse I | 186.612,1220 |
| - Anteilklasse R | 117.531,8309 |
| Zurückgenommene Anteile | |
| - Anteilklasse I | -118.724,7784 |
| - Anteilklasse R | -90.074,9500 |
| Stand am Ende der Berichtsperiode | |
| - Anteilklasse I | 375.565,9636 |
| - Anteilklasse R | 719.246,8119 |

Vermögensinventar per 31.12.2020

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 Belgien | | | | | | | |
| Ontex Group | BE0974276082 | EUR | 3.700 | 11,00 | 53.024 | 40.700 | 0,29 |
| Total Aktien in Belgien | | | | | | 40.700 | 0,29 |
| Aktien in Kaimaninseln | | | | | | | |
| Cnsoft Intl | KYG2110A1114 | HKD | 38.000 | 8,65 | 33.327 | 34.642 | 0,24 |
| Xiaomi Corp-B | KYG9830T1067 | HKD | 13.600 | 33,20 | 30.189 | 47.586 | 0,33 |
| Total Aktien in Kaimaninseln | | | | | | 82.227 | 0,58 |
| Aktien in Curacao | | | | | | | |
| Schlumberger | AN8068571086 | USD | 400 | 21,83 | 17.874 | 7.137 | 0,05 |
| Total Aktien in Curacao | | | | | | 7.137 | 0,05 |
| Aktien in Deutschland | | | | | | | |
| 1&1 Drillisch I | DE0005545503 | EUR | 2.300 | 20,44 | 61.769 | 47.012 | 0,33 |
| Aumann I | DE000A2DAM03 | EUR | 5.300 | 11,42 | 55.463 | 60.526 | 0,43 |
| BASF | DE000BASF111 | EUR | 2.180 | 64,72 | 120.986 | 141.090 | 0,99 |
| Bayer | DE000BAY0017 | EUR | 930 | 48,16 | 40.037 | 44.784 | 0,32 |
| Beiersdorf I | DE0005200000 | EUR | 450 | 94,44 | 41.105 | 42.498 | 0,30 |
| Bijou Brigitte I | DE0005229504 | EUR | 2.000 | 22,80 | 71.273 | 45.600 | 0,32 |
| CECONOMY | DE0007257503 | EUR | 5.200 | 5,67 | 36.900 | 29.458 | 0,21 |
| Continental I | DE0005439004 | EUR | 450 | 121,25 | 50.491 | 54.563 | 0,38 |
| Covestro I | DE0006062144 | EUR | 1.610 | 50,48 | 72.530 | 81.273 | 0,57 |
| Deutsche Telekom | DE0005557508 | EUR | 3.100 | 14,96 | 39.909 | 46.361 | 0,33 |
| Dt Lufthansa | DE0008232125 | EUR | 1.250 | 10,82 | 20.074 | 13.519 | 0,10 |
| E.ON | DE000ENAG999 | EUR | 9.700 | 9,06 | 85.526 | 87.921 | 0,62 |
| ElringKlinger | DE0007856023 | EUR | 5.249 | 15,84 | 48.240 | 83.144 | 0,58 |
| Fresenius I | DE0005785604 | EUR | 1.600 | 37,84 | 71.049 | 60.544 | 0,43 |
| Heidelb Ph I | DE000A11QVV0 | EUR | 12.600 | 6,94 | 52.754 | 87.444 | 0,62 |
| Heidelberger Druc | DE0007314007 | EUR | 8.600 | 0,80 | 15.112 | 6.846 | 0,05 |
| Henkel Vz I /VZ | DE0006048432 | EUR | 950 | 92,30 | 70.153 | 87.685 | 0,62 |
| Jenoptik | DE000A2NB601 | EUR | 1.250 | 25,12 | 30.207 | 31.400 | 0,22 |
| K+S | DE000KSAG888 | EUR | 12.370 | 7,79 | 137.186 | 96.338 | 0,68 |
| Koenig & Bauer I | DE0007193500 | EUR | 600 | 23,92 | 30.433 | 14.352 | 0,10 |
| Krones I | DE0006335003 | EUR | 900 | 66,05 | 60.601 | 59.445 | 0,42 |
| Nabaltec I | DE000A0KPPR7 | EUR | 1.500 | 27,10 | 36.537 | 40.650 | 0,29 |
| Nemetschek I | DE0006452907 | EUR | 650 | 60,40 | 37.788 | 39.260 | 0,28 |
| ProSiebenSat.1 | DE000PSM7770 | EUR | 2.000 | 13,76 | 42.049 | 27.510 | 0,19 |
| RHOEN-KLINIKUM I | DE0007042301 | EUR | 4.700 | 16,50 | 76.945 | 77.550 | 0,55 |
| Salzgitter I | DE0006202005 | EUR | 1.650 | 21,70 | 40.734 | 35.805 | 0,25 |
| SAP | DE0007164600 | EUR | 400 | 107,22 | 40.090 | 42.888 | 0,30 |
| Schaeffler Vz I /VZ | DE000SHA0159 | EUR | 5.650 | 6,84 | 52.621 | 38.618 | 0,27 |
| SGL Carbon I | DE0007235301 | EUR | 16.500 | 3,60 | 77.110 | 59.318 | 0,42 |
| SMT Scharf I | DE0005751986 | EUR | 6.386 | 8,68 | 62.354 | 55.430 | 0,39 |
| STO Vz I /VZ | DE0007274136 | EUR | 190 | 129,40 | 15.498 | 24.586 | 0,17 |
| TAKKT I | DE0007446007 | EUR | 3.692 | 10,66 | 47.740 | 39.357 | 0,28 |

* Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.

Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert | Kurswert | % des |
|--|--------------|-----|--------|----------|---------------|------------------|--------------|
| | | | | | in EUR | in EUR | NAV |
| thyssenkrupp I | DE0007500001 | EUR | 4.200 | 8,12 | 45.750 | 34.121 | 0,24 |
| United Internet | DE0005089031 | EUR | 650 | 34,43 | 20.247 | 22.380 | 0,16 |
| Wacker Chemie I | DE000WCH8881 | EUR | 780 | 116,75 | 59.520 | 91.065 | 0,64 |
| Wacker Neuson | DE000WACK012 | EUR | 4.300 | 17,51 | 59.625 | 75.293 | 0,53 |
| WashTec | DE0007507501 | EUR | 530 | 43,65 | 25.226 | 23.135 | 0,16 |
| Total Aktien in Deutschland | | | | | | 1.948.765 | 13,71 |
| Aktien in Frankreich | | | | | | | |
| Valneva | FR0004056851 | EUR | 4.750 | 7,75 | 30.099 | 36.813 | 0,26 |
| Total Aktien in Frankreich | | | | | | 36.813 | 0,26 |
| Aktien in Grossbritannien | | | | | | | |
| BP | GB0007980591 | GBP | 12.675 | 2,55 | 30.629 | 36.079 | 0,25 |
| Royal Dutch Shell-A | GB00B03MLX29 | GBP | 2.859 | 12,98 | 30.602 | 41.450 | 0,29 |
| Vodafone Group | GB00BH4HKS39 | GBP | 27.265 | 1,21 | 42.218 | 36.837 | 0,26 |
| Total Aktien in Grossbritannien | | | | | | 114.365 | 0,80 |
| Aktien in Italien | | | | | | | |
| Telecom Italia | IT0003497168 | EUR | 50.000 | 0,38 | 31.640 | 18.870 | 0,13 |
| Total Aktien in Italien | | | | | | 18.870 | 0,13 |
| Aktien in Japan | | | | | | | |
| Tokai Carbon Co | JP3560800009 | JPY | 3.300 | 1.290,00 | 30.967 | 33.699 | 0,24 |
| Total Aktien in Japan | | | | | | 33.699 | 0,24 |
| Aktien in Kanada | | | | | | | |
| Barrick Gold | CA0679011084 | CAD | 1.180 | 29,00 | 25.838 | 21.952 | 0,15 |
| First Majestic S | CA32076V1031 | USD | 3.750 | 13,44 | 31.513 | 41.193 | 0,29 |
| Shopify SVtg Rg-A | CA82509L1076 | USD | 32 | 1.131,95 | 26.662 | 29.605 | 0,21 |
| Wheaton Precious | CA9628791027 | USD | 900 | 41,74 | 33.920 | 30.704 | 0,22 |
| Total Aktien in Kanada | | | | | | 123.454 | 0,87 |
| Aktien in Luxemburg | | | | | | | |
| Spotify Tech | LU1778762911 | USD | 115 | 314,66 | 26.060 | 29.576 | 0,21 |
| Total Aktien in Luxemburg | | | | | | 29.576 | 0,21 |
| Aktien in Niederlande | | | | | | | |
| CureVac | NL0015436031 | USD | 400 | 81,07 | 29.901 | 26.504 | 0,19 |
| Lyondellbasell I | NL0009434992 | EUR | 350 | 74,34 | 25.104 | 26.019 | 0,18 |
| Total Aktien in Niederlande | | | | | | 52.523 | 0,37 |
| Aktien in Österreich | | | | | | | |
| AMAG Austria M I | AT00000AMAG3 | EUR | 700 | 29,90 | 23.096 | 20.930 | 0,15 |
| FACC I | AT00000FACC2 | EUR | 3.125 | 8,49 | 28.746 | 26.531 | 0,19 |
| Flughafen Wien I | AT00000VIE62 | EUR | 1.350 | 30,45 | 40.637 | 41.108 | 0,29 |
| Kapsch I | AT000KAPSCH9 | EUR | 5.494 | 13,10 | 86.635 | 71.971 | 0,51 |
| Lenzing I | AT0000644505 | EUR | 1.100 | 82,80 | 62.501 | 91.080 | 0,64 |
| Oesterreich Post I | AT0000APOST4 | EUR | 1.850 | 28,70 | 50.364 | 53.095 | 0,37 |
| OMV I | AT0000743059 | EUR | 1.300 | 33,00 | 30.155 | 42.900 | 0,30 |
| voestalpine I | AT0000937503 | EUR | 1.650 | 29,30 | 50.178 | 48.345 | 0,34 |
| Zurtohel Group I | AT0000837307 | EUR | 8.625 | 6,10 | 51.208 | 52.613 | 0,37 |
| Total Aktien in Österreich | | | | | | 448.573 | 3,16 |

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|---|--------------|-----|--------|--------|-------------------------|--------------------|--------------|
| Aktien in Schweden | | | | | | | |
| Lundin Ener | SE0000825820 | SEK | 2.477 | 222,30 | 40.340 | 54.790 | 0,39 |
| Total Aktien in Schweden | | | | | | 54.790 | 0,39 |
| Aktien in Schweiz | | | | | | | |
| EDAG Engineer I | CH0303692047 | EUR | 1.800 | 9,05 | 25.277 | 16.290 | 0,11 |
| Geberit | CH0030170408 | CHF | 79 | 554,20 | 32.093 | 40.475 | 0,28 |
| Implenia | CH0023868554 | CHF | 750 | 24,04 | 29.772 | 16.668 | 0,12 |
| ina invest hldg | CH0524026959 | CHF | 150 | 19,50 | 4.292 | 2.704 | 0,02 |
| Novartis | CH0012005267 | CHF | 450 | 83,65 | 34.509 | 34.799 | 0,24 |
| Roche Holding | CH0012032113 | CHF | 104 | 310,00 | 34.323 | 29.805 | 0,21 |
| Total Aktien in Schweiz | | | | | | 140.742 | 0,99 |
| Aktien in Spanien | | | | | | | |
| Banco Santander | ES0113900J37 | EUR | 3.652 | 2,54 | 15.384 | 9.269 | 0,07 |
| Total Aktien in Spanien | | | | | | 9.269 | 0,07 |
| Aktien in USA | | | | | | | |
| 3M | US88579Y1010 | USD | 250 | 174,79 | 34.512 | 35.715 | 0,25 |
| Alcoa-WI | US0138721065 | USD | 4.300 | 23,05 | 55.817 | 81.009 | 0,57 |
| American Express | US0258161092 | USD | 420 | 120,91 | 33.815 | 41.506 | 0,29 |
| Atrion Corp | US0499041053 | USD | 60 | 642,24 | 36.429 | 31.495 | 0,22 |
| Bristol-MyersSqu | US1101221083 | USD | 400 | 62,03 | 17.575 | 20.279 | 0,14 |
| Chevron | US1667641005 | USD | 500 | 84,45 | 30.034 | 34.512 | 0,24 |
| Clovis Oncology | US1894641000 | USD | 5.850 | 4,80 | 35.459 | 22.950 | 0,16 |
| ConocoPhillips | US20825C1045 | USD | 1.550 | 39,99 | 53.066 | 50.661 | 0,36 |
| CoreCivic | US21871N1019 | USD | 3.500 | 6,55 | 25.754 | 18.737 | 0,13 |
| Corteva | US22052L1044 | USD | 333 | 38,72 | 7.332 | 10.538 | 0,07 |
| DuPont de Nem | US26614N1028 | USD | 333 | 71,11 | 19.805 | 19.354 | 0,14 |
| eBay | US2786421030 | USD | 750 | 50,25 | 30.535 | 30.803 | 0,22 |
| Exxon Mobil | US30231G1022 | USD | 900 | 41,22 | 25.627 | 30.321 | 0,21 |
| Foot Locker | US3448491049 | USD | 850 | 40,44 | 27.953 | 28.095 | 0,20 |
| Fossil Group | US34988V1061 | USD | 2.200 | 8,67 | 18.785 | 15.590 | 0,11 |
| Freeport McMoRan | US35671D8570 | USD | 2.900 | 26,02 | 26.118 | 61.674 | 0,43 |
| General Electric | US3696041033 | USD | 2.200 | 10,80 | 24.476 | 19.420 | 0,14 |
| Gilead Sciences | US3755581036 | USD | 310 | 58,26 | 18.260 | 14.761 | 0,10 |
| Hecla Mining | US4227041062 | USD | 5.000 | 6,48 | 21.049 | 26.481 | 0,19 |
| Intel | US4581401001 | USD | 1.500 | 49,82 | 60.301 | 61.079 | 0,43 |
| Macy's | US55616P1049 | USD | 1.650 | 11,25 | 23.484 | 15.172 | 0,11 |
| McDonald's | US5801351017 | USD | 200 | 214,58 | 33.198 | 35.076 | 0,25 |
| Snap-A | US83304A1060 | USD | 700 | 50,07 | 25.951 | 28.646 | 0,20 |
| Steel Dynamics | US8581191009 | USD | 1.750 | 36,87 | 46.068 | 52.736 | 0,37 |
| Stericycle | US8589121081 | USD | 450 | 69,33 | 22.105 | 25.499 | 0,18 |
| Viartis | US92556V1061 | USD | 136 | 18,74 | 1.785 | 2.083 | 0,01 |
| Westinghouse Air | US9297401088 | USD | 12 | 73,20 | 899 | 718 | 0,01 |
| Wisdomtree Inves | US97717P1049 | USD | 3.400 | 5,35 | 22.275 | 14.867 | 0,10 |
| Xerox Holdings | US98421M1062 | USD | 1.600 | 23,19 | 30.013 | 30.326 | 0,21 |
| Total Aktien in USA | | | | | | 860.104 | 6,05 |
| Total Aktien | | | | | | 4.001.606 | 28,15 |
| Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | 4.001.606 | 28,15 |
| Total Wertpapiere | | | | | | 4.001.606 | 28,15 |

* 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 23 | Jahresbericht International Asset Management Fund

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|--|--------------|-----|--------|-----------|-------------------------|--------------------|--------------|
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | | |
| Fonds* | | | | | | | |
| Fonds in Deutschland | | | | | | | |
| Allianz Gdmktf Sp -A (EUR)- | DE0008476276 | EUR | 11.579 | 46,05 | 533.538 | 533.201 | 3,75 |
| iShs ATX ETF (DE) | DE000A0D8Q23 | EUR | 8.800 | 29,47 | 249.777 | 259.292 | 1,82 |
| iShs Core Dax UCITS ETF | DE0005933931 | EUR | 1.940 | 116,90 | 200.907 | 226.786 | 1,60 |
| iShs MDAX UCITS ETF | DE0005933923 | EUR | 1.060 | 259,55 | 207.125 | 275.123 | 1,94 |
| iShs NASDAQ-100 UCITS ETF | DE000A0F5UF5 | EUR | 1.750 | 102,30 | 100.458 | 179.025 | 1,26 |
| iShs TecDAX UCITS ETF | DE0005933972 | EUR | 3.800 | 29,22 | 99.681 | 111.017 | 0,78 |
| iShsCorEUSTX 50 | DE0005933956 | EUR | 4.832 | 35,86 | 150.160 | 173.276 | 1,22 |
| Monega DanCovBd -IT- | DE000A1143N7 | EUR | 3.064 | 50,48 | 156.606 | 154.671 | 1,09 |
| Total Fonds in Deutschland | | | | | | 1.912.391 | 13,45 |
| Fonds in Frankreich | | | | | | | |
| Candriam Index Arbit -C EUR- | FR0010016477 | EUR | 60 | 1.407,30 | 82.355 | 84.438 | 0,59 |
| Magellan Sicav -Z- | FR0013290863 | EUR | 598 | 26,57 | 12.877 | 15.889 | 0,11 |
| Total Fonds in Frankreich | | | | | | 100.327 | 0,71 |
| Fonds in Indonesien | | | | | | | |
| WisdomTree AI ETF USD | IE00BDVPNG13 | EUR | 6.962 | 48,33 | 172.207 | 336.439 | 2,37 |
| Total Fonds in Indonesien | | | | | | 336.439 | 2,37 |
| Fonds in Irland | | | | | | | |
| Comgest Eur Co(s) -Z- EUR | IE00BDZQR684 | EUR | 8.938 | 46,51 | 294.106 | 415.706 | 2,92 |
| Comgest Gr Asia Pac -Z- EUR | IE00BYYLPS96 | EUR | 238 | 24,57 | 4.949 | 5.848 | 0,04 |
| Comgest Gr Eur Opp -Z- EUR | IE00BZ0X9T58 | EUR | 4.085 | 51,10 | 147.718 | 208.744 | 1,47 |
| Comgest Gr Lat America -I- USD | IE00B64CBB12 | USD | 529 | 8,72 | 3.006 | 3.770 | 0,03 |
| Comgest Grow World -Z- EUR | IE00BYYLQ421 | EUR | 192 | 34,60 | 4.983 | 6.643 | 0,05 |
| Comgest Grw America -Z- | IE00BDZQR791 | EUR | 237 | 28,97 | 5.030 | 6.866 | 0,05 |
| Comgest Grw China -Z- EUR | IE00BZ0X9W87 | EUR | 69 | 89,98 | 4.865 | 6.209 | 0,04 |
| Comgest Grw Em Ma -Z- EUR | IE00BD5HXC97 | EUR | 11 | 38,00 | 335 | 418 | 0,00 |
| Comgest Grwt Europe -Z- EUR | IE00BD5HXD05 | EUR | 9.268 | 33,20 | 244.157 | 307.698 | 2,16 |
| Comgest Grwt Japan -Z- EUR | IE00BZ0X9Y02 | EUR | 497 | 14,27 | 4.985 | 7.092 | 0,05 |
| Comgest Gw Glb Flex Z- EUR | IE00BDZQRB35 | EUR | 25.808 | 13,52 | 310.821 | 348.924 | 2,45 |
| iShs Gold Prod ETF USD | IE00B6R52036 | EUR | 8.385 | 12,69 | 102.605 | 106.406 | 0,75 |
| iShs VII Core S&P500 ETF USD | IE00B5BMR087 | EUR | 950 | 307,27 | 251.093 | 291.907 | 2,05 |
| MV Gold Miners ETF -A- USD | IE00BQQP9F84 | USD | 10 | 38,87 | 278 | 318 | 0,00 |
| VanEck Jun Gold -A- USD ETF | IE00BQQP9G91 | USD | 10 | 46,89 | 300 | 383 | 0,00 |
| WisdomTree Battery ETF | IE00BKLF1R75 | EUR | 6.000 | 35,41 | 98.881 | 212.460 | 1,49 |
| WisdomTree Cloud Comp ETF USD | IE00BJGWQN72 | EUR | 4.400 | 43,33 | 100.210 | 190.652 | 1,34 |
| Total Fonds in Irland | | | | | | 2.120.042 | 14,91 |
| Fonds in Luxemburg | | | | | | | |
| ComStage HSI ETF -I- | LU0488316729 | EUR | 100 | 33,03 | 3.550 | 3.303 | 0,02 |
| Dte Inst Money plus -IC- | LU0099730524 | EUR | 6 | 13.833,67 | 83.793 | 83.002 | 0,58 |
| DWS Euro Reserve | LU0011254512 | EUR | 4.701 | 132,08 | 624.721 | 620.908 | 4,37 |
| DWS Inst Cash Plus -IC- | LU0193172185 | EUR | 29 | 11.674,60 | 341.250 | 338.563 | 2,38 |
| Fidelity Euro Cash Fund -A- | LU0064964074 | EUR | 66.006 | 8,95 | 600.355 | 590.635 | 4,15 |
| LOYS Prem Div -EUR- | LU2066734513 | EUR | 478 | 481,66 | 193.521 | 230.233 | 1,62 |
| Lyxor CDDR -I- ETF | LU0378438732 | EUR | 5.300 | 119,18 | 581.344 | 631.654 | 4,44 |
| Lyxor Nikkei 225 -I- ETF | LU0378453376 | EUR | 100 | 23,75 | 1.852 | 2.375 | 0,02 |
| Lyxor NYSE AGBDR -I- ETF | LU0488317701 | EUR | 805 | 24,22 | 12.021 | 19.493 | 0,14 |
| Lyxor SDAX DR -I- ETF | LU0603942888 | EUR | 8.600 | 129,38 | 808.965 | 1.112.668 | 7,83 |

* Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.

Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert | Kurswert | % des |
|---|--------------|-----|--------|--------|---------------|-------------------|---------------|
| | | | | | in EUR | in EUR | NAV |
| N1 Danish Cov B -AP-EUR- | LU0255620626 | EUR | 8.291 | 23,67 | 200.463 | 196.248 | 1,38 |
| Nordea1 Euro Cov Bd BI-Base | LU0539144625 | EUR | 13.814 | 15,29 | 205.208 | 211.216 | 1,49 |
| Vates Parade -I- | LU1623840821 | EUR | 2.228 | 124,09 | 247.680 | 276.448 | 1,94 |
| Xtr MSCI EMS -1C- | LU0292107645 | EUR | 8 | 46,08 | 321 | 369 | 0,00 |
| Total Fonds in Luxemburg | | | | | | 4.317.115 | 30,37 |
| Total Fonds | | | | | | 8.786.314 | 61,81 |
| Zertifikate | | | | | | | |
| Zertifikate in Bahamas | | | | | | | |
| SP SPVXSP/CSNA 12/30 | US22542D2669 | USD | 2 | 33,57 | 83 | 55 | 0,00 |
| Total Zertifikate in Bahamas | | | | | | 55 | 0,00 |
| Zertifikate in Deutschland | | | | | | | |
| AUTO EXCHANGEABLE NOTE ETC GOLD / US DOLLAR (XAU/USD) | DE000A0S9GB0 | EUR | 3.100 | 49,17 | 151.665 | 152.439 | 1,07 |
| Total Zertifikate in Deutschland | | | | | | 152.439 | 1,07 |
| Zertifikate in Jersey | | | | | | | |
| ETC AUF GOLD / US DOLLAR (XAU/USD) | DE000A0N62G0 | EUR | 1.050 | 145,06 | 142.121 | 152.313 | 1,07 |
| SP Natural/WisdomTree ewig ETC AUF PLATIN / US DOLLAR (XPT/USD) | DE000A1NZLP1 | EUR | 50.210 | 0,85 | 57.558 | 42.643 | 0,30 |
| SP SILBER/ETF EWIG | DE000A0N62F2 | EUR | 19.800 | 20,02 | 313.944 | 396.475 | 2,79 |
| Total Zertifikate in Jersey | | | | | | 712.842 | 5,01 |
| Total Zertifikate | | | | | | 865.336 | 6,09 |
| Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | 9.651.649 | 67,90 |
| Bankguthaben | | | | | | 751.391 | 5,29 |
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | -73.342 | -0,52 |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | | 3.099 | 0,02 |
| Gesamtvermögen | | | | | | 14.334.403 | 100,84 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -119.341 | -0,84 |
| Nettoteilfondsvermögen | | | | | | 14.215.062 | 100,00 |

* 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 | Gegenpartei | Anzahl | Kontraktgrösse | Verpflichtung in EUR | Marktwert in EUR | % des NAV |
|------------------------------------|-------------|--------|----------------|-------------------------|---------------------|--------------|
| Put DAX 19.Mär/21 8000 | EUREX | 70 | 5 | 48.078,15 | 4.305,00 | 0,03 |
| Put DAX 19.Mär/21 11500 | EUREX | 6 | 5 | 44.037,70 | 3.384,00 | 0,02 |
| Put Tesla 19.Mär/21 200 | OPRA | 15 | 100 | 6.305,77 | 931,75 | 0,01 |
| Put BMW 18.Jun/21 48 | EUREX | 4 | 100 | 2.147,98 | 296,00 | 0,00 |
| Put Delivery Hero 18.Jun/21 88 | EUREX | 4 | 100 | 8.887,16 | 2.576,00 | 0,02 |
| Put DAX 18.Jun/21 12200 | EUREX | 6 | 5 | 95.058,80 | 10.749,00 | 0,08 |
| Put DAX 18.Jun/21 12200 | EUREX | 10 | 5 | 158.431,33 | 17.915,00 | 0,13 |
| Put K+S 18.Jun/21 5.6 | EUREX | 38 | 100 | 4.022,03 | 1.216,00 | 0,01 |
| Put Daimler 18.Jun/21 20 | EUREX | 10 | 100 | 552,30 | 80,00 | 0,00 |
| Put Dte Bank 18.Jun/21 5.6 | EUREX | 20 | 100 | 1.243,21 | 260,00 | 0,00 |
| Put S&P500 Mini Fut 18.Jun/21 2750 | | 15 | 50 | 265.086,60 | 21.148,28 | 0,15 |
| Put Apple 17.Sep/21 100 | OPRA | 24 | 100 | 55.623,65 | 8.042,47 | 0,06 |
| Put Symrise I 17.Dez/21 100 | EUREX | 7 | 100 | 25.994,74 | 4.816,00 | 0,03 |
| Put Covestro 17.Dez/21 40 | EUREX | 8 | 100 | 7.807,48 | 2.032,00 | 0,01 |

| Futures | Anzahl | Kontraktgrösse | Verpflichtung in EUR | Unrealisiertes Ergebnis in EUR | % des NAV |
|------------------------------|--------|----------------|-------------------------|-----------------------------------|--------------|
| Euro Bund Future Mar/21 | -4 | 100.000 | 710.560,00 | -3.080,00 | -0,02 |
| E-Mini Euro FX Future Mar/21 | -3 | 62.500 | 187.667,96 | -919,49 | -0,01 |
| E-Mini Euro FX Future Mar/21 | -3 | 62.500 | 187.667,96 | -1.180,01 | -0,01 |
| S&P500 E-Mini Future Mar/21 | -3 | 50 | 459.598,01 | -7.178,15 | -0,05 |
| S&P500 E-Mini Future Mar/21 | -2 | 50 | 306.398,67 | -4.985,68 | -0,04 |
| DAX Future Mar/21 | -4 | 25 | 1.374.600,00 | -35.825,00 | -0,25 |
| DAX Future Mar/21 | -4 | 25 | 1.374.600,00 | -47.675,00 | -0,34 |
| EUSTX50 Future Mar/21 | -15 | 10 | 532.500,00 | -6.300,00 | -0,04 |
| DAX Future Mar/21 | -4 | 25 | 1.374.600,00 | -27.300,00 | -0,19 |
| EUSTX50 Future Mar/21 | -15 | 10 | 532.500,00 | -16.650,00 | -0,12 |

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

| | | |
|--|-----|----------|
| Futures short | EUR | -151.093 |
| Put Optionen long | EUR | 723.277 |
| Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR: | | 572.184 |

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 2020 mit einem Minus von -2,40 % (Anteilkategorie P) und einem Minus von 1,52 % (Anteilkategorie I) beendet. Insbesondere die hohe Investitionsquote in defensive Geldmarkt- & Rentenfonds (40 %) gepaart mit einer Cash Quote in Höhe von 6,40 % zu Beginn des Jahres trugen dazu bei, dass der Teilfonds den Crash an den Märkten im Februar/März sehr gut abfangen konnte.

Die 1-Jahres-Volatilität des IAMF – Aktien Global systematic belief sich deswegen Ende 2020 trotz der sehr turbulenten Märkte auf 7,29 %. Der Teilfonds startete im ersten Quartal im starken Abwärtstrend des Marktes (in der Spitze ca. -38 %) relativ gesehen recht stabil mit einem zwischenzeitlichen Minus von -14,55 %. Die Quote in defensive Fonds und Bankguthaben konnte recht schnell auf 72 % ausgebaut werden. Im Laufe des 2. Quartals wurde dann die Investitionsquote in Aktienfonds wieder sukzessive erhöht.

Asset Allokation:

Der IAMF - Aktien Global systematic beendete das Jahr 2020 mit folgender Asset Allokation:

Aktien und Aktienfonds: 64,9 %, Geldmarktfonds: 24,2 %, Mischfonds: 0,0 %, Zertifikate: 6,6 % und Kasse: 4,7 %.

Im abgelaufenen Jahr wurden keine Währungsabsicherungen vorgenommen.

Wesentliche Veränderungen:

Im Laufe des Jahres 2020 wurde für das Teilfondsvermögen der Schwerpunkt auf Aktienfonds, Aktien und Geldmarktfonds (Cash-Ersatz) gelegt. Lediglich 6-8 % des Teilfondsvermögens sollen in Rohstoffe (Gold) investiert werden. Mischfonds sollen nur vereinzelt und Rentenfonds grundsätzlich gar nicht aufgenommen werden. Vielmehr wird neben einem Buy&Hold Ansatz in globale Qualitätsunternehmen mit Aktienfonds ein systematischer und trendfolgender Ansatz (Systematic Risk Management) verfolgt. Mit Einzelaktien werden systematische Strategien (Trendfolge und Momentum) umgesetzt.

Wesentliche Performancebeiträge:

Den stärksten Einfluss auf die Gesamtperformance des IAMF - Aktien Global systematic wurde im Berichtszeitraum durch die hohe Investitionsquote in defensive Fonds ausgeübt. Sie sorgten indirekt durch Vermeidung höherer Verluste und durch Sicherheit bei weiteren Turbulenzen an den Märkten zu einem wesentlichen Performancebeitrag des Teilfonds. Durch die sukzessive Erhöhung der Investitionsquote in Aktienfonds, trugen diese im Wesentlichen zur Wertaufholung im 2. und 3. Quartal bei. Hier lag der Schwerpunkt zunächst auf den sogenannten Qualitätsunternehmen, welche trotz Rezession einen positiven Cash Flow erreichen konnten und somit zugleich eine gewisse Sicherheit bieten konnten. Im 4. Quartal konnten

insbesondere im November und Dezember alle Aktienfonds und mittlerweile auch Aktien nochmal einen positiven Beitrag leisten, ohne aber die Verluste aus der Frühjahresperiode Februar und März am Ende ganz aufholen zu können

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF - Aktien Global systematic betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 3,27 Mio. und konnte sich per 30.12.2020 mit 3,22 Mio. quasi auf dem gleichen Niveau halten. Es sind keine wesentlichen Ereignisse bekannt, die nach Abschluss des Geschäftsjahres eingetreten sind.

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).

Aufgrund der hohen Liquidität in den Märkten & der angepriesenen Konjunkturerholung wird der Aktienaufschwung wohl auch in 2021 weitergehen. Zu beachten ist aber, dass es gerade im Technologiebereich zu Überbewertungen gekommen ist. Im Bereich E-Mobilität, Wasserstoff und CleanTech kann man sogar von einer Blasenbildung sprechen. Früher oder später wird es in diesem Bereich zu einer Korrektur kommen „müssen“. Inwieweit dann auch andere Sektoren mit in „Sippenhaft“ genommen werden wie in den Jahren 2000-2002 ist fraglich. Vielleicht kommt es dieses Mal insbesondere aufgrund Alternativlosigkeit eher zu einer Rotation innerhalb des Aktienmarktes. So müssten die Bereiche Value, zyklische Aktien, Dividendentitel von einer Rotation profitieren, insbesondere wenn es zu der Konjunkturerholung kommen sollte.

Luxemburg, im März 2021

Vermögensrechnung per 31.12.2020

International Asset Management Fund - Aktien Global systematic

(in EUR)

| | |
|---|---------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 156.920,79 |
| Wertpapiere | |
| Aktien | 288.218,39 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 2.587.894,90 |
| Zertifikate | 213.562,68 |
| Gesamtvermögen | 3.246.596,76 |
| | |
| Verbindlichkeiten | -15.346,81 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -15.346,81 |
| | |
| Nettoteilfondsvermögen | 3.231.249,95 |
| - davon Anteilklasse I | 682.162,03 |
| - davon Anteilklasse P | 2.549.087,92 |
| | |
| Anteile im Umlauf | |
| Anteilklasse I | 65.727,2992 |
| Anteilklasse P | 260.955,8948 |
| | |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilklasse I | EUR 10,38 |
| Anteilklasse P | EUR 9,77 |

Erfolgsrechnung vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

| International Asset Management Fund - Aktien Global systematic | (in EUR) |
|---|--------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 0,03 |
| Erträge der Wertpapiere | |
| Aktien | 283,50 |
| Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Bestandsprovisionen | 5.602,18 |
| Total Erträge | 5.885,71 |
| Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen | 106,76 |
| Verwaltungsvergütung | 34.252,97 |
| Zentralverwaltungsvergütung | 9.999,96 |
| Verwahrstellenvergütung | 10.109,91 |
| Register- und Transferstellenvergütung | 1.999,99 |
| Vertriebsstellenvergütung | 18.243,48 |
| Taxe d'abonnement | 839,21 |
| Prüfungskosten | 7.074,55 |
| Sonstige Aufwendungen | 30.029,59 |
| Total Aufwendungen | 112.656,42 |
| Nettoergebnis | -106.770,71 |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | -3.212,64 |
| Realisiertes Ergebnis | -109.983,35 |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | 54.032,16 |
| Gesamtergebnis | -55.951,19 |

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Aktien Global systematic

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

| | |
|------------------|--------------|
| 31.12.2018 | 7.303.403,34 |
| - Anteilklasse I | 1.051.905,50 |
| - Anteilklasse P | 6.251.497,84 |
| 31.12.2019 | 3.258.179,25 |
| - Anteilklasse I | 520.618,96 |
| - Anteilklasse P | 2.737.560,29 |
| 31.12.2020 | 3.231.249,95 |
| - Anteilklasse I | 682.162,03 |
| - Anteilklasse P | 2.549.087,92 |

Anteile im Umlauf

| | |
|------------------|--------------|
| 31.12.2018 | |
| - Anteilklasse I | 109.045,6270 |
| - Anteilklasse P | 676.996,0797 |
| 31.12.2019 | |
| - Anteilklasse I | 49.571,9863 |
| - Anteilklasse P | 274.717,6027 |
| 31.12.2020 | |
| - Anteilklasse I | 65.727,2992 |
| - Anteilklasse P | 260.955,8948 |

Nettoinventarwert pro Anteil

| | |
|------------------|-------|
| 31.12.2018 | |
| - Anteilklasse I | 9,65 |
| - Anteilklasse P | 9,23 |
| 31.12.2019 | |
| - Anteilklasse I | 10,50 |
| - Anteilklasse P | 9,96 |
| 31.12.2020 | |
| - Anteilklasse I | 10,38 |
| - Anteilklasse P | 9,77 |

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

| International Asset Management Fund - Aktien Global systematic | (in EUR) |
|--|--------------|
| Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 3.258.179,25 |
| Ausschüttungen | 0,00 |
| Mittelveränderung aus Anteilausgaben | 297.726,61 |
| Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen | -268.704,72 |
| Gesamtergebnis | -55.951,19 |
| Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 3.231.249,95 |

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Aktien Global systematic

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

| | |
|------------------|--------------|
| - Anteilklasse I | 49.571,9863 |
| - Anteilklasse P | 274.717,6027 |

Neu ausgegebene Anteile

| | |
|------------------|-------------|
| - Anteilklasse I | 23.654,2016 |
| - Anteilklasse P | 6.681,1378 |

Zurückgenommene Anteile

| | |
|------------------|--------------|
| - Anteilklasse I | -7.498,8887 |
| - Anteilklasse P | -20.442,8457 |

Stand am Ende der Berichtsperiode

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

Vermögensinventar per 31.12.2020

International Asset Management Fund - Aktien Global systematic

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|---|--------------|-----|--------|----------|-------------------------|--------------------|--------------|
| Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | |
| Aktien in Dänemark | | | | | | | |
| Novo Nordisk -B | DK0060534915 | DKK | 613 | 426,65 | 38.263 | 35.135 | 1,09 |
| Novozymes -B- | DK0060336014 | DKK | 580 | 349,50 | 32.029 | 27.233 | 0,84 |
| Total Aktien in Dänemark | | | | | | 62.368 | 1,93 |
| Aktien in Deutschland | | | | | | | |
| Beiersdorf I | DE0005200000 | EUR | 260 | 94,44 | 25.764 | 24.554 | 0,76 |
| Total Aktien in Deutschland | | | | | | 24.554 | 0,76 |
| Aktien in Finnland | | | | | | | |
| Kone-B | FI0009013403 | EUR | 520 | 66,46 | 39.160 | 34.559 | 1,07 |
| Total Aktien in Finnland | | | | | | 34.559 | 1,07 |
| Aktien in Frankreich | | | | | | | |
| Hermes Intl | FR0000052292 | EUR | 41 | 879,60 | 32.004 | 36.064 | 1,12 |
| Total Aktien in Frankreich | | | | | | 36.064 | 1,12 |
| Aktien in Schweden | | | | | | | |
| Evolution Gam | SE0012673267 | SEK | 438 | 834,80 | 31.981 | 36.382 | 1,13 |
| Total Aktien in Schweden | | | | | | 36.382 | 1,13 |
| Aktien in Schweiz | | | | | | | |
| EMS-CHEM HLDG | CH0016440353 | CHF | 39 | 853,00 | 31.716 | 30.754 | 0,95 |
| Part Grp Holding | CH0024608827 | CHF | 39 | 1.040,00 | 31.934 | 37.497 | 1,16 |
| Total Aktien in Schweiz | | | | | | 68.251 | 2,11 |
| Aktien in Spanien | | | | | | | |
| Inditex | ES0148396007 | EUR | 1.000 | 26,04 | 24.225 | 26.040 | 0,81 |
| Total Aktien in Spanien | | | | | | 26.040 | 0,81 |
| Total Aktien | | | | | | 288.218 | 8,92 |
| Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | 288.218 | 8,92 |
| Total Wertpapiere | | | | | | 288.218 | 8,92 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | | |
| Fonds* | | | | | | | |
| Fonds in Deutschland | | | | | | | |
| Lloyd Fd Eur Hdn Chm -I- | DE000A2PB6A0 | EUR | 149 | 1.930,92 | 226.165 | 287.707 | 8,90 |
| ODDO BHF Money Market -PT- | DE0009770206 | EUR | 7.678 | 69,37 | 535.000 | 532.623 | 16,48 |
| Total Fonds in Deutschland | | | | | | 820.330 | 25,39 |
| Fonds in Frankreich | | | | | | | |
| Comgest Monde -C- 4D | FR0000284689 | EUR | 85 | 2.519,28 | 165.217 | 214.139 | 6,63 |
| Total Fonds in Frankreich | | | | | | 214.139 | 6,63 |

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 34 | Jahresbericht International Asset Management Fund

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|--|--------------|-----|--------|--------|-------------------------|--------------------|---------------|
| Fonds in Irland | | | | | | | |
| Comgest Grow World -Z- EUR | IE00BYYLQ421 | EUR | 4.719 | 34,60 | 161.318 | 163.277 | 5,05 |
| Total Fonds in Irland | | | | | | 163.277 | 5,05 |
| Fonds in Luxemburg | | | | | | | |
| Amundi Cash EUR -AE- | LU0568620560 | EUR | 2.500 | 98,75 | 248.157 | 246.875 | 7,64 |
| AWF Glb FS Eq AXA World -A- | LU1774149998 | EUR | 1.209 | 134,85 | 147.508 | 163.034 | 5,05 |
| Bellevue BB Medtech -B- | LU0415391431 | EUR | 606 | 566,73 | 311.688 | 343.438 | 10,63 |
| DNB Fund Tech | LU0302296495 | EUR | 472 | 690,06 | 262.607 | 325.706 | 10,08 |
| MSIF Glb Brands -I- | LU0119620176 | USD | 937 | 206,50 | 144.352 | 158.145 | 4,89 |
| Squad Cap Sq Value -I- | LU1659686031 | EUR | 319 | 479,47 | 152.003 | 152.951 | 4,73 |
| Total Fonds in Luxemburg | | | | | | 1.390.149 | 43,02 |
| Total Fonds | | | | | | 2.587.895 | 80,09 |
| Zertifikate | | | | | | | |
| Zertifikate in Deutschland | | | | | | | |
| AUTO EXCHANGEABLE NOTE ETC GOLD / US DOLLAR (XAU/USD) | DE000A0S9GB0 | EUR | 4.343 | 49,17 | 228.253 | 213.563 | 6,61 |
| Total Zertifikate in Deutschland | | | | | | 213.563 | 6,61 |
| Total Zertifikate | | | | | | 213.563 | 6,61 |
| Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | 2.801.458 | 86,70 |
| Bankguthaben | | | | | | 156.921 | 4,86 |
| Gesamtvermögen | | | | | | 3.246.597 | 100,47 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -15.347 | -0,47 |
| Nettoteilfondsvermögen | | | | | | 3.231.250 | 100,00 |

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

* 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.

International Asset Management Fund - Attempto Valor

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Rendite und Risiko:

In dem schwierigen Marktumfeld schloss der Teilfonds International Asset Management Fund - Attempto Valor (im Folgenden: IAMF - Attempto Valor) das Jahr 2020 mit einem leichten Minus von 0,72 % ab.

Asset Allokation:

Die Aktienquote lag in der ersten Monaten des Jahres 2020 bei ca. 75 %, wurde aber im Verlauf der Korrektur ab März deutlich reduziert. Im weiteren Verlauf des Jahres wurde die Aktienquote wieder entsprechend erhöht und an das laut Fondsbestimmungen mögliche Maximum herangeführt. Innerhalb der Aktien Allokation wurden gegen Ende des Berichtszeitraumes Bereiche wie zum Beispiel USA, Japan, Europa, Emerging Markets (schwerpunktmäßig inklusive Asien ex Japan und China) sowie Finanzwerte stärker abgebildet. Beigemischt wurden zudem Themenfonds mit unterschiedlichen Investitionsschwerpunkten wie beispielsweise Nebenwerte, Health Care und Growth (mit Schwerpunkt auf Nebenwerten).

Im abgelaufenen Jahr wurden keine direkten Währungsabsicherungen getätigt und keine Derivate eingesetzt. Eine Währungsabsicherung fand 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 Assetklassen 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. So bestand unter anderem vor der Covid-19 bedingten Korrektur das Portfolio aus Bereichen wie z.B. Europa (insbesondere Small Caps), USA, Health Care, Telekom und Immobilienaktienfonds. Diese Bereiche wurden aber teilweise durch andere Anlagesegmente (siehe oben) entsprechend ersetzt bzw. verkauft.

Wesentliche Performancebeiträge:

Nach der deutlichen Korrektur, die an den internationalen Aktienmärkten bis Mitte März 2020 andauerte, konnte sich das Portfolio wieder entsprechend erholen und den Großteil der erlittenen Verluste wieder aufholen.

Besonders Bereiche wie Europa sowie USA (währungsgesichert) und Branchenveranlagungen (beispielsweise Technologie) sowie Themenfonds (Wachstumsaktien) trugen zu einem positiven Performancebeitrag bei. Die

positive Performanceentwicklung konnte nach Ende der Korrektur dann bis zum Jahresende aufrecht erhalten bleiben.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF - Attempto Valor betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 27,75 Mio. Danach entwickelte sich das Teilfondsvolumen auch aufgrund der unten beschriebenen Verschmelzung positiv und beendete das Jahr bei einem Volumen von rund EUR 30,7 Mio. Es kam während des gesamten Berichtszeitraums – vor allem bedingt durch die Produktfusion - 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. Zum Stichtag 31. Januar 2020 wurde der Teilfonds IAMF - Global Balanced in den IAMF - Attempto Valor verschmolzen.

Strategie und Ausblick:

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

Aufgrund der Schwankungsbreite der Finanzmärkte im abgelaufenen Jahr ist ein Marktausblick entsprechend schwierig. Zentrale Fragestellungen aus Sicht des Portfoliomanagements für das kommende Jahr sind:

- Welche Rolle spielen die Zentralbanken? Wird die expansive Geldpolitik aufrechterhalten?
- Wie ist die Gewinnentwicklung der Unternehmen? Kommt es zu der an den Finanzmärkten bereits vorweggenommen makroökonomischen Erholung?
- Welche Chancen und Trends bestimmen die Branchen- und Regionen-Entwicklung?

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

Luxemburg, im März 2021

Vermögensrechnung per 31.12.2020

International Asset Management Fund - Attempto Valor

(in EUR)

| | |
|---|----------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 582.389,16 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 30.293.760,13 |
| Gesamtvermögen | 30.876.149,29 |
| | |
| Verbindlichkeiten | -65.092,15 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -65.092,15 |
| | |
| Nettoteilfondsvermögen | 30.811.057,14 |
| | |
| Anteile im Umlauf | 554.631,7673 |
| | |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilklasse EUR | EUR 55,55 |

Erfolgsrechnung vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

| International Asset Management Fund - Attempto Valor | (in EUR) |
|---|----------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 108,16 |
| Erträge der Wertpapiere | |
| Aktien | 6.618,07 |
| Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 49.762,69 |
| Bestandsprovisionen | 80.215,23 |
| Sonstige Erträge | 1.983,61 |
| Total Erträge | 138.687,76 |
| Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen | 6.063,14 |
| Verwaltungsvergütung | 387.320,19 |
| Zentralverwaltungsvergütung | 18.015,35 |
| Performance Fee | 727,17 |
| Verwahrstellenvergütung | 13.020,56 |
| Register- und Transferstellenvergütung | 1.000,01 |
| Vertriebsstellenvergütung | 181.653,64 |
| Taxe d'abonnement | 6.347,87 |
| Prüfungskosten | 7.012,09 |
| Sonstige Aufwendungen | 52.000,43 |
| Total Aufwendungen | 673.160,45 |
| Nettoergebnis | -534.472,69 |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | -1.677.729,91 |
| Realisiertes Ergebnis | -2.212.202,60 |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | 1.698.752,70 |
| Gesamtergebnis | -513.449,90 |

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Attempto Valor

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

| | |
|------------|---------------|
| 31.12.2018 | 26.020.192,49 |
| 31.12.2019 | 27.749.770,03 |
| 31.12.2020 | 30.811.057,14 |

Anteile im Umlauf

| | |
|------------|--------------|
| 31.12.2018 | 527.430,1887 |
| 31.12.2019 | 497.810,2654 |
| 31.12.2020 | 554.631,7673 |

Nettoinventarwert pro Anteil

| | |
|------------|-------|
| 31.12.2018 | 49,33 |
| 31.12.2019 | 55,74 |
| 31.12.2020 | 55,55 |

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

| International Asset Management Fund - Attempto Valor | (in EUR) |
|--|---------------|
| Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 27.749.770,03 |
| Ausschüttungen | 0,00 |
| Mittelveränderung aus Anteilausgaben | 431.808,43 |
| Mittelveränderung durch Verschmelzung per 31.01.2020 | 8.327.695,06 |
| Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen | -5.184.766,48 |
| Gesamtergebnis | -513.449,90 |
| Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 30.811.057,14 |

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Attempto Valor

| | |
|-------------------------------------|---------------|
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode | 497.810,2654 |
| Neu ausgegebene Anteile | 159.037,8242 |
| Zurückgenommene Anteile | -102.216,3223 |
| Stand am Ende der Berichtsperiode | 554.631,7673 |

Vermögensinventar per 31.12.2020

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 | | | | | | | |
| Allianz Adiverba -A EUR- | DE0008471061 | EUR | 10.118 | 151,81 | 1.535.375 | 1.536.014 | 4,99 |
| Gallo Europ S & M Cap -S- | DE000A2DMU90 | EUR | 5.000 | 144,48 | 500.110 | 722.400 | 2,34 |
| Gallo Europ S & M Cap -T- | DE000A2DMU82 | EUR | 1.542 | 142,40 | 190.992 | 219.581 | 0,71 |
| Total Fonds in Deutschland | | | | | | 2.477.994 | 8,04 |
| Fonds in Frankreich | | | | | | | |
| Echiquier World Next Lead -G- | FR0013423357 | EUR | 6.058 | 221,45 | 1.160.116 | 1.341.544 | 4,35 |
| Total Fonds in Frankreich | | | | | | 1.341.544 | 4,35 |
| Fonds in Irland | | | | | | | |
| Baillie Gifford Lg Tr -B- EUR | IE00BYX4R502 | EUR | 36.057 | 34,71 | 1.152.322 | 1.251.611 | 4,06 |
| Xtrack IE S&P500 ETF 1C-EUR | IE00BM67HW99 | EUR | 56.400 | 55,63 | 2.383.686 | 3.137.306 | 10,18 |
| Total Fonds in Irland | | | | | | 4.388.917 | 14,24 |
| Fonds in Luxemburg | | | | | | | |
| AB I Con Gl Equity -I- | LU1011997464 | USD | 53.137 | 35,93 | 1.245.743 | 1.560.446 | 5,06 |
| BelleVue Lux BB AMS -I- | LU0415391514 | EUR | 2.255 | 616,45 | 1.277.257 | 1.390.095 | 4,51 |
| GS EM Eq -I (Acc.)- | LU0234572450 | USD | 50.842 | 27,80 | 1.034.610 | 1.155.213 | 3,75 |
| Herald (LUX) US Absolute Return (Erl. 8) | LU0350637061 | EUR | 477 | 0,00 | 500.050 | 0 | 0,00 |
| JPMF Ch AS Opp -JPM C (acc) EUR- | LU1255011410 | EUR | 50.147 | 34,87 | 1.446.309 | 1.748.626 | 5,68 |
| MSIF Glb Advantage Fd -Z- | LU0868754200 | USD | 14.740 | 110,02 | 1.196.094 | 1.325.451 | 4,30 |
| Multi Lyxor S&P500 ETF D-EUR | LU0959211243 | EUR | 12.399 | 201,30 | 1.975.106 | 2.495.919 | 8,10 |
| Robeco Glb Cons Tr Eq -I EUR- | LU0717821077 | EUR | 2.741 | 523,60 | 1.370.241 | 1.435.188 | 4,66 |
| SISF Emerg Asia -C- | LU0248173857 | EUR | 30.166 | 53,00 | 1.551.550 | 1.598.858 | 5,19 |
| Squad Cap Europ Convict -A- | LU1105406398 | EUR | 4.583 | 265,06 | 693.527 | 1.214.770 | 3,94 |
| Squad Cap Sq Value -I- | LU1659686031 | EUR | 2.410 | 479,47 | 1.089.609 | 1.155.523 | 3,75 |
| SQUAD GR | LU0241337616 | EUR | 3.658 | 637,13 | 867.444 | 2.330.622 | 7,56 |
| SQUAD VAL | LU0199057307 | EUR | 3.162 | 482,63 | 683.740 | 1.526.076 | 4,95 |
| Xtr MSCI Japan-4C-EUR hedged- | LU0659580079 | EUR | 68.353 | 23,00 | 1.537.567 | 1.571.777 | 5,10 |
| Xtrack MSCI Asia ex Jap -1C- | LU0322252171 | EUR | 33.402 | 47,21 | 1.461.145 | 1.576.741 | 5,12 |
| Total Fonds in Luxemburg | | | | | | 22.085.305 | 71,68 |
| Total Fonds | | | | | | 30.293.760 | 98,32 |
| Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | 30.293.760 | 98,32 |

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 43 | Jahresbericht International Asset Management Fund

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|------------------------|------|-----|--------|------|-------------------------|--------------------|--------------|
| Bankguthaben | | | | | | 582.389 | 1,89 |
| Gesamtvermögen | | | | | | 30.876.149 | 100,21 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -65.092 | -0,21 |
| Nettoteilfondsvermögen | | | | | | 30.811.057 | 100,00 |

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

* 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.

International Asset Management Fund - Basis Portfolio

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Das Jahr 2020 werden wir wohl so schnell nicht vergessen. Mit mehr als 100 Millionen Menschen, die sich mit COVID-19 infiziert hatten und mehr als 2 Millionen Menschen die mit oder an den Folgen der Krankheit gestorben sind. Es hat sich gezeigt, wie verletzlich wir sind, wenn wir von einer Pandemie getroffen werden, die nicht vorhersehbar war.

Die staatlich verordneten Maßnahmen zur Eindämmung der Pandemie hatte durch das Herunterfahren der Wirtschaft, im ersten Lockdown im Frühjahr, verheerende Auswirkungen und führte zur schwersten Rezession seit beinahe 100 Jahren.

Nur durch die von den Notenbanken und Regierungen der ganzen Welt - in nie dagewesenem Ausmaß - beschlossenen und aufgelegten Hilfsmaßnahmen, konnte Schlimmeres verhindert werden.

Die Aktienmärkte erholten sich nach dem ersten Schock überraschend schnell und spätestens mit der Zulassung des ersten Corona-Impfstoffes stiegen die Chancen auf ein absehbares Ende der Pandemie mit all ihren wirtschaftlichen und gesellschaftlichen Einschränkungen.

Ein harter BREXIT konnte in letzter Minute gerade noch abgewendet werden und mit der Wahl von Joe Biden als neuen US-Präsident, nährte sich auch die Hoffnung, dass es mit unseren Beziehungen zu den USA und dem Umgang der USA mit dem Rest der Welt, zukünftig wieder besser werden wird.

Es war ein förmliches Aufatmen zu hören, als es klar wurde, dass Amerika einen neuen, gemäßigeren Präsidenten gewählt hatte und die Tage des alten Amtsinhabers gezählt waren.

An den eines Präsidenten unwürdigen Abgangs Donald Trumps, wird sich die Welt hoffentlich noch lange erinnern und ebenso an sein undemokratisches Verhalten, den Wahlsieg Joe Bidens nicht anzuerkennen. Auch der Sturm aufgebrachter und enttäuschter Trump-Anhänger auf das Capitol wird einen Platz in der Geschichte finden.

Der Euro stieg gegenüber dem US-Dollar um 8,9 Prozent von 1,12 US-Dollar pro Euro am Jahresanfang auf 1,22 US-Dollar pro Euro gegen Ende des Jahres (Quelle Daten: M. M. Warburg & Co.).

Rendite und Risiko:

Der Teilfonds International Asset Management Fund - Basis Portfolio (im Folgenden: IAMF - Basis Portfolio) beendete das Jahr mit einem Plus von 11,59 %. Die Volatilität (1-Jahr) lag bei 18,15 % und der maximale Drawdown auf Jahressicht bei 31,33 % (Quelle: VP Fund Solutions Luxembourg S.A.)

Asset Allocation:

Die Quote an Aktienfonds variierte im Jahresverlauf zwischen 60 und 85 Prozent. Der Anteil an Mischfonds lag zwischen 0,00 % und 10,00 % und der Anteil an Renten- und Strategiefonds zwischen 20,00 % und 30,00 %.

Der IAMF - Basis Portfolio beendete das Jahr 2020 mit folgender Asset Allocation: Aktienfonds 78,8, Strategiefonds 19,7 % und 1,5 % Kasse (Quelle: VP Fund Solutions Luxembourg S.A. vom 31.12.2020).

Das Währungsexposure Aus Währungssicht lag der Anteil in Euro gehaltener Vermögenswerte am Geschäftsjahresende bei 94,7 % und der in US-Dollar bei 5,3 %.

In 2020 wurden keine Währungsabsicherungen getätigt und keine Derivate eingesetzt.

Wesentliche Veränderungen:

Im April und Mai 2020 wurde der Anteil an Renten-, Strategie- und Mischfonds deutlich verringert und im Gegenzug der Anteil an Aktienfonds deutlich erhöht. Durch Mittelzuflüsse während des ganzen Jahres wurde der Anteil an Aktienfonds zusätzlich erhöht und der Anteil an Strategiefonds wieder leicht ausgebaut.

Wesentliche Performancebeiträge:

Nach den durch COVID-19 ausgelösten großen Marktverwerfungen im Frühjahr 2020, schichteten wir das Portfolio sukzessive mehr und mehr um und verkauften Renten-, Strategie- und Mischfonds zugunsten von Aktienfonds aus den Bereichen Digitalisierung, Künstliche Intelligenz, Biotech und Europa (small- and midcaps). Die wesentlichen Performancebeiträge kamen dann auch hauptsächlich aus den beschriebenen Aktienfonds, die sich trotz Pandemie überdurchschnittlich entwickeln konnten. Negative Performancebeiträge resultierten hauptsächlich aus den Strategiefonds von H2O.

Wesentliche Veränderungen (Fondsvermögen, Vertriebsaktivitäten, finanzielle Situation und subsequent events):

Das Fondsvermögen des IAMF Teilfonds betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes ca. EUR 3,23 Mio. und konnte bis zum Jahresende auf erfreuliche EUR 4,11 Mio. ausgebaut werden. Im Wesentlichen haben dazu die gute Performance in 2020 beigetragen und die Mittelzuflüsse, die im Berichtszeitraum bei ca. EUR 0,42 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:

Die Konjunktur könnte nach den schwachen Zahlen und der weltweiten Rezession wegen der Corona-Pandemie in 2020 wieder deutlich besser aussehen. Sollte es mit den Impfungen gegen COVID-19 im Lauf des Jahres gut vorangehen, könnten wir die Krise schon weitgehend in 2021 überwunden haben. Für 2021 rechnet der internationale Währungsfonds (IWF) mit einem globalen Wirtschaftswachstum von 5,2 %, einem positiven Wirtschaftswachstum für alle Volkswirtschaften und mit einem kräftigen Aufschwung ab dem zweiten Halbjahr (Quelle Daten: M. M. Warburg & Co.).

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 90 % und der Anteil an Strategiefonds und sonstigen Fonds bei ca. 10 % bis 30 %.

Sollte es wiedererwarten nicht gelingen, die Pandemie im Wesentlichen einzudämmen oder bestenfalls zu überwinden, besteht die Gefahr, dass sich die Wirtschaft und damit auch die Entwicklung an den Aktienmärkten abermals schlechter entwickeln. Dies könnte sich auch negativ auf die Wertentwicklung des Fonds auswirken.

Luxemburg, im März 2021

Vermögensrechnung per 31.12.2020

International Asset Management Fund - Basis Portfolio

(in EUR)

| | |
|---|---------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 111.952,35 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 4.058.796,32 |
| Gesamtvermögen | 4.170.748,67 |
| | |
| Verbindlichkeiten | -53.135,15 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -53.135,15 |
| | |
| Nettoteilfondsvermögen | 4.117.613,52 |
| | |
| Anteile im Umlauf | 356.074,0814 |
| | |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilklasse EUR | EUR 11,56 |

Erfolgsrechnung vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

International Asset Management Fund - Basis Portfolio

(in EUR)

| | |
|---|--------------------|
| Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 12.281,42 |
| Bestandsprovisionen | 6.781,83 |
| Total Erträge | 19.063,25 |
| | |
| Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen | 59,10 |
| Verwaltungsvergütung | 39.863,40 |
| Zentralverwaltungsvergütung | 9.999,96 |
| Performance Fee | 37.973,32 |
| Verwahrstellenvergütung | 10.118,50 |
| Register- und Transferstellenvergütung | 1.000,01 |
| Taxe d'abonnement | 1.255,13 |
| Prüfungskosten | 7.074,54 |
| Sonstige Aufwendungen | 28.216,51 |
| Total Aufwendungen | 135.560,47 |
| Nettoergebnis | -116.497,22 |
| | |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | -154.561,58 |
| | |
| Realisiertes Ergebnis | -271.058,80 |
| | |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | 754.429,08 |
| | |
| Gesamtergebnis | 483.370,28 |

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Basis Portfolio

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

| | |
|------------|--------------|
| 31.12.2018 | 1.483.485,36 |
| 31.12.2019 | 3.216.592,88 |
| 31.12.2020 | 4.117.613,52 |

Anteile im Umlauf

| | |
|------------|--------------|
| 31.12.2018 | 172.409,1599 |
| 31.12.2019 | 311.515,4701 |
| 31.12.2020 | 356.074,0814 |

Nettoinventarwert pro Anteil

| | |
|------------|-------|
| 31.12.2018 | 8,60 |
| 31.12.2019 | 10,33 |
| 31.12.2020 | 11,56 |

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

| International Asset Management Fund - Basis Portfolio | (in EUR) |
|---|--------------|
| Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 3.216.592,88 |
| Ausschüttungen | 0,00 |
| Mittelveränderung aus Anteilausgaben | 1.394.742,18 |
| Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen | -977.091,82 |
| Gesamtergebnis | 483.370,28 |
| Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 4.117.613,52 |

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Basis Portfolio

| | |
|-------------------------------------|--------------|
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode | 311.515,4701 |
| Neu ausgegebene Anteile | 141.640,3658 |
| Zurückgenommene Anteile | -97.081,7545 |
| Stand am Ende der Berichtsperiode | 356.074,0814 |

Vermögensinventar per 31.12.2020

International Asset Management Fund - Basis Portfolio

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|--|--------------|-----|--------|----------|-------------------------|--------------------|---------------|
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | | |
| Fonds* | | | | | | | |
| Fonds in Deutschland | | | | | | | |
| AI Leaders | DE000A2PF0M4 | EUR | 3.000 | 154,23 | 292.705 | 462.690 | 11,24 |
| Glb Internet Leaders 30 -R-I- | DE000A2N8127 | EUR | 1.000 | 376,69 | 229.970 | 376.690 | 9,15 |
| Lloyd Europ Hidden Champ -S- | DE000A2PB6B8 | EUR | 250 | 2.038,91 | 295.858 | 509.728 | 12,38 |
| The Digital Leaders Fund -I- | DE000A2PB6M5 | EUR | 2.000 | 156,51 | 184.555 | 313.020 | 7,60 |
| Total Fonds in Deutschland | | | | | | 1.662.128 | 40,37 |
| Fonds in Irland | | | | | | | |
| Baillie Giff WW Pos Ch -B- EUR | IE00BDCY2C68 | EUR | 10.000 | 21,82 | 184.603 | 218.208 | 5,30 |
| Baillie Gifford Lg Tr -B- EUR | IE00BYX4R502 | EUR | 6.000 | 34,71 | 175.617 | 208.272 | 5,06 |
| Man GLG Alpha -EUR- | IE00BJQ2XG97 | EUR | 1.950 | 106,15 | 203.728 | 206.993 | 5,03 |
| Seile World Grow EUR | IE0031724234 | EUR | 700 | 327,32 | 171.292 | 229.124 | 5,56 |
| VanEck Gaming & eSport -A- USD | IE00BYWQWR46 | EUR | 7.500 | 34,41 | 182.221 | 258.038 | 6,27 |
| Total Fonds in Irland | | | | | | 1.120.634 | 27,22 |
| Fonds in Liechtenstein | | | | | | | |
| Bonafide Glb Fish Fd -EUR-A- | LI0329781608 | EUR | 200 | 1.118,18 | 225.851 | 223.636 | 5,43 |
| Total Fonds in Liechtenstein | | | | | | 223.636 | 5,43 |
| Fonds in Luxemburg | | | | | | | |
| BlackRock EU Strat Oppor -A2- | LU0313923228 | EUR | 650 | 456,59 | 197.741 | 296.784 | 7,21 |
| BlackRock Europ AR -D2- | LU0414666189 | EUR | 2.000 | 151,61 | 292.664 | 303.220 | 7,36 |
| MEDICAL BioHealth -EUR- | LU0119891520 | EUR | 335 | 701,60 | 223.706 | 235.036 | 5,71 |
| Morgan Stanley Inv Glb Opp -A- | LU0552385295 | USD | 2.000 | 132,97 | 115.297 | 217.359 | 5,28 |
| Total Fonds in Luxemburg | | | | | | 1.052.399 | 25,56 |
| Total Fonds | | | | | | 4.058.796 | 98,57 |
| Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | 4.058.796 | 98,57 |
| Bankguthaben | | | | | | 111.952 | 2,72 |
| Gesamtvermögen | | | | | | 4.170.749 | 101,29 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -53.135 | -1,29 |
| Nettoteilfondsvermögen | | | | | | 4.117.614 | 100,00 |

* Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.
Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.
Seite 52 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds (vormals: Ypos Strategiefonds)

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 2020 mit einem Plus von 6,77 % abschließen. Seit August 2019 wird der Teilfonds unter nachhaltigen Gesichtspunkten investiert und das Risiko durch eine breitere Streuung über nachhaltige Investmentfonds deutlich reduziert.

Asset Allokation:

Die Aktienquote der direkten Aktieninvestitionen wurde im Jahresverlauf erhöht, von knapp 10 % auf ca. 21 % des Fondsvolumens. Diese Erhöhung konnte aus den ca. 1,5 Millionen Euro Neumittelzuflüssen erfolgen. Neben den reinen Aktien investiert der Teilfonds in Investmentfonds. Die Positionierung wurde im Laufe des Jahres immer wieder neu justiert, sodass eine sehr breite Streuung ausgewogen platziert werden konnte, sowohl im Bereich der Länderallokation und Branchen aber auch in Bezug auf Aktien- und Rentenanteile innerhalb des Investmentfondssegmentes. Die Justierung erfolgte je nach Markteinschätzung und der Anteil lag wie im Vorjahr zwischen 65 % und 75 % des Teilfondsvermögens. Als Puffer für die aktiven Investitionen in diverse Aktien und Investmentfonds diente das Kasse/Anlagekonto, welches im Jahresverlauf zwischen 5 % und 20 % schwankte und zum Abschluss des Berichtszeitraumes bei einer Gewichtung von 8,81 % lag. Die beiden Positionen reine Rentenpapiere und das Gold-Zertifikat wurden nicht verändert und sind somit aufgrund der Mittelzuflüsse im Portfolioanteil auf 2,82 % bzw. 0,78 % zum Ende des Berichtsjahres gesunken. Seit August 2019 hat der Teilfonds eine neue Ausrichtung auf 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 Markteinschätzung abgebildet, Regionen und Währungen fanden ebenfalls Beachtung. Im Fokus stehen bei allen Investitionsentscheidungen die internen ökologisch, sozial und ökonomisch nachhaltigen Kriterien.

Wesentliche Veränderungen:

Seit August 2019 hat der Teilfonds eine strenge nachhaltige Ausrichtung, die zu konsequenten Anlageentscheidungen geführt hat. Seit Jahresbeginn des Berichtszeitraumes haben sich die Investitionssegmente leicht verschoben. Von einer überwiegend in Investmentfonds breit gestreuten Investition wurden im abgelaufenen Jahr deutlich mehr ausgewählte Aktientitel in das Portfolio eingebunden. Die beiden Segmente, Investmentfonds und direkte Aktien bilden ca. 80 bis 90 Prozent des Fondsvolumens ab. Damit wird eine breitere Streuung erreicht, wobei ein deutlicher Fokus auf die Auswahl der Zielfonds in Bezug auf ihre nachhaltigen Anlageziele gelegt wurde. Dabei bildeten wir die Branchen und Regionen ab, wo sich nachhaltige Themen sehr stark entwickeln. Stark waren hier die Märkte Nordamerikas, Europas und Asiens. Die Entwicklungs- und Schwellenländer haben zwar noch eine geringe Anteilsquote, erlangen aber

immer mehr Bedeutung für die Allokation. Innerhalb der Branchen lag unser Fokus in den Bereichen Technologie, Software und IT/Technik, Dämm-Faserstoffe, Transport/Logistik, Rohstoffe (Wasser, Holz) und Finanzen. Unter unserem Filter der Nachhaltigkeit befinden sich die Investitionen in Wachstumsmärkten, Themen wie SDG und ESG rücken immer mehr in den Fokus und stützen die Entwicklung der Unternehmen.

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

Das Teilfonds IAMF - Ypos Strategiefonds wurde zum 1. Februar 2020 in IAMF - Checkpoint Leben Fonds umbenannt.

Das Teilfondsvermögen betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 2,76 Mio. Zu Beginn des Jahres 2020 brachte die weltweite Corona-Pandemie die Weltfinanzmärkte extrem ins Schwanken, die meisten Finanzindizes verloren deutlich im zweistelligen Bereich. Wir konnten durch unser aktives Management und die Diversifikation diesen Abschwung, der bis Mitte/Ende März 2020 andauerte, abschwächen. Aufgrund der positiven Performance führten die Vertriebstätigkeiten seit Jahresbeginn zu stetigen Mittelzuflüssen, sodass das Geschäftsjahr mit ca. EUR 4,56 Mio. abschließen konnte.

Die Vertriebsaktivitäten sollen im Folgejahr 2021 intensiv fortgesetzt werden, auch die Einbindung des Teilfonds in Altersvorsorgelösungen bei Versicherern wird angestrebt.

Strategie und Ausblick:

Angesichts der Ereignisse im Rahmen der aktuellen weltweiten Corona-Krise müssen wir unsere Prognose für die zukünftige Entwicklung der Weltwirtschaft weiter nach unten korrigieren. Auch die neuen Prognosen bergen noch das Risiko einer erheblichen Verschlechterung, sollte sich die Shutdown-Periode über die ersten Wochen des Jahres 2021 hinaus verlängern oder eine dritte Welle im Laufe des Jahres ausbrechen. Ebenfalls bleiben Sorgen bezüglich mutierter Covid-Viren bestehen, genauso wie die Frage nach den noch zu gewinnenden Erfahrungen aus der weltweiten Massenimpfung. Die wirtschaftlichen Auswirkungen der Pandemie auch unter Berücksichtigung der unterschiedlichen -aber teilweise extrem großen- Rettungspakete, werden uns noch Jahre begleiten.

Unabhängig von diesen weltwirtschaftlichen Einflüssen sind diverse Fragen zu den Auswirkungen und der Geschwindigkeit der Klimaveränderungen auf unserer Erde unbeantwortet. Hier sehen wir mit der Anlageausrichtung des Teilfonds großes Potential, gerade durch die weltweit notwendigen und unausweichlichen Investitionen in Branchen und Innovationen mit nachhaltigem Fokus speziell auch im ökonomischen Sinne. Dies sind die Wachstumsmärkte mit der Wirtschaft von morgen, die ein weiteres Leben auf dem Planeten ermöglichen können.

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 März 2021

Vermögensrechnung per 31.12.2020

International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds

(in EUR)

| | |
|---|---------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 402.365,87 |
| Wertpapiere | |
| Aktien | 949.091,22 |
| Obligationen | 129.414,01 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 3.060.402,59 |
| Zertifikate | 35.547,00 |
| Sonstige Vermögenswerte | |
| Sonstige Forderungen | 2.444,31 |
| Gesamtvermögen | 4.579.265,00 |
| | |
| Verbindlichkeiten | -13.916,76 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -13.916,76 |
| | |
| Nettoteilfondsvermögen | 4.565.348,24 |
| | |
| Anteile im Umlauf | 85.447,6313 |
| | |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilklasse EUR | EUR 53,43 |

Erfolgsrechnung vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds
(vormals: Ypos Strategiefonds)

(in EUR)

| | |
|---|-------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 2,83 |
| Erträge der Wertpapiere | |
| Obligationen | 6.827,78 |
| Aktien | 6.455,45 |
| Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 12.375,88 |
| Bestandsprovisionen | 4.722,80 |
| Sonstige Erträge | 1.983,61 |
| Total Erträge | 32.368,35 |
| | |
| Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen | 41,03 |
| Verwaltungsvergütung | 27.551,33 |
| Zentralverwaltungsvergütung | 9.999,96 |
| Verwahrstellenvergütung | 10.125,66 |
| Register- und Transferstellenvergütung | 1.000,01 |
| Taxe d'abonnement | 1.255,95 |
| Prüfungskosten | 7.074,54 |
| Sonstige Aufwendungen | 26.652,20 |
| Total Aufwendungen | 83.700,68 |
| Nettoergebnis | -51.332,33 |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | -45.514,53 |
| Realisiertes Ergebnis | -96.846,86 |
| | |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | 410.571,63 |
| Gesamtergebnis | 313.724,77 |

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds
(vormals: Ypos Strategiefonds)

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

| | |
|------------|--------------|
| 31.12.2018 | 1.189.854,27 |
| 31.12.2019 | 2.761.221,46 |
| 31.12.2020 | 4.565.348,24 |

Anteile im Umlauf

| | |
|------------|-------------|
| 31.12.2018 | 25.416,5938 |
| 31.12.2019 | 55.246,4989 |
| 31.12.2020 | 85.447,6313 |

Nettoinventarwert pro Anteil

| | |
|------------|-------|
| 31.12.2018 | 46,81 |
| 31.12.2019 | 49,98 |
| 31.12.2020 | 53,43 |

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds (vormals:
Ypos Strategiefonds)

(in EUR)

| | |
|--|--------------|
| Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 2.761.221,46 |
| Ausschüttungen | 0,00 |
| Mittelveränderung aus Anteilausgaben | 1.925.923,72 |
| Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen | -435.521,71 |
| Gesamtergebnis | 313.724,77 |
| Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 4.565.348,24 |

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds (vormals:
Ypos Strategiefonds)

| | |
|-------------------------------------|-------------|
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode | 55.246,4989 |
| Neu ausgegebene Anteile | 39.101,0051 |
| Zurückgenommene Anteile | -8.899,8727 |
| Stand am Ende der Berichtsperiode | 85.447,6313 |

Vermögensinventar per 31.12.2020

International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds (vormals: Ypos Strategiefonds)

| 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 | 3.200 | 10,60 | 24.960 | 21.386 | 0,47 |
| Total Aktien in Australien | | | | | | 21.386 | 0,47 |
| Aktien in Dänemark | | | | | | | |
| Coloplast -B- | DK0060448595 | DKK | 180 | 929,60 | 20.111 | 22.479 | 0,49 |
| Vestas Wind Syst | DK0010268606 | DKK | 295 | 1.439,50 | 20.176 | 57.049 | 1,25 |
| Total Aktien in Dänemark | | | | | | 79.528 | 1,74 |
| Aktien in Deutschland | | | | | | | |
| Bechtle I | DE0005158703 | EUR | 231 | 178,40 | 20.324 | 41.210 | 0,90 |
| ENCAVIS I | DE0006095003 | EUR | 1.360 | 21,35 | 11.074 | 29.036 | 0,64 |
| Energiekontor I | DE0005313506 | EUR | 1.000 | 58,00 | 17.071 | 58.000 | 1,27 |
| init innovation I | DE0005759807 | EUR | 800 | 33,30 | 22.631 | 26.640 | 0,58 |
| IVU Traffic Techn I | DE0007448508 | EUR | 2.200 | 19,10 | 19.840 | 42.020 | 0,92 |
| OEKOWORLD Vz /VZ | DE0005408686 | EUR | 1.200 | 38,20 | 19.884 | 45.840 | 1,00 |
| SAP | DE0007164600 | EUR | 360 | 107,22 | 39.005 | 38.599 | 0,85 |
| UmweltBank I | DE0005570808 | EUR | 3.300 | 13,95 | 35.182 | 46.035 | 1,01 |
| Total Aktien in Deutschland | | | | | | 327.381 | 7,17 |
| Aktien in Frankreich | | | | | | | |
| Orpea | FR0000184798 | EUR | 200 | 107,55 | 16.704 | 21.510 | 0,47 |
| Schneider El | FR0000121972 | EUR | 240 | 118,30 | 25.940 | 28.392 | 0,62 |
| Total Aktien in Frankreich | | | | | | 49.902 | 1,09 |
| Aktien in Irland | | | | | | | |
| Kingspan Grp | IE0004927939 | EUR | 400 | 57,40 | 9.489 | 22.960 | 0,50 |
| Linde | IE00BZ12WP82 | EUR | 110 | 213,00 | 16.571 | 23.430 | 0,51 |
| Total Aktien in Irland | | | | | | 46.390 | 1,02 |
| Aktien in Japan | | | | | | | |
| East Japan Railw | JP3783600004 | JPY | 300 | 6.885,00 | 20.505 | 16.351 | 0,36 |
| Kurita Water Ind | JP3270000007 | JPY | 1.200 | 3.945,00 | 30.100 | 37.475 | 0,82 |
| Total Aktien in Japan | | | | | | 53.826 | 1,18 |
| Aktien in Kanada | | | | | | | |
| Barrick Gold | CA0679011084 | CAD | 1.387 | 29,00 | 19.945 | 25.803 | 0,57 |
| Canadian Natl RI | CA1363751027 | USD | 300 | 109,85 | 24.985 | 26.935 | 0,59 |
| Total Aktien in Kanada | | | | | | 52.738 | 1,16 |
| Aktien in Niederlande | | | | | | | |
| Signify | NL0011821392 | EUR | 600 | 34,53 | 19.707 | 20.718 | 0,45 |
| Total Aktien in Niederlande | | | | | | 20.718 | 0,45 |

* 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 61 | Jahresbericht International Asset Management Fund

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|---|--------------|-----|--------|--------|-------------------------|--------------------|--------------|
| Aktien in Norwegen | | | | | | | |
| Tomra Systems | NO0005668905 | NOK | 900 | 422,60 | 23.275 | 36.303 | 0,80 |
| Total Aktien in Norwegen | | | | | | 36.303 | 0,80 |
| Aktien in Österreich | | | | | | | |
| Lenzing I | AT0000644505 | EUR | 775 | 82,80 | 43.165 | 64.170 | 1,41 |
| Mayr-Melnhof Kart I | AT0000938204 | EUR | 120 | 165,00 | 18.205 | 19.800 | 0,43 |
| Total Aktien in Österreich | | | | | | 83.970 | 1,84 |
| Aktien in Schweden | | | | | | | |
| Boliden | SE0012455673 | SEK | 1.200 | 291,40 | 25.569 | 34.794 | 0,76 |
| Svenska Cellulo -B- | SE0000112724 | SEK | 2.000 | 143,30 | 17.564 | 28.517 | 0,62 |
| Total Aktien in Schweden | | | | | | 63.312 | 1,39 |
| Aktien in USA | | | | | | | |
| Intel | US4581401001 | USD | 480 | 49,82 | 18.700 | 19.545 | 0,43 |
| Interface | US4586653044 | USD | 1.000 | 10,50 | 15.221 | 8.582 | 0,19 |
| Roper Technolog | US7766961061 | USD | 80 | 431,09 | 26.603 | 28.187 | 0,62 |
| SolarEdge Tech | US83417M1045 | USD | 120 | 319,12 | 22.608 | 31.299 | 0,69 |
| Waste Management | US94106L1098 | USD | 270 | 117,93 | 29.839 | 26.025 | 0,57 |
| Total Aktien in USA | | | | | | 113.638 | 2,49 |
| Total Aktien | | | | | | 949.091 | 20,79 |
| Obligationen | | | | | | | |
| Obligationen in USA | | | | | | | |
| Vereinigte Staaten 23 6.25% | US912810EQ77 | USD | 70.000 | 116,04 | 76.710 | 66.387 | 1,45 |
| Vereinigte Staaten 26 6% | US912810EW46 | USD | 60.000 | 128,52 | 72.944 | 63.027 | 1,38 |
| Total Obligationen in USA | | | | | | 129.414 | 2,83 |
| Total Obligationen | | | | | | 129.414 | 2,83 |
| Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | 1.078.505 | 23,62 |
| Total Wertpapiere | | | | | | 1.078.505 | 23,62 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | | |
| Fonds* | | | | | | | |
| Fonds in Deutschland | | | | | | | |
| Earth Sust Resources -EUR I- | DE000A2PMW37 | EUR | 1.900 | 143,08 | 204.484 | 271.852 | 5,95 |
| GLS Bank Klimfd -A- -EUR- | DE000A2DTNA1 | EUR | 500 | 114,89 | 47.800 | 57.445 | 1,26 |
| Steyler Fair Invest-Bonds -R- | DE000A1WY1N9 | EUR | 2.133 | 53,74 | 118.217 | 114.627 | 2,51 |
| Total Fonds in Deutschland | | | | | | 443.924 | 9,72 |
| Fonds in Luxemburg | | | | | | | |
| JSS II Sust Bd Glb HY -P USD acc- | LU1711704608 | USD | 1.020 | 114,70 | 100.464 | 95.622 | 2,09 |
| OekoWorld Klima -C- | LU0301152442 | EUR | 700 | 120,80 | 58.873 | 84.560 | 1,85 |
| OekoWorld OekV Cl | LU0061928585 | EUR | 423 | 226,84 | 79.137 | 95.953 | 2,10 |
| PFLUX Water -I EUR- | LU0104884605 | EUR | 360 | 446,96 | 154.983 | 160.906 | 3,52 |
| Salm Sust Conv -I- | LU0535037997 | EUR | 4.800 | 71,71 | 327.732 | 344.208 | 7,54 |
| SWC (LU) SB EUR -DA- | LU1813277669 | EUR | 1.950 | 118,60 | 202.134 | 231.270 | 5,07 |
| Triod I Eu B Im -R- -EUR- | LU0278272769 | EUR | 4.840 | 31,37 | 147.787 | 151.831 | 3,33 |
| Triodos Imp Mix Neutral -R- | LU0504302604 | EUR | 5.125 | 41,20 | 198.687 | 211.150 | 4,63 |
| Triodos Pioneer Imp -R- | LU0278272843 | EUR | 2.940 | 54,54 | 119.180 | 160.348 | 3,51 |
| UBS Sus Dev Bank Bonds ETF | LU1852212965 | EUR | 12.000 | 9,44 | 123.026 | 113.285 | 2,48 |

* Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.

Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 62 | Jahresbericht International Asset Management Fund

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|--|--------------|-----|--------|--------|-------------------------|--------------------|---------------|
| Total Fonds in Luxemburg | | | | | | 1.649.132 | 36,12 |
| Fonds in Österreich | | | | | | | |
| ERST RS EUR | AT0000724299 | EUR | 321 | 992,68 | 318.184 | 318.650 | 6,98 |
| ERSTE RES BD EU CORP -EUR R01- | AT0000A0PHH8 | EUR | 1.690 | 118,08 | 199.145 | 199.555 | 4,37 |
| KEPLER Ethik Rentenfonds | AT0000815006 | EUR | 1.247 | 119,55 | 150.371 | 149.079 | 3,27 |
| Raiffeisen-Nachhaltigkeit -RZ- | AT0000A1TML0 | EUR | 958 | 106,13 | 100.363 | 101.673 | 2,23 |
| RF-Nachhaltigkeit-Mix -RZ- | AT0000A1TWK1 | EUR | 1.690 | 117,39 | 191.011 | 198.389 | 4,35 |
| Total Fonds in Österreich | | | | | | 967.346 | 21,19 |
| Total Fonds | | | | | | 3.060.403 | 67,04 |
| Zertifikate | | | | | | | |
| Zertifikate in Jersey | | | | | | | |
| DB ETC GOLD 06/60 | DE000A1EK0G3 | EUR | 289 | 123,00 | 27.682 | 35.547 | 0,78 |
| Total Zertifikate in Jersey | | | | | | 35.547 | 0,78 |
| Total Zertifikate | | | | | | 35.547 | 0,78 |
| Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | 3.095.950 | 67,81 |
| Bankguthaben | | | | | | 402.366 | 8,81 |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | | 2.444 | 0,05 |
| Gesamtvermögen | | | | | | 4.579.265 | 100,30 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -13.917 | -0,30 |
| Nettoteilfondsvermögen | | | | | | 4.565.348 | 100,00 |

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

* 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.

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 -13,98 %. Die Volatilität (1-Jahr) lag bei 30,6 %.

Asset Allokation:

Der IAMF - Flexible Behavioral Equity beendete das Jahr 2020 mit folgender Asset Allokation: Einzelaktien: 87,8 %, Aktienfonds: 3,5 %, Kasse: 8,7 %. Damit war die Investitionsquote im Vergleich zum Vorjahresende nahezu unverändert.

Der Portfolio-Schwerpunkt liegt grundsätzlich auf dividendenstarken Titeln aus unterschiedlichen Sektoren und Ländern. Am Ende des Berichtsjahres stellten nordamerikanische Aktien (USA und Kanada) die größte Position dar (31,8 %), gefolgt von Aktien aus der Eurozone (24,4 %) und Großbritannien (20,5 %). Titel aus anderen Ländern machten 11,1 % des Portfolios aus. Im Laufe des Jahres wurde das Engagement in Aktien aus der Eurozone erhöht und das Engagement in Aktien aus Großbritannien und dem Rest der Welt reduziert, während der Anteil der USA und Kanada nahezu unverändert blieb.

Insgesamt betrug der Anteil von Wertpapiervermögen und Kasse in EUR zum Geschäftsjahresende 34,7 % des IAMF – Flexible Behavioral Equity, die restlichen 65,3 % 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, Communications Services und Energy 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 Materials und Industrials bei einer reduzierten Gewichtung der Sektoren Communication Services und Consumer Staples.

Der Anteil an Aktienfonds am Gesamtportfolio des IAMF – Flexible Behavioral Equity wurde im Jahr 2020 von 2,2 % auf 3,5 % erhöht. Mit dem Kauf von Anteilen des Bakersteel Precious Metal Fund wurde dabei im Gold-/Edelmetallsektor investiert.

Wesentliche Performancebeiträge auf Einzeltitelebene lieferten die Aktien von Albemarle, BHP Group und Münchener Rück, relativ schwach entwickelten sich die Papiere von Tui, Shell und BT Group. Im Laufe des Berichtsjahres wurde keine Portfolioposition aufgelöst sowie acht neue aufgebaut.

Im Jahr 2020 wurden keine Währungsabsicherungen getätigt.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF - Flexible Behavioral Equity ist im Jahr 2020 von EUR 2,40 Mio. auf EUR 2,70 Mio. angestiegen. Während des Berichtszeitraums gab es in der Summe Nettozuflüsse in Höhe von

EUR 0,56 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 März 2021

Vermögensrechnung per 31.12.2020

| International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity | (in EUR) |
|--|---------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 258.466,45 |
| Wertpapiere | |
| Aktien | 2.368.991,66 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 96.685,43 |
| Derivative Finanzinstrumente | |
| Derivate | 1.040,84 |
| Sonstige Vermögenswerte | |
| Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds | 8.051,38 |
| Gesamtvermögen | 2.733.235,76 |
| Verbindlichkeiten | -30.406,63 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -30.406,63 |
| Nettoteilfondsvermögen | 2.702.829,13 |
| Anteile im Umlauf | 280.017,7824 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilklasse EUR | EUR 9,65 |

Erfolgsrechnung vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

| International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity | (in EUR) |
|---|--------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 184,73 |
| Erträge der Wertpapiere | |
| Aktien | 74.487,96 |
| Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 1.932,00 |
| Bestandsprovisionen | 204,49 |
| Sonstige Erträge | 3.967,21 |
| Total Erträge | 80.776,39 |
| | |
| Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen | 3,56 |
| Verwaltungsvergütung | 27.958,15 |
| Zentralverwaltungsvergütung | 9.999,96 |
| Performance Fee | 16.690,70 |
| Verwahrstellenvergütung | 10.085,38 |
| Register- und Transferstellenvergütung | 1.000,01 |
| Taxe d'abonnement | 1.190,22 |
| Prüfungskosten | 7.074,54 |
| Sonstige Aufwendungen | 26.267,52 |
| Total Aufwendungen | 100.270,04 |
| Nettoergebnis | -19.493,65 |
| | |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | 32.975,68 |
| | |
| Realisiertes Ergebnis | 13.482,03 |
| | |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | -275.045,64 |
| | |
| Gesamtergebnis | -261.563,61 |

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

| | |
|------------|--------------|
| 31.12.2018 | 2.320.958,45 |
| 31.12.2019 | 2.400.078,67 |
| 31.12.2020 | 2.702.829,13 |

Anteile im Umlauf

| | |
|------------|--------------|
| 31.12.2018 | 232.197,4536 |
| 31.12.2019 | 213.554,7915 |
| 31.12.2020 | 280.017,7824 |

Nettoinventarwert pro Anteil

| | |
|------------|-------|
| 31.12.2018 | 10,00 |
| 31.12.2019 | 11,24 |
| 31.12.2020 | 9,65 |

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

| International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity | (in EUR) |
|--|--------------|
| Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 2.400.078,67 |
| Ausschüttungen | 0,00 |
| Mittelveränderung aus Anteilausgaben | 688.861,73 |
| Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen | -124.547,66 |
| Gesamtergebnis | -261.563,61 |
| Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 2.702.829,13 |

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity

| | |
|-------------------------------------|--------------|
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode | 213.554,7915 |
| Neu ausgegebene Anteile | 80.410,8629 |
| Zurückgenommene Anteile | -13.947,8720 |
| Stand am Ende der Berichtsperiode | 280.017,7824 |

Vermögensinventar per 31.12.2020

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 | | | | | | | |
| South32 | AU0000005320 | GBP | 30.000 | 1,39 | 64.687 | 46.712 | 1,73 |
| Total Aktien in Australien | | | | | | 46.712 | 1,73 |
| Aktien in Belgien | | | | | | | |
| AB InBev | BE0974293251 | EUR | 1.550 | 57,01 | 103.864 | 88.366 | 3,27 |
| Total Aktien in Belgien | | | | | | 88.366 | 3,27 |
| Aktien in Deutschland | | | | | | | |
| BASF | DE000BASF111 | EUR | 420 | 64,72 | 20.305 | 27.182 | 1,01 |
| freenet | DE000A0Z2ZZ5 | EUR | 6.000 | 17,20 | 141.019 | 103.170 | 3,82 |
| K+S | DE000KSAG888 | EUR | 5.600 | 7,79 | 88.607 | 43.613 | 1,61 |
| Muenchener Rueckv | DE0008430026 | EUR | 220 | 242,80 | 36.877 | 53.416 | 1,98 |
| ProSiebenSat.1 | DE000PSM7770 | EUR | 5.300 | 13,76 | 71.072 | 72.902 | 2,70 |
| TUI | DE000TUAG000 | EUR | 14.300 | 5,19 | 139.915 | 74.160 | 2,74 |
| Total Aktien in Deutschland | | | | | | 374.443 | 13,85 |
| Aktien in Frankreich | | | | | | | |
| Total | FR0000120271 | EUR | 1.550 | 35,30 | 72.685 | 54.715 | 2,02 |
| Total Aktien in Frankreich | | | | | | 54.715 | 2,02 |
| Aktien in Grossbritannien | | | | | | | |
| BHP Grp | GB00BH0P3Z91 | GBP | 5.803 | 19,25 | 87.826 | 124.792 | 4,62 |
| BP | GB0007980591 | GBP | 4.400 | 2,55 | 16.859 | 12.524 | 0,46 |
| Brit Amer Tobacc | GB0002875804 | GBP | 900 | 27,08 | 25.259 | 27.227 | 1,01 |
| BT Group | GB0030913577 | GBP | 37.358 | 1,32 | 103.424 | 55.193 | 2,04 |
| GlaxoSmithKline | GB0009252882 | GBP | 1.150 | 13,42 | 22.297 | 17.241 | 0,64 |
| Imperial Brands | GB0004544929 | GBP | 4.302 | 15,36 | 130.511 | 73.794 | 2,73 |
| Rio Tinto | GB0007188757 | GBP | 1.856 | 54,70 | 83.059 | 113.415 | 4,20 |
| Royal Dutch Shell-A | GB00B03MLX29 | GBP | 3.357 | 12,98 | 87.413 | 48.670 | 1,80 |
| Royal Dutch Shell-B | GB00B03MM408 | GBP | 3.300 | 12,59 | 43.966 | 46.428 | 1,72 |
| Vodafone Group | GB00BH4HKS39 | GBP | 22.676 | 1,21 | 51.184 | 30.637 | 1,13 |
| Total Aktien in Grossbritannien | | | | | | 549.921 | 20,35 |
| Aktien in Kanada | | | | | | | |
| BCE | CA05534B7604 | USD | 1.400 | 42,80 | 48.641 | 48.974 | 1,81 |
| Nutrien | CA67077M1086 | USD | 1.250 | 48,16 | 51.929 | 49.203 | 1,82 |
| Total Aktien in Kanada | | | | | | 98.177 | 3,63 |
| Aktien in Luxemburg | | | | | | | |
| RTL Group | LU0061462528 | EUR | 350 | 39,74 | 24.816 | 13.909 | 0,51 |
| Total Aktien in Luxemburg | | | | | | 13.909 | 0,51 |

* 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 71 | Jahresbericht International Asset Management Fund

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|---|--------------|-----|--------|----------|-------------------------|--------------------|--------------|
| Aktien in Niederlande | | | | | | | |
| Airbus | NL0000235190 | EUR | 580 | 89,78 | 38.185 | 52.072 | 1,93 |
| OCI | NL0010558797 | EUR | 2.900 | 15,72 | 48.545 | 45.588 | 1,69 |
| Total Aktien in Niederlande | | | | | | 97.660 | 3,61 |
| Aktien in Russland | | | | | | | |
| MMC Nor Nickel ADR | US55315J1025 | USD | 5.350 | 31,13 | 86.056 | 136.122 | 5,04 |
| Total Aktien in Russland | | | | | | 136.122 | 5,04 |
| Aktien in Schweiz | | | | | | | |
| Roche Holding | CH0012032113 | CHF | 200 | 310,00 | 43.290 | 57.317 | 2,12 |
| Zurich Insur Gr | CH0011075394 | CHF | 170 | 373,50 | 44.545 | 58.699 | 2,17 |
| Total Aktien in Schweiz | | | | | | 116.016 | 4,29 |
| Aktien in Spanien | | | | | | | |
| Inditex | ES0148396007 | EUR | 1.000 | 26,04 | 22.059 | 26.040 | 0,96 |
| Total Aktien in Spanien | | | | | | 26.040 | 0,96 |
| Aktien in USA | | | | | | | |
| Albemarle | US0126531013 | USD | 1.100 | 147,52 | 97.687 | 132.629 | 4,91 |
| Altria Group | US0220951033 | USD | 2.550 | 41,00 | 111.918 | 85.451 | 3,16 |
| Apple | US0378331005 | USD | 312 | 132,69 | 8.778 | 33.837 | 1,25 |
| AT&T | US00206R1023 | USD | 2.650 | 28,76 | 71.520 | 62.292 | 2,30 |
| CF Industries HI | US1252691001 | USD | 1.450 | 38,71 | 48.219 | 45.876 | 1,70 |
| Cisco Systems | US17275R1023 | USD | 1.200 | 44,75 | 46.220 | 43.890 | 1,62 |
| ConocoPhillips | US20825C1045 | USD | 1.050 | 39,99 | 45.851 | 34.319 | 1,27 |
| Gilead Sciences | US3755581036 | USD | 1.200 | 58,26 | 76.550 | 57.141 | 2,11 |
| Huntgtm Ingls In | US4464131063 | USD | 610 | 170,48 | 103.236 | 84.996 | 3,14 |
| Johnson & Johnson | US4781601046 | USD | 275 | 157,38 | 30.683 | 35.373 | 1,31 |
| Lockheed Martin | US5398301094 | USD | 170 | 354,98 | 44.908 | 49.323 | 1,82 |
| Occid.Petrol Cor | US6745991058 | USD | 1.500 | 17,31 | 44.214 | 21.222 | 0,79 |
| Thor Industries | US8851601018 | USD | 1.060 | 92,99 | 94.315 | 80.563 | 2,98 |
| Total Aktien in USA | | | | | | 766.912 | 28,37 |
| Total Aktien | | | | | | 2.368.992 | 87,65 |
| Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | 2.368.992 | 87,65 |
| Total Wertpapiere | | | | | | 2.368.992 | 87,65 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | | |
| Fonds* | | | | | | | |
| Fonds in Liechtenstein | | | | | | | |
| Bonafide Glb Fish Fd -EUR-A- | LI0329781608 | EUR | 46 | 1.118,18 | 49.855 | 51.436 | 1,90 |
| Total Fonds in Liechtenstein | | | | | | 51.436 | 1,90 |
| Fonds in Luxemburg | | | | | | | |
| Bakersteel Glb Pr Met -A2 EUR- | LU0357130854 | EUR | 93 | 486,55 | 32.756 | 45.249 | 1,67 |
| Herald (LUX) US Absolute Return (Erl. 8) | LU0350637061 | EUR | 700 | 0,00 | 717.638 | 0 | 0,00 |
| Total Fonds in Luxemburg | | | | | | 45.249 | 1,67 |
| Total Fonds | | | | | | 96.685 | 3,58 |

* 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 72 | Jahresbericht International Asset Management Fund

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|---|------|-----|--------|------|-------------------------|--------------------|--------------|
| Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | 96.685 | 3,58 |
| Bankguthaben | | | | | | 258.466 | 9,56 |
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | 1.041 | 0,04 |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | | 8.051 | 0,30 |
| Gesamtvermögen | | | | | | 2.733.236 | 101,12 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -30.407 | -1,12 |
| Nettoteilfondsvermögen | | | | | | 2.702.829 | 100,00 |

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

| Optionsscheine | Anzahl | Einstandswert in EUR | Kurs in USD | Marktwert in EUR | % des NAV |
|------------------------------------|--------|-------------------------|----------------|---------------------|--------------|
| Call-Wts OXY/Occidental Pete 08/27 | 187 | 0,00 | 6,81 | 1.040,84 | 0,04 |

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

| | | |
|--|-----|-------|
| Optionsscheine | EUR | 1.041 |
| Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR: | | 1.041 |

* Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich. Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.
Seite 73 | Jahresbericht International Asset Management Fund

International Asset Management Fund - Flexible Invest

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Rendite und Risiko:

Das Jahr 2020 lässt sich für den Teilfonds International Asset Management Fund - Flexible Invest (im Folgenden: IAMF - Flexible Invest) in drei Marktphasen einteilen. Vom Jahresanfang bis zum 20. Februar konnte der IAMF - Flexible Invest einen Wertzuwachs von ca. +2,5 % erzielen und damit auch den Jahreshöchststand. Phase 2 sind die, durch die Corona-Pandemie verursachten Kursrückgänge. Der IAMF - Flexible Invest erreichte am 24. März seinen Tiefpunkt mit ca. Minus 18 %. Phase 3 umfasste die Erholung des IAMF - Flexible Invest vom Tiefpunkt im März bis zum Jahresende 2020. Bis zum Jahresende konnte die negative Performance fast vollständig aufgeholt werden und der IAMF - Flexible Invest beendete das Jahr 2020 mit einem leichten Verlust von -0,47 %. Die Volatilität zeigte sich mit 14,2 % (1 Jahr) zum Ende des Jahres deutlich höher als zu Anfang des Jahres mit 6,25 %.

Asset Allokation:

Der Anteil der Aktienfonds lag Anfang des Jahres bei 43,8 %. Diese Gewichtung änderte sich im Rahmen der Rückgänge und durch Reduktion der Risikopositionen bis Mitte März auf ca. 35 %. Die Kassenquote betrug zu diesem Zeitpunkt ca. 15 %. Die Anlageklasse Anleihen wurde im Jahresablauf aufgestockt und beendete das Jahr mit einem Anteil von 19 % am Portfolio. Die Anlageklasse Alternative Anlagen wurde im Gegenzug um rund 5 % auf 8,2 % reduziert. Der Anteil der übrigen Anlagen veränderte sich nur geringfügig von knapp 32 % auf etwas mehr als 33 %. Der Anteil der Geldmarktpositionen lag Anfang des Jahres bei rund 2 % und Ende des Jahres bei etwas mehr als 6 %.

Wesentliche Veränderungen:

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

Mit dem Zukauf des Invesco Belt and Road Debt wurde die Anlageklasse Anleihen Schwellenländer neu in das Portfolio aufgenommen. Mit dem Zukauf des Pictet Global Environmental Opportunities und dem Steyler Fair Invest Bonds wurden zwei Fonds mit Schwerpunkt ESG neu aufgenommen. Mit den beiden Fonds JPM Global Healthcare und BB Adamant Medtech&Services wurde der Themenbereich Gesundheit neu in das Portfolio aufgenommen.

Die Anlageklasse Alternative Anlagen hat sich durch die Verkäufe der Fonds DNB TMT Absolute Return und Schroders Gaia Sirius US Equities reduziert.

Wesentliche Performancebeiträge:

Lediglich die Anlageklasse Aktien hat in Summe ein Minus über das Jahr ergeben. Die Anlageklassen Übrige, Alternative Anlagen und Anleihen konnten jeweils einen positiven Beitrag leisten. Lediglich der Trend Performance Fund beendete das Jahr mit einem Minus. Alle anderen sich Ende des Jahres im Portfolio

befindlichen Fonds konnten einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung leisten. Bei den Aktienfonds konnten der Alpora Innovation Europa, der Schroders Asian Total Return und der DNB Technology zwischen 18 % und 23 % zulegen.

Bei den Anleihen liegt der FvS Bond Opportunities mit einem Plus von über 8 % vorne. Bei den Alternativen Anlagen sticht der Franklin Templeton Global Convertible hervor, der das Jahr mit einem Plus von über 38 % beendete. Bei den übrigen Anlagen gilt dies für den Squad Aguja Opportunities mit einem Jahresperformance von ca. +28 %.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF - Flexible Invest betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 15,5 Mio. Das Teilfondsvolumen erreichte Mitte März im Rahmen der Kursrückgänge den tiefsten Stand mit ca. EUR 12,3 Mio. konnte sich aber im Laufe des Jahres erholen und beendete das Jahr bei 14,8 Mio. Über das Gesamtjahr kam es zu einer Anteilsreduktion von rund 4 %. Wenngleich die Schwankungen im Fondsvolumen deutlich höher waren als im Vorjahr, ergaben sich daraus keine Auswirkungen 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:

Der Fonds orientiert sich im Jahr 2021 an der weiteren Entwicklung der Corona-Pandemie und der damit hoffentlich einhergehenden Erholung der Weltwirtschaft. Es kommt noch mehr als in der Vergangenheit darauf an, hohe Qualitätsansprüche an die Zielfonds zu haben.

Darüber hinaus wird die Auswahl von neuen Fonds verstärkt davon abhängen, wie diese mit dem Thema Nachhaltigkeit umgehen und sich an den Aktionsplan der EU für ein nachhaltiges Finanzwesen halten.

Luxemburg, im März 2021

Vermögensrechnung per 31.12.2020

International Asset Management Fund - Flexible Invest

(in EUR)

| | |
|---|----------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 936.987,41 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 14.005.055,34 |
| Gesamtvermögen | 14.942.042,75 |
| | |
| Verbindlichkeiten | -117.150,38 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -117.150,38 |
| | |
| Nettoteilfondsvermögen | 14.824.892,37 |
| | |
| Anteile im Umlauf | 1.390.543,4644 |
| | |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilklasse P | EUR 10,66 |

Erfolgsrechnung vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

International Asset Management Fund - Flexible Invest

(in EUR)

| | |
|---|--------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 0,78 |
| Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 43.151,31 |
| Bestandsprovisionen | 11.490,64 |
| Total Erträge | 54.642,73 |
| Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen | 3.196,94 |
| Verwaltungsvergütung | 188.046,49 |
| Zentralverwaltungsvergütung | 9.999,96 |
| Performance Fee | 83.233,88 |
| Verwahrstellenvergütung | 10.509,59 |
| Register- und Transferstellenvergütung | 1.000,01 |
| Vertriebsstellenvergütung | 74.318,60 |
| Taxe d'abonnement | 2.416,45 |
| Prüfungskosten | 7.074,54 |
| Sonstige Aufwendungen | 40.380,11 |
| Total Aufwendungen | 420.176,57 |
| Nettoergebnis | -365.533,84 |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | -17.308,13 |
| Realisiertes Ergebnis | -382.841,97 |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | 279.404,91 |
| Gesamtergebnis | -103.437,06 |

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Flexible Invest

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

| | |
|------------|---------------|
| 31.12.2018 | 15.183.960,04 |
| 31.12.2019 | 15.541.440,76 |
| 31.12.2020 | 14.824.892,37 |

Anteile im Umlauf

| | |
|------------|----------------|
| 31.12.2018 | 1.551.393,1209 |
| 31.12.2019 | 1.454.566,6364 |
| 31.12.2020 | 1.390.543,4644 |

Nettoinventarwert pro Anteil

| | |
|------------|-------|
| 31.12.2018 | 9,79 |
| 31.12.2019 | 10,68 |
| 31.12.2020 | 10,66 |

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

| International Asset Management Fund - Flexible Invest | (in EUR) |
|---|---------------|
| Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 15.541.440,76 |
| Ausschüttungen | 0,00 |
| Mittelveränderung aus Anteilausgaben | 824.595,20 |
| Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen | -1.437.706,53 |
| Gesamtergebnis | -103.437,06 |
| Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 14.824.892,37 |

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Flexible Invest

| | |
|-------------------------------------|----------------|
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode | 1.454.566,6364 |
| Neu ausgegebene Anteile | 80.613,6065 |
| Zurückgenommene Anteile | -144.636,7785 |
| Stand am Ende der Berichtsperiode | 1.390.543,4644 |

Vermögensinventar per 31.12.2020

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 EVENT -A- | DE000A0X7541 | EUR | 1.767 | 308,89 | 474.939 | 545.809 | 3,68 |
| ACATIS QILIMPAsien -B- | DE000A2PB663 | EUR | 26 | 15.629,04 | 403.474 | 406.355 | 2,74 |
| Aramea Rendite Plus | DE000A0NEKQ8 | EUR | 1.692 | 178,21 | 313.318 | 301.531 | 2,03 |
| SQUAD AGUJA OPPORTUNITIES -I- | DE000A2AR9C9 | EUR | 3.597 | 164,37 | 461.998 | 591.239 | 3,99 |
| Steyler Fair Invest-Bonds -R- | DE000A1WY1N9 | EUR | 9.219 | 53,74 | 500.016 | 495.429 | 3,34 |
| Total Fonds in Deutschland | | | | | | 2.340.363 | 15,79 |
| Fonds in Irland | | | | | | | |
| 1st St Glb Stew I WW Sust -VI- | IE00BFY85B09 | EUR | 136.145 | 2,47 | 164.909 | 336.047 | 2,27 |
| Comgest Grwt Europe -Z- EUR | IE00BD5HXD05 | EUR | 11.001 | 33,20 | 249.234 | 365.233 | 2,46 |
| Total Fonds in Irland | | | | | | 701.280 | 4,73 |
| Fonds in Liechtenstein | | | | | | | |
| Trend Performance -I- | LI0202206665 | EUR | 4.330 | 144,93 | 472.005 | 627.547 | 4,23 |
| Total Fonds in Liechtenstein | | | | | | 627.547 | 4,23 |
| Fonds in Luxemburg | | | | | | | |
| Bellevue BB Medtech -B- | LU0415391431 | EUR | 470 | 566,73 | 240.677 | 266.363 | 1,80 |
| BlackRock Europ AR -D2- | LU0414666189 | EUR | 3.424 | 151,61 | 457.725 | 519.113 | 3,50 |
| DJE Zins & Div -XP (EUR)- | LU0553171439 | EUR | 2.981 | 175,59 | 499.745 | 523.434 | 3,53 |
| DNB Fund Tech -inst B- | LU1376267727 | EUR | 3.331 | 203,15 | 479.547 | 676.707 | 4,56 |
| Flossbach Storch Bd Opp -I- | LU0399027886 | EUR | 3.613 | 148,94 | 501.843 | 538.120 | 3,63 |
| Flossbach Storch Mult II -I- | LU0952573300 | EUR | 3.494 | 163,37 | 461.488 | 570.815 | 3,85 |
| Frank Templ Glb Conv -W EUR-H1- | LU1704830816 | EUR | 21.968 | 16,27 | 250.725 | 357.419 | 2,41 |
| GREIFF special situations OP | LU0228348941 | EUR | 5.600 | 78,59 | 380.305 | 440.104 | 2,97 |
| Invesco Belt&Road -Z EUR Hdg- | LU1889098767 | EUR | 27.038 | 11,63 | 300.430 | 314.398 | 2,12 |
| IP Bd Select -I- | LU0204032410 | EUR | 5.326 | 56,73 | 300.350 | 302.144 | 2,04 |
| JPMF F Global Health -A- | LU0432979614 | USD | 719 | 463,53 | 248.810 | 272.396 | 1,84 |
| M&G Lux Inv 1 Op In -C- | LU1670724704 | EUR | 50.987 | 10,77 | 522.377 | 548.964 | 3,70 |
| Mandarine Uniq S&M Cap Eur -G- | LU0489687599 | EUR | 21 | 17.681,84 | 278.860 | 371.319 | 2,50 |
| Nordea 1 Europ HY Bond BI-Base | LU0141799097 | EUR | 6.771 | 39,19 | 251.071 | 265.355 | 1,79 |
| Nordea 1 Stable Ret -BI-Base | LU0351545230 | EUR | 41.900 | 18,80 | 749.189 | 787.720 | 5,31 |
| Nordea1 Euro Cov Bd BI-Base | LU0539144625 | EUR | 60.400 | 15,29 | 879.537 | 923.516 | 6,23 |
| PFLUX Water -I EUR- | LU0104884605 | EUR | 1.220 | 446,96 | 488.700 | 545.291 | 3,68 |
| Pictet Glb Environ Opp -I EUR- | LU0503631631 | EUR | 915 | 308,58 | 248.712 | 282.351 | 1,90 |
| Schroder GAIA Egerton Eq -A- | LU0463469048 | EUR | 1.600 | 213,74 | 196.199 | 341.984 | 2,31 |
| SISF Asian TotalReturn -C- | LU0326949186 | USD | 1.899 | 407,13 | 408.018 | 631.901 | 4,26 |
| Stab Pacific Gold+Metals -P- | LU0290140358 | EUR | 1.987 | 190,91 | 252.260 | 379.338 | 2,56 |
| Total Fonds in Luxemburg | | | | | | 9.858.752 | 66,50 |
| Fonds in Schweiz | | | | | | | |
| Alpora Innovation Eu -EUR D- | CH0494981860 | EUR | 187 | 2.551,41 | 389.264 | 477.114 | 3,22 |
| Total Fonds in Schweiz | | | | | | 477.114 | 3,22 |
| Total Fonds | | | | | | 14.005.055 | 94,47 |

* 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 81 | Jahresbericht International Asset Management Fund

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|---|------|-----|--------|------|-------------------------|--------------------|--------------|
| Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | 14.005.055 | 94,47 |
| Bankguthaben | | | | | | 936.987 | 6,32 |
| Gesamtvermögen | | | | | | 14.942.043 | 100,79 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -117.150 | -0,79 |
| Nettoteilfondsvermögen | | | | | | 14.824.892 | 100,00 |

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 ab Mitte Februar 2020 auf Grund der Corona Pandemie extremen Umfeld hat der Teilfonds International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel (im Folgenden: IAMF - Global Classic Flexibel) das Jahr mit einem Minus von – 17,12 % abgeschlossen.

Asset Allokation:

Die Aktienquote lag zum Jahresbeginn bei ca. 81,69 %. Der IAMF - Global Classic Flexibel beendete das Jahr 2020 mit folgender Asset Allokation:

| | |
|----------------|---------|
| Aktien-/ Fonds | 89,66 % |
| Kasse | 10,92 % |

Wesentliche Performancebeiträge:

Der IAMF - Global Classic Flexibel war zu Beginn des Berichtszeitraums aufgrund der zum Ende des Jahres 2019 sehr positiven Marktsituation mit einer Aktienquote von 81,69 % entsprechend offensiv ausgerichtet und konnte bis Mitte Februar auch entsprechend zulegen. Aufgrund der gegen Ende Februar Corona bedingten, verstärkt aufkommenden Unsicherheiten, wurden schrittweise einzelne Aktien zu Gunsten von Renten- und Geldmarktfonds abgebaut und im weiteren Verlauf im März auch Aktienfonds zu Gunsten von ETF's die Short zum DAX, EuroStoxx und S&P 500 stehen, verkauft. Mit Einsetzen des großen Abverkaufs an den Aktienmärkten konnte entsprechend zunächst ein stark steigender Kurswert pro Anteil des IAMF – Global Classic Flexibel erzielt werden. Aufgrund einer sehr schnellen Gegenbewegung der Aktienmärkte und einer extremen Volatilität in den folgenden Wochen wurden diese Kursgewinne schnell wieder abgegeben. Im Juli wurde eine neue Asset Allokation aufgebaut, die auf Grund der aus unserer Sicht auch weiterhin gegebenen Gefahr eines erneuten Einbruchs der Aktienkurse, über Futures gegen fallende Märkte abgesichert wurde. Im Bereich der Einzelwerte haben nun Werte wie TAG Immobilien AG, LEG Immobilien AG Deutsche Wohnen, und auf der Seite der Aktienfonds, Themen wie Technologie, Robotik und Medizintechnologie einen positiven Beitrag geleistet. So konnte das negative Ergebnis des IAMF - Global Classic zum Ende des Jahres leicht reduziert, aber nicht verhindert werden.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF - Global Classic Flexibel betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes EUR 3,04 Mio. Durch Mittelabflüsse und Wertverluste fiel das Teilfondsvermögen bis zum Ende des Geschäftsjahres auf ein Volumen von EUR 2,43 Mio.

Gemessen am Teilfondsvermögen zum Beginn des Berichtszeitraums machten Mittelabflüsse einen Rückgang von ca. 15,36 % aus; auf die Umsetzung der Anlagestrategie des Teilfonds hatten sie jedoch keine Auswirkung.

Strategie und Ausblick:

Angesichts der Ereignisse der aktuellen Corona-Krise und des auch weiterhin in vielen Ländern gegebenen Lockdowns sind wir auch weiterhin sehr vorsichtig in der Einschätzung der zukünftigen Entwicklung der Weltwirtschaft und erwarten eher eine weitere Verschlechterung der wirtschaftlichen Entwicklung und Erholungsgeschwindigkeit weltweit. In den letzten Monaten haben sich die Börsen in einer bisher nur sehr selten dagewesenen Art von der tatsächlichen Situation der Weltwirtschaft abgekoppelt und zu extrem hohen Bewertungen von einzelnen Unternehmen geführt. Sollte die aktuell in vielen Ländern beginnende Impfstrategie auf Grund weiterer Mutationen des Coronavirus, nicht zu einem relativ schnellen Ende der Shutdown-Perioden führen, ist zu befürchten, dass es zu einer erneuten stärkeren Korrektur der Aktienmärkte kommt. Eine tatsächliche Erholung der Weltwirtschaft hängt entsprechend vom Verlauf der weiteren Infektionszahlen ab. Hier liegt der Schlüssel zu einer möglichen Beruhigung der Lage und Stabilisierung des globalen Finanzsystems.

Luxemburg im März 2021

Vermögensrechnung per 31.12.2020

International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel

(in EUR)

| | |
|---|---------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 265.888,13 |
| Marginkonten | 43.850,91 |
| Wertpapiere | |
| Aktien | 241.307,50 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 1.949.835,91 |
| Derivative Finanzinstrumente | |
| Derivate | -43.850,91 |
| Gesamtvermögen | 2.457.031,54 |
| Verbindlichkeiten | -14.533,23 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -14.533,23 |
| Nettoteilfondsvermögen | 2.442.498,31 |
| Anteile im Umlauf | 424.018,1981 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilklasse EUR | EUR 5,76 |

Erfolgsrechnung vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

| International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel | (in EUR) |
|---|--------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 190,26 |
| Erträge der Wertpapiere | |
| Aktien | 7.502,01 |
| Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 1.870,47 |
| Bestandsprovisionen | 5.119,53 |
| Total Erträge | 14.682,27 |
| Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen | 41,40 |
| Verwaltungsvergütung | 46.583,46 |
| Zentralverwaltungsvergütung | 9.999,96 |
| Performance Fee | 485,79 |
| Verwahrstellenvergütung | 10.094,58 |
| Register- und Transferstellenvergütung | 1.000,01 |
| Taxe d'abonnement | 486,97 |
| Prüfungskosten | 7.074,55 |
| Sonstige Aufwendungen | 25.032,13 |
| Total Aufwendungen | 100.798,85 |
| Nettoergebnis | -86.116,58 |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | -474.271,43 |
| Realisiertes Ergebnis | -560.388,01 |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | 34.156,97 |
| Gesamtergebnis | -526.231,04 |

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

| | |
|------------|--------------|
| 31.12.2018 | 2.639.452,38 |
| 31.12.2019 | 3.050.153,24 |
| 31.12.2020 | 2.442.498,31 |

Anteile im Umlauf

| | |
|------------|--------------|
| 31.12.2018 | 415.315,3859 |
| 31.12.2019 | 439.105,2094 |
| 31.12.2020 | 424.018,1981 |

Nettoinventarwert pro Anteil

| | |
|------------|------|
| 31.12.2018 | 6,36 |
| 31.12.2019 | 6,95 |
| 31.12.2020 | 5,76 |

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

| International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel | (in EUR) |
|---|--------------|
| Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 3.050.153,24 |
| Ausschüttungen | 0,00 |
| Mittelveränderung aus Anteilausgaben | 386.966,83 |
| Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen | -468.390,72 |
| Gesamtergebnis | -526.231,04 |
| Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 2.442.498,31 |

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel

| | |
|-------------------------------------|--------------|
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode | 439.105,2094 |
| Neu ausgegebene Anteile | 59.812,5516 |
| Zurückgenommene Anteile | -74.899,5629 |
| Stand am Ende der Berichtsperiode | 424.018,1981 |

Vermögensinventar per 31.12.2020

International Asset Management Fund - Global Classic 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 | | | | | | | |
| Deutsche Wohnen | DE000A0HN5C6 | EUR | 750 | 43,69 | 31.409 | 32.768 | 1,34 |
| DIC Asset | DE000A1X3XX4 | EUR | 3.000 | 13,46 | 33.402 | 40.380 | 1,65 |
| LEG Immobilien | DE000LEG1110 | EUR | 500 | 127,06 | 51.875 | 63.530 | 2,60 |
| TAG Immobil | DE0008303504 | EUR | 1.500 | 25,90 | 29.353 | 38.850 | 1,59 |
| Vonovia | DE000A1ML7J1 | EUR | 750 | 59,76 | 35.911 | 44.820 | 1,84 |
| Total Aktien in Deutschland | | | | | | 220.348 | 9,02 |
| Aktien in Luxemburg | | | | | | | |
| Grand City Pro | LU0775917882 | EUR | 1.000 | 20,96 | 21.896 | 20.960 | 0,86 |
| Total Aktien in Luxemburg | | | | | | 20.960 | 0,86 |
| Total Aktien | | | | | | 241.308 | 9,88 |
| Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | 241.308 | 9,88 |
| Total Wertpapiere | | | | | | 241.308 | 9,88 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | | |
| Fonds* | | | | | | | |
| Fonds in Deutschland | | | | | | | |
| iShs MDAX UCITS ETF | DE0005933923 | EUR | 500 | 259,55 | 117.902 | 129.775 | 5,31 |
| iShs NASDAQ-100 UCITS ETF | DE000A0F5UF5 | EUR | 1.000 | 102,30 | 100.943 | 102.300 | 4,19 |
| Total Fonds in Deutschland | | | | | | 232.075 | 9,50 |
| Fonds in Frankreich | | | | | | | |
| Lyxor ETF Dow Jones -D EUR- | FR0007056841 | EUR | 200 | 247,15 | 47.803 | 49.430 | 2,02 |
| Total Fonds in Frankreich | | | | | | 49.430 | 2,02 |
| Fonds in Liechtenstein | | | | | | | |
| Trend Performance -I- | LI0202206665 | EUR | 712 | 144,93 | 99.593 | 103.190 | 4,22 |
| Total Fonds in Liechtenstein | | | | | | 103.190 | 4,22 |
| Fonds in Luxemburg | | | | | | | |
| AB I American Growth -A- | LU0079474960 | USD | 754 | 150,07 | 77.716 | 92.483 | 3,79 |
| Amundi Vola Euro -A EUR- | LU0272941971 | EUR | 814 | 120,67 | 100.281 | 98.225 | 4,02 |
| Frank Templ Techno A-acc | LU0260870158 | EUR | 2.141 | 31,75 | 52.011 | 67.977 | 2,78 |
| JPMF China | LU0210526637 | USD | 897 | 80,75 | 51.726 | 59.201 | 2,42 |
| MEDICAL BioHealth -EUR- | LU0119891520 | EUR | 85 | 701,60 | 50.147 | 59.636 | 2,44 |
| MSIF Glb Opp -AH- | LU0552385618 | EUR | 3.392 | 115,28 | 252.318 | 391.030 | 16,01 |
| Multi Lux Lyxor UCITS ETF DAX | LU0252633754 | EUR | 900 | 128,88 | 99.473 | 115.992 | 4,75 |
| Multi Lyxor S&P500 -D (EUR)- | LU0496786574 | EUR | 1.750 | 31,04 | 50.357 | 54.325 | 2,22 |
| Pictet Robotics P-EUR | LU1279334210 | EUR | 327 | 230,04 | 75.159 | 75.223 | 3,08 |
| Xtr DAX -1C- | LU0274211480 | EUR | 1.000 | 131,76 | 114.807 | 131.760 | 5,39 |
| Xtr MSCI EM AS -1C- | LU0292107991 | EUR | 2.920 | 55,26 | 143.373 | 161.359 | 6,61 |
| Xtr S&P5002xLDS -1C- | LU0411078552 | EUR | 1.615 | 89,78 | 117.769 | 144.995 | 5,94 |

* 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 90 | Jahresbericht International Asset Management Fund

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|--|--------------|-----|--------|-------|-------------------------|--------------------|---------------|
| Xtrackers ES50 -1D- ETF | LU0274211217 | EUR | 3.000 | 37,65 | 98.104 | 112.935 | 4,62 |
| Total Fonds in Luxemburg | | | | | | 1.565.141 | 64,08 |
| Total Fonds | | | | | | 1.949.836 | 79,83 |
| Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | 1.949.836 | 79,83 |
| Bankguthaben | | | | | | 309.739 | 12,68 |
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | -43.851 | -1,80 |
| Gesamtvermögen | | | | | | 2.457.032 | 100,59 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -14.533 | -0,60 |
| Nettoteilfondsvermögen | | | | | | 2.442.498 | 100,00 |

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

| Futures | Anzahl | Kontraktgrösse | Verpflichtung in EUR | Unrealisiertes Ergebnis in EUR | % des NAV |
|-----------------------------|--------|----------------|-------------------------|-----------------------------------|-----------|
| S&P500 E-Mini Future Mar/21 | -2 | 50 | 306.398,67 | -8.888,41 | -0,36 |
| EUSTX50 Future Mar/21 | -5 | 10 | 177.500,00 | -2.150,00 | -0,09 |
| DAX Future Mar/21 | -3 | 25 | 1.030.950,00 | -32.812,50 | -1,34 |

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

| | | |
|--|-----|---------|
| Futures short | EUR | -43.851 |
| Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR: | | -43.851 |

* 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 91 | Jahresbericht International Asset Management Fund

International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Rendite und Risiko:

In einem ab Mitte Februar 2020 auf Grund der Corona Pandemie extremen Umfeld, hat der Teilfonds International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel (im Folgenden: IAMF - Global Opportunity Flexibel) das Jahr mit einem Minus von -13,65 % abgeschlossen.

Asset Allokation:

Die Aktienquote lag zum Jahresbeginn bei ca. 86,72 %. Der IAMF – Global Opportunity Flexibel beendete das Jahr 2020 mit folgender Asset Allokation:

| | |
|----------------|---------|
| Aktien-/ Fonds | 90,16 % |
| Kasse | 10,07 % |

Wesentliche Performancebeiträge:

Der IAMF - Global Opportunity Flexibel war zu Beginn des Berichtszeitraums aufgrund der zum Ende des Jahres 2019 sehr positiven Marktsituation mit einer Aktienquote von 86,72 % entsprechend offensiv ausgerichtet und konnte bis Mitte Februar auch entsprechend zulegen. Aufgrund der gegen Ende Februar Corona bedingten, verstärkt aufkommenden Unsicherheiten, wurden schrittweise einzelne Aktien zu Gunsten von Renten- und Geldmarktfonds abgebaut und im weiteren Verlauf im März auch Aktienfonds zu Gunsten von ETF's die Short zum DAX, EuroStoxx und S&P 500 stehen, verkauft. Mit Einsetzen des großen Abverkaufs an den Aktienmärkten konnte entsprechend zunächst ein stark steigender Kurswert pro Anteil des IAMF – Global Opportunity Flexibel erzielt werden. Aufgrund einer sehr schnellen Gegenbewegung der Aktienmärkte und einer extremen Volatilität in den folgenden Wochen wurden diese Kursgewinne schnell wieder abgegeben. Im Juli wurde eine neue Asset Allokation aufgebaut, die auf Grund der aus unserer Sicht auch weiterhin gegebenen Gefahr eines erneuten Einbruchs der Aktienkurse, über Futures gegen fallende Märkte abgesichert wurde.

Im Bereich der Einzelwerte haben nun Werte wie Shopify, Sea Limited, Amazon, Appel, Nel Asa und auf der Seite der Aktienfonds, Themen wie Technologie, Robotic und Medizintechnologie einen positiven Beitrag geleistet. So konnte das negative Ergebnis des IAMF – Global Opportunity zum Ende des Jahres reduziert aber nicht verhindert werden.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF - Global Opportunity Flexibel betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes EUR 11,99 Mio. Durch Mittelabflüsse und Wertverluste fiel das Teilfondsvermögen bis zum Ende des Geschäftsjahres auf ein Volumen von EUR 10,24 Mio.

Gemessen am Teilfondsvermögen zum Beginn des Berichtszeitraums machten Mittelabflüsse einen Rückgang von ca. 0,40 % aus; auf die Umsetzung der Anlagestrategie des Teilfonds hatten sie jedoch keine Auswirkung.

Strategie und Ausblick:

Angesichts der Ereignisse der aktuellen Corona-Krise und des auch weiterhin in vielen Ländern gegebenen Lockdowns sind wir auch weiterhin sehr vorsichtig in der Einschätzung der zukünftigen Entwicklung der Weltwirtschaft und erwarten eher eine weitere Verschlechterung der wirtschaftlichen Entwicklung und Erholungsgeschwindigkeit weltweit. In den letzten Monaten haben sich die Börsen in einer bisher nur sehr selten dagewesenen Art von der tatsächlichen Situation der Weltwirtschaft abgekoppelt und zu extrem hohen Bewertungen von einzelnen Unternehmen geführt. Sollte die aktuell in vielen Ländern beginnende Impfstrategie auf Grund weiterer Mutationen des Coronavirus, nicht zu einem relativ schnellen Ende der Shutdown-Perioden führen, ist zu befürchten, dass es zu einer erneuten stärkeren Korrektur der Aktienmärkte kommt. Eine tatsächliche Erholung der Weltwirtschaft hängt entsprechend vom Verlauf der weiteren Infektionszahlen ab. Hier liegt der Schlüssel zu einer möglichen Beruhigung der Lage und Stabilisierung des globalen Finanzsystems.

Luxemburg im März 2021

Vermögensrechnung per 31.12.2020

International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel

(in EUR)

| | |
|---|-----------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 1.033.474,73 |
| Marginkonten | 192.181,64 |
| Wertpapiere | |
| Aktien | 2.462.144,10 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 6.769.772,88 |
| Derivative Finanzinstrumente | |
| Derivate | -192.181,66 |
| Gesamtvermögen | 10.265.391,69 |
| Verbindlichkeiten | -24.928,33 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -24.928,33 |
| Nettoteilfondsvermögen | 10.240.463,36 |
| Anteile im Umlauf | 1.314.976,2438 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilklasse EUR | EUR 7,79 |

Erfolgsrechnung vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

| International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel | (in EUR) |
|---|----------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 274,19 |
| Erträge der Wertpapiere | |
| Aktien | 12.226,88 |
| Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 15.801,12 |
| Bestandsprovisionen | 18.342,68 |
| Total Erträge | 46.644,87 |
| | |
| Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen | 758,43 |
| Verwaltungsvergütung | 169.088,39 |
| Zentralverwaltungsvergütung | 9.999,96 |
| Performance Fee | 1.451,43 |
| Verwahrstellenvergütung | 10.379,86 |
| Register- und Transferstellenvergütung | 1.000,01 |
| Taxe d'abonnement | 2.493,86 |
| Prüfungskosten | 7.074,55 |
| Sonstige Aufwendungen | 29.106,35 |
| Total Aufwendungen | 231.352,84 |
| Nettoergebnis | -184.707,97 |
| | |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | -1.795.124,69 |
| | |
| Realisiertes Ergebnis | -1.979.832,66 |
| | |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | 285.612,59 |
| | |
| Gesamtergebnis | -1.694.220,07 |

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

| | |
|------------|---------------|
| 31.12.2018 | 10.038.541,15 |
| 31.12.2019 | 11.982.645,62 |
| 31.12.2020 | 10.240.463,36 |

Anteile im Umlauf

| | |
|------------|----------------|
| 31.12.2018 | 1.258.257,6526 |
| 31.12.2019 | 1.330.615,8142 |
| 31.12.2020 | 1.314.976,2438 |

Nettoinventarwert pro Anteil

| | |
|------------|------|
| 31.12.2018 | 7,98 |
| 31.12.2019 | 9,01 |
| 31.12.2020 | 7,79 |

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

| International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel | (in EUR) |
|---|---------------|
| Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 11.982.645,62 |
| Ausschüttungen | 0,00 |
| Mittelveränderung aus Anteilausgaben | 1.445.693,95 |
| Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen | -1.493.656,14 |
| Gesamtergebnis | -1.694.220,07 |
| Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 10.240.463,36 |

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel

| | |
|-------------------------------------|----------------|
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode | 1.330.615,8142 |
| Neu ausgegebene Anteile | 171.921,0613 |
| Zurückgenommene Anteile | -187.560,6317 |
| Stand am Ende der Berichtsperiode | 1.314.976,2438 |

Vermögensinventar per 31.12.2020

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 Kaimaninseln | | | | | | | |
| Nio Sp ADS-A | US62914V1061 | USD | 5.000 | 48,74 | 70.048 | 199.182 | 1,95 |
| Sea Sp ADR-A | US81141R1005 | USD | 1.000 | 199,05 | 40.102 | 162.688 | 1,59 |
| Tencent Holding | KYG875721634 | HKD | 1.000 | 564,00 | 48.478 | 59.440 | 0,58 |
| Total Aktien in Kaimaninseln | | | | | | 421.310 | 4,11 |
| Aktien in Deutschland | | | | | | | |
| BioNTech Sp ADS | US09075V1026 | USD | 500 | 81,52 | 30.646 | 33.314 | 0,33 |
| Deutsche Post | DE0005552004 | EUR | 1.500 | 40,50 | 46.875 | 60.750 | 0,59 |
| Deutsche Wohnen | DE000A0HN5C6 | EUR | 1.000 | 43,69 | 41.859 | 43.690 | 0,43 |
| SAP | DE0007164600 | EUR | 750 | 107,22 | 82.465 | 80.415 | 0,79 |
| Siemens | DE0007236101 | EUR | 550 | 117,52 | 48.958 | 64.636 | 0,63 |
| Siemens Energy | DE000ENER6Y0 | EUR | 275 | 30,00 | 5.352 | 8.250 | 0,08 |
| Sixt I | DE0007231326 | EUR | 750 | 98,20 | 57.103 | 73.650 | 0,72 |
| va-Q-tec | DE0006636681 | EUR | 3.000 | 30,90 | 42.992 | 92.700 | 0,91 |
| Varta | DE000A0TGJ55 | EUR | 500 | 118,20 | 46.147 | 59.100 | 0,58 |
| Vonovia | DE000A1ML7J1 | EUR | 750 | 59,76 | 46.055 | 44.820 | 0,44 |
| Zalando I | DE000ZAL1111 | EUR | 1.250 | 91,06 | 78.498 | 113.825 | 1,11 |
| Total Aktien in Deutschland | | | | | | 675.150 | 6,59 |
| Aktien in Grossbritannien | | | | | | | |
| Fevertree Drinks | GB00BRJ9BJ26 | GBP | 2.000 | 25,27 | 41.094 | 56.460 | 0,55 |
| ITM Power | GB00B0130H42 | GBP | 37.500 | 5,16 | 128.282 | 216.165 | 2,11 |
| Total Aktien in Grossbritannien | | | | | | 272.624 | 2,66 |
| Aktien in Israel | | | | | | | |
| Camtek | IL0010952641 | USD | 5.000 | 21,91 | 44.625 | 89.538 | 0,87 |
| Total Aktien in Israel | | | | | | 89.538 | 0,87 |
| Aktien in Kanada | | | | | | | |
| Ballard Power Sy | CA0585861085 | USD | 3.000 | 23,40 | 32.639 | 57.376 | 0,56 |
| Shopify SVtg Rg-A | CA82509L1076 | USD | 150 | 1.131,95 | 70.419 | 138.776 | 1,36 |
| Total Aktien in Kanada | | | | | | 196.152 | 1,92 |
| Aktien in Niederlande | | | | | | | |
| Adyen | NL0012969182 | EUR | 50 | 1.905,00 | 64.388 | 95.250 | 0,93 |
| Total Aktien in Niederlande | | | | | | 95.250 | 0,93 |
| Aktien in Norwegen | | | | | | | |
| Borregaard | NO0010657505 | NOK | 1.422 | 141,80 | 9.365 | 19.246 | 0,19 |
| NEL | NO0010081235 | EUR | 30.000 | 2,68 | 48.653 | 80.370 | 0,78 |
| Total Aktien in Norwegen | | | | | | 99.616 | 0,97 |
| Aktien in USA | | | | | | | |
| Adobe Systems | US00724F1012 | USD | 200 | 500,12 | 62.769 | 81.752 | 0,80 |
| Amazon.Com | US0231351067 | USD | 25 | 3.256,93 | 57.953 | 66.549 | 0,65 |

* 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 | | Kurswert | % des |
|---|--------------|-----|---------|----------|---------------|------------------|------------------|--------------|
| | | | | | in EUR | in EUR | NAV | |
| Apple | US0378331005 | USD | 600 | 132,69 | 48.331 | 65.070 | 0,64 | |
| Cadence Design | US1273871087 | USD | 500 | 136,43 | 39.611 | 55.754 | 0,54 | |
| Microsoft | US5949181045 | USD | 400 | 222,42 | 62.483 | 72.716 | 0,71 | |
| PayPal Holdings | US70450Y1038 | USD | 500 | 234,20 | 49.407 | 95.709 | 0,93 | |
| Plug Power | US72919P2020 | USD | 5.000 | 33,91 | 42.527 | 138.577 | 1,35 | |
| Salesforce.com | US79466L3024 | USD | 200 | 222,53 | 43.241 | 36.376 | 0,36 | |
| Total Aktien in USA | | | | | | 612.503 | 5,98 | |
| Total Aktien | | | | | | 2.462.144 | 24,04 | |
| Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | 2.462.144 | 24,04 |
| Total Wertpapiere | | | | | | | 2.462.144 | 24,04 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | | | |
| Fonds* | | | | | | | | |
| Fonds in Deutschland | | | | | | | | |
| iShs MDAX UCITS ETF | DE0005933923 | EUR | 1.000 | 259,55 | 235.841 | 259.550 | 2,53 | |
| iShs NASDAQ-100 UCITS ETF | DE000A0F5UF5 | EUR | 1.000 | 102,30 | 100.943 | 102.300 | 1,00 | |
| Total Fonds in Deutschland | | | | | | 361.850 | 3,53 | |
| Fonds in Frankreich | | | | | | | | |
| Lyxor ETF Dow Jones -D EUR- | FR0007056841 | EUR | 1.960 | 247,15 | 454.627 | 484.414 | 4,73 | |
| Total Fonds in Frankreich | | | | | | 484.414 | 4,73 | |
| Fonds in Irland | | | | | | | | |
| iShs MSCI Korea Dist USD | IE00B0M63391 | EUR | 3.000 | 50,67 | 100.832 | 152.010 | 1,48 | |
| VanEck Gaming & eSport -A- USD | IE00BYWQWR46 | EUR | 3.000 | 34,41 | 102.627 | 103.215 | 1,01 | |
| Total Fonds in Irland | | | | | | 255.225 | 2,49 | |
| Fonds in Liechtenstein | | | | | | | | |
| Trend Performance -I- | LI0202206665 | EUR | 2.848 | 144,93 | 398.163 | 412.761 | 4,03 | |
| Total Fonds in Liechtenstein | | | | | | 412.761 | 4,03 | |
| Fonds in Luxemburg | | | | | | | | |
| AB I American Growth -A- | LU0079474960 | USD | 1.005 | 150,07 | 103.564 | 123.269 | 1,20 | |
| Amundi Abs Vola Euro -I- | LU0272941112 | EUR | 148 | 1.325,93 | 199.943 | 196.238 | 1,92 | |
| DWB Alpha Star Aktien -A- | LU1070113235 | EUR | 560 | 275,02 | 109.180 | 154.011 | 1,50 | |
| Frank Templ Techno A-acc | LU0260870158 | EUR | 10.348 | 31,75 | 255.142 | 328.549 | 3,21 | |
| JPMF China | LU0051755006 | USD | 585 | 123,72 | 51.688 | 59.155 | 0,58 | |
| Lyxor SDAX DR -I- ETF | LU0603942888 | EUR | 1.000 | 129,38 | 102.516 | 129.380 | 1,26 | |
| MEDICAL BioHealth -EUR- | LU0119891520 | EUR | 200 | 701,60 | 121.635 | 140.320 | 1,37 | |
| MSIF Glb Opp -AH- | LU0552385618 | EUR | 10.716 | 115,28 | 813.955 | 1.235.340 | 12,06 | |
| Multi Lyxor S&P500 -D (EUR)- | LU0496786574 | EUR | 6.000 | 31,04 | 172.626 | 186.258 | 1,82 | |
| Pictet Robotics P-EUR | LU1279334210 | EUR | 436 | 230,04 | 100.189 | 100.297 | 0,98 | |
| Pictet-Water -P EUR- | LU0104884860 | EUR | 319 | 381,45 | 102.635 | 121.683 | 1,19 | |
| Xtr DAX -1C- | LU0274211480 | EUR | 7.000 | 131,76 | 804.389 | 922.320 | 9,01 | |
| Xtr MSCI EM AS -1C- | LU0292107991 | EUR | 4.650 | 55,26 | 236.830 | 256.959 | 2,51 | |
| Xtr S&P 500 IDS -1C- | LU0322251520 | EUR | 10.000 | 7,93 | 95.363 | 79.250 | 0,77 | |
| Xtr S&P500 2IDS -1C- | LU0411078636 | EUR | 100.000 | 0,55 | 71.721 | 54.920 | 0,54 | |
| Xtr S&P500xLDS -1C- | LU0411078552 | EUR | 5.688 | 89,78 | 410.149 | 510.669 | 4,99 | |
| Xtrackers ESS0 -1D- ETF | LU0274211217 | EUR | 17.450 | 37,65 | 569.595 | 656.905 | 6,41 | |
| Total Fonds in Luxemburg | | | | | | 5.255.523 | 51,32 | |
| Total Fonds | | | | | | 6.769.773 | 66,11 | |

* Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.

Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|---|------|-----|--------|------|-------------------------|--------------------|--------------|
| Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | 6.769.773 | 66,11 |
| Bankguthaben | | | | | | 1.225.656 | 11,97 |
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | -192.182 | -1,88 |
| Gesamtvermögen | | | | | | 10.265.392 | 100,24 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -24.928 | -0,24 |
| Nettoteilfondsvermögen | | | | | | 10.240.463 | 100,00 |

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

| Futures | Anzahl | Kontraktgrösse | Verpflichtung in EUR | Unrealisiertes Ergebnis in EUR | % des NAV |
|-----------------------------|--------|----------------|-------------------------|-----------------------------------|-----------|
| DAX Future Mar/21 | -8 | 25 | 2.749.200,00 | -87.987,50 | -0,86 |
| S&P500 E-Mini Future Mar/21 | -12 | 50 | 1.838.392,03 | -43.056,66 | -0,42 |
| EUSTX50 Future Mar/21 | -40 | 10 | 1.420.000,00 | -17.200,00 | -0,17 |
| DAX Future Mar/21 | -4 | 25 | 1.374.600,00 | -43.937,50 | -0,43 |

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

| | | |
|--|-----|----------|
| Futures short | EUR | -192.182 |
| Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR: | | -192.182 |

* 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 101 | Jahresbericht International Asset Management Fund

International Asset Management Fund - Global Optimizer

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Rendite und Risiko:

Im gesamten Jahr 2020 verzeichnete der Teilfonds International Asset Management Fund - Global Optimizer (im Folgenden: IAMF - Global Optimizer) einen Wertrückgang von 11,14 %, während der maximale Verlust innerhalb des Jahres 2020 am 19. März 39,17 % betragen hat. Mit einem Verlust von 23,79 % ging der März als der verluststärkste Monat in der Geschichte des IAMF - Global Optimizer ein. Im Februar verzeichnete der Teilfonds mit 9,35 % ebenfalls einen deutlichen Kursrückgang. Im April verzeichnete der Teilfonds mit 13,21 % den stärksten Wertzuwachs in einem Monat. Die Zeit von Juli bis Oktober war durch eine geringe Schwankungsbreite des Anteilsurses geprägt, um in den letzten zwei Monaten des Jahres mit 6,4 % die Erholung fortzusetzen.

Asset Allokation:

Der IAMF - Global Optimizer startete das Jahr 2020 mit folgender Asset Allokation: Aktien 27,41 %, Fonds 72,88 % (davon: 18,27 % International, 42,90 % Europa, 11,72 % Japan) und Cash 0,78 %.

Im abgelaufenen Jahr wurden keine Währungsabsicherungen getätigt und keine Derivate eingesetzt. Die Netto-Aktienquote lag im Jahresverlauf zwischen 30 % 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:

Im ersten Quartal wurde eine Position in einen Fonds für Aktien aus Afrika aufgenommen, während der Einzelaktienanteil um gut 10 % auf ca. 17 % des Fondsportfolios reduziert wurde.

Im zweiten Quartal erfolgte die Aufnahme einer Zielfondsposition für Aktien aus Indien, hingegen wurde der Anteil an Europafonds stark zurückgefahren und die Position in dem Afrikafonds verkauft. Der Einzelaktienanteil wurde bis zum Ende des ersten Halbjahres auf ca. 28 % des Fondsportfolios erhöht.

Im dritten Quartal wurden die Positionen in Japan und in einem Fonds für Emerging Markets aufgelöst. Zudem erfolgte die Reduzierung eines Fonds für globale Aktien. Zusätzlich erfolgte eine Reduzierung des Einzelaktienanteils auf 20% des Fondsportfolios. Dafür wurden Positionen in Short ETF's im DAX und im S&P 500 zur Absicherung des Fondsportfolios sowie eine ETC-Goldposition aufgenommen.

Im vierten Quartal erfolgte die Aufnahme von zwei Fonds für japanische und thailändische Aktien. Hingegen wurde die Position im DAX-Short ETF halbiert und eine Position für deutsche Small Cap Aktien aufgelöst. Zum Ende des Berichtszeitraums wurde der Cash-Anteil auf ca. 19,5 % erhöht.

Der IAMF - Global Optimizer beendete das Jahr 2020 mit folgender Asset Allokation: Aktien 22,39 %, Fonds 51,37 % (davon: 3,38 % International, 14,21 % Europa, 13,7 % Asien, 8,28 % Japan, 11,80 % Short ETF-Index Positionen im DAX und S&P 500), Zertifikate 7,97 % und Cash 19,5 %.

Wesentliche Performanceeinflüsse:

Die zu Beginn des zweiten Halbjahrs eingegangenen ETF-Absicherungspositionen im DAX und im S&P 500 Index haben zwar zu einer deutlichen Reduzierung der Volatilität des Fondskurses geführt, waren jedoch für den stärksten negativen Beitrag zum Jahresergebnis verantwortlich. Einen positiven Beitrag lieferte u.a. der Fidelity India Fund sowie mehrere Einzelaktienpositionen.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF - Global Optimizer ging zum Ende des Berichtszeitraums aufgrund des Wertverlustes und von Mittelrückflüssen auf ca. EUR 4,5 Mio. zurück. Gemessen am Teilfondsvolumen zu Beginn des Berichtszeitraums machten die Mittelrückflüsse ca. 10,8 % 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:

Die Pandemie hielt die Märkte nahezu das gesamte Jahr 2020 über fest im Griff. Aber auch 2021 dürfte mit dem Fokus auf die Pandemie starten. Sollte alles positiv verlaufen und die Weltwirtschaft, nicht zuletzt aufgrund der enormen Rettungsaktionen der Staaten, wieder an Fahrt gewinnen, könnte die volle Entfaltung der Konjunkturmaßnahmen in Verbindung mit der sehr lockeren Geldpolitik zumindest kurzfristig Inflationsängste an den Märkten schüren. Dies könnte zumindest kurzfristig zur erhöhten Volatilität an den Aktienmärkten führen. Generell wirken jedoch die dauerhaft sehr niedrigen Zinssätze immer noch für eine relative Attraktivität der Assetklasse Aktien gegenüber fast aller anderen Anlageformen. Daher blicken wir weiterhin optimistisch in das Börsenjahr 2021. Speziell sehen wir gute Chancen im japanischen Aktienmarkt sowie in mehreren Emerging Markets. Weiterhin stehen wir positiv gegenüber europäischen Aktien, hier insbesondere für kleinere Unternehmen, die in den Bereichen Digitalisierung, erneuerbare Energien und Gesundheit aktiv sind.

Luxemburg, im März 2021

Vermögensrechnung per 31.12.2020

| International Asset Management Fund - Global Optimizer | (in EUR) |
|--|---------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 873.809,45 |
| Wertpapiere | |
| Aktien | 1.004.794,76 |
| Sonstige, den Wertpapieren gleichgestellte Rechte | |
| Sonstige, den Wertpapieren gleichgestellte Rechte | 1.680,00 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 2.310.654,25 |
| Zertifikate | 357.740,85 |
| Gesamtvermögen | 4.548.679,31 |
| Verbindlichkeiten | -53.179,38 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -53.179,38 |
| Nettoteilfondsvermögen | 4.495.499,93 |
| Anteile im Umlauf | 375.238,0000 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilklasse P | EUR 11,98 |

Erfolgsrechnung vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

| International Asset Management Fund - Global Optimizer | (in EUR) |
|---|--------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 3,44 |
| Erträge der Wertpapiere | |
| Aktien | 4.621,10 |
| Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 1.271,43 |
| Bestandsprovisionen | 8.487,22 |
| Sonstige Erträge | 217,58 |
| Total Erträge | 14.600,77 |
| | |
| Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen | 206,85 |
| Verwaltungsvergütung | 63.927,27 |
| Zentralverwaltungsvergütung | 9.999,96 |
| Performance Fee | 33.429,09 |
| Verwahrstellenvergütung | 10.162,27 |
| Register- und Transferstellenvergütung | 1.000,01 |
| Vertriebsstellenvergütung | 36.256,39 |
| Taxe d'abonnement | 982,46 |
| Prüfungskosten | 7.074,54 |
| Sonstige Aufwendungen | 23.825,51 |
| Total Aufwendungen | 186.864,35 |
| Nettoergebnis | -172.263,58 |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | 3.977,05 |
| Realisiertes Ergebnis | -168.286,53 |
| | |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | -482.343,28 |
| Gesamtergebnis | -650.629,81 |

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Global Optimizer

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

| | |
|------------|--------------|
| 31.12.2018 | 6.680.747,61 |
| 31.12.2019 | 5.767.423,64 |
| 31.12.2020 | 4.495.499,93 |

Anteile im Umlauf

| | |
|------------|--------------|
| 31.12.2018 | 573.756,4062 |
| 31.12.2019 | 428.326,4746 |
| 31.12.2020 | 375.238,0000 |

Nettoinventarwert pro Anteil

| | |
|------------|-------|
| 31.12.2018 | 11,64 |
| 31.12.2019 | 13,47 |
| 31.12.2020 | 11,98 |

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

| International Asset Management Fund - Global Optimizer | (in EUR) |
|--|--------------|
| Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 5.767.423,64 |
| Ausschüttungen | 0,00 |
| Mittelveränderung aus Anteilausgaben | 34.435,35 |
| Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen | -655.729,25 |
| Gesamtergebnis | -650.629,81 |
| Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 4.495.499,93 |

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Global Optimizer

| | |
|-------------------------------------|--------------|
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode | 428.326,4746 |
| Neu ausgegebene Anteile | 2.959,5520 |
| Zurückgenommene Anteile | -56.048,0266 |
| Stand am Ende der Berichtsperiode | 375.238,0000 |

Vermögensinventar per 31.12.2020

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 Belgien | | | | | | | |
| AB InBev | BE0974293251 | EUR | 1.250 | 57,01 | 73.126 | 71.263 | 1,59 |
| Total Aktien in Belgien | | | | | | 71.263 | 1,59 |
| Aktien in Dänemark | | | | | | | |
| Asetek | DK0060477263 | NOK | 10.000 | 108,80 | 90.160 | 103.848 | 2,31 |
| Novo Nordisk -B | DK0060534915 | DKK | 1.000 | 426,65 | 56.239 | 57.317 | 1,27 |
| Total Aktien in Dänemark | | | | | | 161.165 | 3,59 |
| Aktien in Deutschland | | | | | | | |
| Aumann I | DE000A2DAM03 | EUR | 4.300 | 11,42 | 72.578 | 49.106 | 1,09 |
| Continental I | DE0005439004 | EUR | 500 | 121,25 | 50.348 | 60.625 | 1,35 |
| Heidelberger Druc | DE0007314007 | EUR | 100.000 | 0,80 | 88.135 | 79.600 | 1,77 |
| K+S | DE000KSAG888 | EUR | 10.000 | 7,79 | 69.633 | 77.880 | 1,73 |
| Koenig & Bauer I | DE0007193500 | EUR | 3.500 | 23,92 | 140.740 | 83.720 | 1,86 |
| SUESS MicroTec | DE000A1K0235 | EUR | 4.000 | 18,90 | 60.164 | 75.600 | 1,68 |
| Total Aktien in Deutschland | | | | | | 426.531 | 9,49 |
| Aktien in Grossbritannien | | | | | | | |
| Centrica | GB00B033F229 | GBP | 55.787 | 0,47 | 93.807 | 29.042 | 0,65 |
| Total Aktien in Grossbritannien | | | | | | 29.042 | 0,65 |
| Aktien in Luxemburg | | | | | | | |
| Aroundtown Br | LU1673108939 | EUR | 12.000 | 6,12 | 95.519 | 73.440 | 1,63 |
| Total Aktien in Luxemburg | | | | | | 73.440 | 1,63 |
| Aktien in Norwegen | | | | | | | |
| NEL | NO0010081235 | EUR | 40.000 | 2,68 | 73.706 | 107.160 | 2,38 |
| Total Aktien in Norwegen | | | | | | 107.160 | 2,38 |
| Aktien in USA | | | | | | | |
| Teladoc Health | US87918A1051 | USD | 400 | 199,96 | 65.887 | 65.373 | 1,45 |
| The Kraft Heinz | US5007541064 | USD | 2.500 | 34,66 | 71.142 | 70.821 | 1,58 |
| Total Aktien in USA | | | | | | 136.194 | 3,03 |
| Total Aktien | | | | | | 1.004.795 | 22,35 |
| Anrechte | | | | | | | |
| Anrechte in Luxemburg | | | | | | | |
| Anrechte Aroundtown SA | LU2264048211 | EUR | 12.000 | 0,14 | 1.428 | 1.680 | 0,04 |
| Total Anrechte in Luxemburg | | | | | | 1.680 | 0,04 |
| Total Anrechte | | | | | | 1.680 | 0,04 |
| Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | 1.006.475 | 22,39 |
| Total Wertpapiere | | | | | | 1.006.475 | 22,39 |

* 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 |
|--|--------------|-----|---------|----------|-------------------------|--------------------|---------------|
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | | |
| Fonds* | | | | | | | |
| Fonds in Frankreich | | | | | | | |
| Lyxor ETF Daily Short X2 -C- | FR0010869495 | EUR | 100.000 | 2,02 | 253.280 | 202.100 | 4,50 |
| Total Fonds in Frankreich | | | | | | 202.100 | 4,50 |
| Fonds in Luxemburg | | | | | | | |
| Aberdeen Glb Jap Small -A-2 | LU0476877054 | EUR | 12.500 | 29,76 | 349.768 | 372.001 | 8,27 |
| AGIF Thailand Eq -A (EUR)- | LU0348798009 | EUR | 600 | 550,12 | 343.336 | 330.072 | 7,34 |
| Fidelity India Focus -A-Euro- | LU0197230542 | EUR | 5.000 | 57,38 | 205.620 | 286.900 | 6,38 |
| HELLAS Opp -I- | LU0920841169 | EUR | 500 | 767,08 | 318.181 | 383.540 | 8,53 |
| JSS Sust Eq Glb Them C-EUR dist | LU1732171373 | EUR | 1.000 | 151,38 | 127.718 | 151.380 | 3,37 |
| Xtr S&P500 2IDS -1C- | LU0411078636 | EUR | 600.000 | 0,55 | 514.567 | 329.520 | 7,33 |
| Total Fonds in Luxemburg | | | | | | 1.853.413 | 41,23 |
| Fonds in Schweiz | | | | | | | |
| Alpora Innovation Eu -EUR D- | CH0494981860 | EUR | 100 | 2.551,41 | 198.889 | 255.141 | 5,68 |
| Total Fonds in Schweiz | | | | | | 255.141 | 5,68 |
| Total Fonds | | | | | | 2.310.654 | 51,40 |
| Zertifikate | | | | | | | |
| Zertifikate in Deutschland | | | | | | | |
| AUTO EXCHANGEABLE NOTE ETC GOLD / US DOLLAR (XAU/USD) | DE000A0S9GB0 | EUR | 7.275 | 49,17 | 404.826 | 357.741 | 7,96 |
| Total Zertifikate in Deutschland | | | | | | 357.741 | 7,96 |
| Total Zertifikate | | | | | | 357.741 | 7,96 |
| Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | 2.668.395 | 59,36 |
| Bankguthaben | | | | | | 873.809 | 19,44 |
| Gesamtvermögen | | | | | | 4.548.679 | 101,18 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -53.179 | -1,18 |
| Nettoteilfondsvermögen | | | | | | 4.495.500 | 100,00 |

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

* 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.

International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Rendite und Risiko:

Im Geschäftsjahr 2020 erwirtschaftete der Teilfonds International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio (im Folgenden IAMF - Long Term World Strategy Portfolio) eine positive Wertentwicklung von +2,78 %.

Die meisten Aktienmärkte in Europa verloren im ersten Quartal 2020 nach dem Ausbruch der Pandemie erheblich an Wert. Als Reaktion darauf weitete die Europäische Zentralbank ihr Programm zum Ankauf von Vermögenswerten erheblich aus, während die Europäische Union ein umfangreiches Konjunkturpaket beschloss, um die von der COVID-19-Krise am stärksten betroffenen Länder zu unterstützen. Die Renditen deutscher Bundesanleihen rutschten im Jahresverlauf weiter in den negativen Bereich, da die wirtschaftliche Unsicherheit zunahm und die Anleger sichere Häfen suchten.

Der US-amerikanische Aktienmarkt legte im Jahresverlauf stärker zu als Europa, auch dank eines höheren Gewichts von Technologie- und Kommunikationstiteln, die von der Pandemie profitierten. Die beispiellose Stimulierung durch die US-Notenbank umfasste eine Zinssenkung um 100 Basispunkte und eine Reihe von quantitativen Lockerungsmaßnahmen, die den US-Aktien, gemessen am S&P 500 Index, im Jahr 2020 trotz eines schwächeren US-Dollars zu Gewinnen von rund 8,7 % (auf Euro-Basis) verhalfen.

Asset Allokation:

Die Vermögensallokation des Fonds blieb im Jahr 2020 breit diversifiziert, wenn auch mit einer stärkeren Ausrichtung auf Aktien. Das Engagement in Aktien lag zwischen 73 % und 80 %, während das Engagement in festverzinslichen Wertpapieren zwischen 16 % und 23 % gehalten wurde. Die Aktienbestände wurden zu Beginn des Jahres, vor dem Abschwung im März, leicht reduziert. Im zweiten und dritten Quartal des Jahres stockten die Fondsmanager den Anteil an Aktien gegenüber festverzinslichen Anlagen auf, da die Risikobereitschaft zunahm. Im September wurde das Engagement aufgrund der steigenden Risiken im Zusammenhang mit den US-Präsidentenwahlen etwas reduziert, aber im November wieder erhöht, während die Allokation des Fonds in Barmitteln das ganze Jahr über auf einem durchschnittlichen Niveau von 3 % gehalten wurde.

Wesentliche Veränderungen:

Um das Aktienrisiko im Portfolio zu reduzieren, wurde eine breite Diversifizierung gegenüber Absicherungsstrategien der Vorzug gegeben. Die hohe US-Allokation des Fonds war die meiste Zeit des Jahres in vier Zielfonds investiert, darunter ein erhebliches Engagement in passiven börsengehandelten Fonds (ETFs), die breite Indizes abbilden. Diese Positionen wurden im November reduziert und zwei neue, von ClearBridge Investments gemanagte Fonds wurden hinzugefügt, um das Gesamtengagement in Sektoren und Investmentstilen an die vorherrschenden Anlageansichten anzupassen.

Bei europäischen Aktien wurde das Portfolio Anfang April mit der Einführung des Comgest Growth Europe Fund neu ausgerichtet, um während der im zweiten Quartal einsetzenden Erholung des Aktienmarktes mehr Aufwärtspotenzial zu nutzen. Der Fonds behielt eine Position im SPARX Japan Fund aufgrund seiner Vorliebe für großkapitalisierte Wachstumswerte bei, während er gleichzeitig über einen ETF ein breites Engagement in japanischen Aktien hielt. Innerhalb der Schwellenländer war der Fonds größtenteils in asiatischen Aktien engagiert, neben kleineren Allokationen in Lateinamerika und der Region Naher Osten und Nordafrika (MENA).

Die Allokation in festverzinslichen Wertpapieren lag zu Beginn des Jahres bei über 21 %, wurde aber bis zum Jahresende auf unter 16 % reduziert, da beispiellose Konjunkturmaßnahmen die Attraktivität von Risikoanlagen erhöhten. Der Fonds hielt das ganze Jahr über ein Engagement in einem Zielfonds für Wandelanleihen, die dessen Wertentwicklung näher an denen von Aktien liegt. Auch in Unternehmensanleihen blieb der Fonds über den Franklin European Corporate Bond Fund investiert. Eine Position in hochverzinslichen Anleihen wurde im November verkauft und der Erlös in Aktienfonds investiert. Ein erhebliches Engagement in europäischen Staatsanleihen, insbesondere in deutschen Bundesanleihen mit hoher Duration, wurde im Laufe des Jahres als Diversifikation zur Aktienallokation beibehalten. Innerhalb der Schwellenländeranleihen begann der Fonds das Jahr mit einem Engagement in Hartwährungs- und Lokalwährungsanleihen. Im Verlauf des Jahres wurde das Engagement mit neuen Fonds adjustiert und auf Hartwährungsanleihen konzentriert. Das Portfolio fügte im März ein Engagement in Gold hinzu, als die wirtschaftliche Unsicherheit zunahm, während US-Dollar-Absicherungen teilweise eingesetzt wurden, um das Währungsrisiko dieser Position zu mindern.

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

Der Fonds erlitt im Laufe des Geschäftsjahres Mittelabflüsse in Höhe von ca. EUR 2 Mio. und das Teilfondsvermögen verringerte sich von ca. EUR 28,9 Mio. zu Jahresbeginn auf ca. EUR 27,5 Mio. zum Jahresende.

Wesentliche Performancebeiträge:

Die Allokation in nordamerikanischen Aktien (die das ganze Jahr über bei über 45 % gehalten wurde) trug wesentlich zur absoluten Wertentwicklung in Euro bei, während japanische und asiatische Schwellenländer-Aktien ebenfalls einen Wertbeitrag leisteten. Das Aktienengagement in Europa, Lateinamerika und der MENA-Region schmälerte hingegen die Ergebnisse. Die Positionen des Fonds in europäischen Staatsanleihen hatten einen positiven Beitrag, da die Renditen im gesamten Berichtszeitraum fielen. Schwellenländeranleihen in lokaler Währung schädeten dem Ergebnis, da sie durch die Währungsschwäche in Verbindung mit einem starken Euro beeinträchtigt wurden. Die Position in Gold trug aufgrund der starken Wertentwicklung ebenfalls positiv zum Ergebnis bei.

Strategie und Ausblick:

Die Fondsmanager behalten ihren positiven Ausblick für Risikoanlagen für das Jahr 2021 bei, obwohl der Optimismus durch kurzfristige Unsicherheiten wie die anhaltende Bedrohung durch COVID-19, politische Spannungen zwischen China und USA und die tiefe politische Spaltung der USA gedämpft wird. Wir betrachten den jüngsten Anstieg der länger laufenden US- Renditen eher als Korrektur denn als Trend und bevorzugen weiterhin Aktien vor Anleihen.

Luxemburg, im März 2021

Vermögensrechnung per 31.12.2020

| International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio | (in EUR) |
|---|-----------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 519.512,34 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 26.711.912,96 |
| Zertifikate | 532.130,71 |
| Gesamtvermögen | 27.763.556,01 |
| Verbindlichkeiten | -156.989,61 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -156.989,61 |
| Nettoteilfondsvermögen | 27.606.566,40 |
| Anteile im Umlauf | 2.187.853,8966 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilklasse EUR | EUR 12,62 |

Erfolgsrechnung vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

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

| | |
|---|--------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 15,64 |
| Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 62.796,61 |
| Bestandsprovisionen | 3.321,25 |
| Total Erträge | 66.133,50 |
| | |
| Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen | 1.696,92 |
| Verwaltungsvergütung | 352.519,18 |
| Zentralverwaltungsvergütung | 15.993,22 |
| Performance Fee | 99.179,86 |
| Verwahrstellenvergütung | 11.625,50 |
| Register- und Transferstellenvergütung | 1.000,01 |
| Vertriebsstellenvergütung | 188.087,21 |
| Taxe d'abonnement | 7.873,15 |
| Prüfungskosten | 7.074,55 |
| Sonstige Aufwendungen | 36.410,67 |
| Total Aufwendungen | 721.460,27 |
| | |
| Nettoergebnis | -655.326,77 |
| | |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | 672.993,12 |
| | |
| Realisiertes Ergebnis | 17.666,35 |
| | |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | 660.572,29 |
| | |
| Gesamtergebnis | 678.238,64 |

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Long Term World Strategy
Portfolio

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

| | |
|------------|---------------|
| 31.12.2018 | 25.702.636,89 |
| 31.12.2019 | 28.926.694,26 |
| 31.12.2020 | 27.606.566,40 |

Anteile im Umlauf

| | |
|------------|----------------|
| 31.12.2018 | 2.455.647,4814 |
| 31.12.2019 | 2.361.244,2789 |
| 31.12.2020 | 2.187.853,8966 |

Nettoinventarwert pro Anteil

| | |
|------------|-------|
| 31.12.2018 | 10,47 |
| 31.12.2019 | 12,25 |
| 31.12.2020 | 12,62 |

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

| International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio | (in EUR) |
|--|---------------|
| Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 28.926.694,26 |
| Ausschüttungen | 0,00 |
| Mittelveränderung aus Anteilausgaben | 811.895,74 |
| Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen | -2.810.262,24 |
| Gesamtergebnis | 678.238,64 |
| Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 27.606.566,40 |

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio

| | |
|-------------------------------------|----------------|
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode | 2.361.244,2789 |
| Neu ausgegebene Anteile | 69.849,1623 |
| Zurückgenommene Anteile | -243.239,5446 |
| Stand am Ende der Berichtsperiode | 2.187.853,8966 |

Vermögensinventar per 31.12.2020

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 | 5.116 | 208,95 | 993.086 | 1.068.988 | 3,87 |
| Total Fonds in Deutschland | | | | | | 1.068.988 | 3,87 |
| Fonds in Irland | | | | | | | |
| Comgest Grwt Europe -I- EUR | IE00B5WN3467 | EUR | 26.631 | 33,98 | 697.270 | 904.921 | 3,28 |
| Franklin Lib Eu Eq ETF EUR | IE00BFWXDW46 | EUR | 42.401 | 27,55 | 1.059.592 | 1.168.148 | 4,23 |
| Franklin Lib US Eq ETF USD | IE00BF2B0P08 | USD | 56.869 | 38,34 | 1.345.889 | 1.782.060 | 6,46 |
| Invesco S&P 500 USD | IE00B3YCGJ38 | USD | 4.948 | 694,31 | 2.203.579 | 2.807.875 | 10,17 |
| Legg Mason ClearBri US | IE00B241CZ12 | EUR | 6.699 | 203,81 | 1.356.082 | 1.365.323 | 4,95 |
| Legg Mason Glb Cbr USD App | IE00B241FQ36 | EUR | 5.229 | 355,46 | 1.813.435 | 1.858.700 | 6,73 |
| Sparx Japan -A- JPY | IE0067168280 | JPY | 2.063 | 31.688,00 | 408.240 | 517.503 | 1,87 |
| Xtrack IE MSCI USA ETF 1C-USD | IE00BJ0KDR00 | EUR | 49.371 | 86,48 | 2.865.891 | 4.269.604 | 15,47 |
| Total Fonds in Irland | | | | | | 14.674.135 | 53,15 |
| Fonds in Luxemburg | | | | | | | |
| Fr TI GCC Bd -EUR- | LU1733274556 | EUR | 23.309 | 12,11 | 262.063 | 282.272 | 1,02 |
| Frank Temp Glb Se -I EUR-H1- | LU1098665802 | EUR | 48.997 | 17,92 | 583.134 | 878.026 | 3,18 |
| Frank Templ Eur Bd -I (Qdis)- | LU0923958390 | EUR | 92.338 | 12,06 | 1.057.983 | 1.113.596 | 4,03 |
| Frank Templ Asian Sm -I (acc)- | LU0390136579 | EUR | 7.152 | 64,14 | 386.346 | 458.729 | 1,66 |
| Frank Templ Lat Amer -I (acc)- | LU0229944334 | USD | 26.582 | 20,53 | 447.569 | 446.037 | 1,62 |
| Frank Templ U.S. Opp -I (acc)- | LU0260870075 | EUR | 27.495 | 60,06 | 778.290 | 1.651.350 | 5,98 |
| Franklin Templ EM Debt Opp HC | LU1926204493 | EUR | 41.075 | 10,42 | 417.803 | 428.002 | 1,55 |
| Franklin Templ MENA -A acc- | LU0352132103 | USD | 48.328 | 7,12 | 284.136 | 281.238 | 1,02 |
| Franklin TI Eu Cor Bd -I(acc)- | LU0496370122 | EUR | 39.497 | 14,91 | 566.457 | 588.900 | 2,13 |
| Herald (LUX) US Absolute Return (Erl. 8) | LU0350637061 | EUR | 624 | 0,00 | 635.097 | 0 | 0,00 |
| Invesco P Eu Str Eq | LU0119753134 | EUR | 42.759 | 20,58 | 848.609 | 879.980 | 3,19 |
| Investec Glb Asian Eq -I- | LU0345776172 | USD | 59.597 | 39,28 | 1.467.312 | 1.913.333 | 6,93 |
| Lyxor Core STE600 -UCITS ETF- | LU0908500753 | EUR | 5.870 | 166,88 | 891.535 | 979.586 | 3,55 |
| Xtr Nikk 225 U -1C- | LU0839027447 | EUR | 47.308 | 22,57 | 772.249 | 1.067.742 | 3,87 |
| Total Fonds in Luxemburg | | | | | | 10.968.790 | 39,73 |
| Total Fonds | | | | | | 26.711.913 | 96,76 |
| Zertifikate | | | | | | | |
| Zertifikate in Irland | | | | | | | |
| Invesco Physical Gold ETC ETF 12/00 | IE00B579F325 | USD | 3.549 | 183,45 | 498.710 | 532.131 | 1,93 |
| Total Zertifikate in Irland | | | | | | 532.131 | 1,93 |
| Total Zertifikate | | | | | | 532.131 | 1,93 |
| Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | 27.244.044 | 98,69 |

* Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich. Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.
Seite 118 | Jahresbericht International Asset Management Fund

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|------------------------|------|-----|--------|------|-------------------------|--------------------|--------------|
| Bankguthaben | | | | | | 519.512 | 1,88 |
| Gesamtvermögen | | | | | | 27.763.556 | 100,57 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -156.990 | -0,57 |
| Nettoteilfondsvermögen | | | | | | 27.606.566 | 100,00 |

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 2020 war von hoher Volatilität und durch eine Reihe von Entwicklungen, die historisch einmalig waren, gekennzeichnet. Insbesondere sind hier zu nennen die COVID-19-Pandemie und die damit weltweit verbundenen gesellschaftlichen und wirtschaftlichen Einschränkungen sowie der hierdurch im Jahresverlauf ausgelöste Aktienmarktcrash in Geschwindigkeit und Ausmaß. In diesem Marktumfeld konnte sich der Teilfonds International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth (im Folgenden: IAMF - Multi Strategy Fund Growth) gut behaupten. Vor dem Hintergrund der Marktentwicklungen lag die 1-Jahres-Volatilität des Teilfonds bei 19,12 %. Der maximale zwischenzeitliche Verlust auf Jahressicht wurde Ende März mit -26,60 % erreicht. Dieser Verlust konnte bis zum Jahresende mit einer Wertentwicklung von kumuliert +33,12 % weitestgehend ausgeglichen werden. Insgesamt beendete der IAMF - Multi Strategy Fund Growth das Berichtsjahr 2020 mit einem Verlust von -1,07 % pro Anteil.

Asset Allokation:

Die Asset Allokation des IAMF - Multi Strategy Fund Growth war 2020 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 40 % 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 11,000 verschiedenen Einzelaktien aus über 55 Ländern investiert.

Für den defensiven Portfolioanteil wurden im Berichtszeitraum anleiheorientierte Zielinvestments gewählt. Neben Anleihefonds mit flexibler internationaler Ausrichtung wurde in Fonds mit speziellem Fokus auf internationale Unternehmensanleihen sowie deutsche Pfandbriefe investiert. Zur Ergänzung kam eine durchschnittliche Liquiditätsquote von rund 2,0 % in Bankguthaben, welche sich damit gegenüber dem Vorjahr mehr als 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 3.000 verschiedenen Einzelanleihen aus über 35 Ländern beteiligt.

Wesentliche Veränderungen:

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

Maßgebliche Zielgröße zur Verwaltung des Teilfonds war eine strategische Aktienquote von 65 %. Diese wurde im Berichtsjahr relativ konstant gehalten. Ende Januar sowie nochmals Ende Februar wurde die Liquiditätsquote aufgestockt, um Anteilrücknahmen bedienen zu können. Hierzu wurden alle aktien- und anleiheorientierten Zielinvestments des Portfolios, unter Berücksichtigung ihrer jeweilig definierten Anteile, reduziert und die Verkaufserlöse dem Bankguthaben zugeführt. Mitte März wurde durch Reduktion aller anleiheorientierten Zielinvestments das Bankguthaben strategisch aufgebaut, um über ausreichend liquide Mittel für kurzfristige Kaufgelegenheiten zu verfügen, da zu diesem Zeitpunkt die Aktienmarktpreise bereits erheblich reduziert waren. Nachdem es wenige Tage danach zu einem weiteren starken Preisrückgang an den internationalen Aktienmärkten kam, wurde das Liquiditätspolster zur Aufstockung der gesamten Aktienzielinvestments, unter Berücksichtigung ihrer jeweilig definierten Anteile, auf die strategische Gesamtaktienquote von 65 % genutzt. Ab Mitte März entwickelten sich die internationalen Aktienmärkte überaus positiv und die entstandenen Marktverluste wurde sukzessive abgebaut. Dies erforderte auch im Teilportfolio des IAMF-Multi Strategy Fund Growth, der an dieser Entwicklung gut partizipierte, Anpassungen. So wurde Ende Mai und Mitte Oktober ein Portfoliorebalancing durchgeführt. Alle aktienorientierten Zielfonds des Portfolios wurden, unter Berücksichtigung ihrer jeweilig definierten Anteile, entsprechend reduziert und die Verkaufserlöse sowohl dem Bankguthaben als auch den anleiheorientierten Zielinvestments wieder zugeführt.

Wesentliche Performancebeiträge:

Das Engagement in Aktien aus den Schwellenländern leistete den stärksten Beitrag zur Wertentwicklung. Auch die selektierten Zielinvestments für europäische und nordamerikanische Kleinunternehmen lieferten einen Mehrwert. Im Gegenzug belasteten die auf Substanz-Unternehmen fokussierten Zielinvestments das Gesamtergebnis. Ohne die hohe Quote an Substanz-Unternehmen im Portfolio, wäre das Jahresendergebnis des Teilfonds positiv ausgefallen.

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. Zu Beginn des Geschäftsjahres betrug das Teilfondsvermögen ca. EUR 6,11 Mio., welches sich bis zum Geschäftsjahresende auf ca. EUR 5,00 Mio. reduzierte. 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 wird im Geschäftsjahr 2021 die wachstumsorientierte Core-Satellite-Strategie des IAMF - Multi Strategy Fund Growth fortführen und im Rahmen der Marktentwicklungen sowie unter Berücksichtigung der strategisch definierten Aktienquote antizyklisch orientiert umsetzen und weiterentwickeln. Im Rahmen der Weiterentwicklung des Teilfonds sind unter anderem 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 wird 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 März 2021

Vermögensrechnung per 31.12.2020

| International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth | (in EUR) |
|--|---------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 91.892,00 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 5.019.682,47 |
| Gesamtvermögen | 5.111.574,47 |
| Verbindlichkeiten | -65.952,59 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -65.952,59 |
| Nettoteilfondsvermögen | 5.045.621,88 |
| Anteile im Umlauf | 492.912,8662 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilklasse EUR | EUR 10,24 |

Erfolgsrechnung vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

| International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth | (in EUR) |
|---|--------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 5,20 |
| Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 6.626,14 |
| Sonstige Erträge | 1.090,98 |
| Total Erträge | 7.722,32 |
| Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen | 0,03 |
| Verwaltungsvergütung | 73.005,66 |
| Zentralverwaltungsvergütung | 9.999,96 |
| Performance Fee | 45.816,21 |
| Verwahrstellenvergütung | 10.173,77 |
| Register- und Transferstellenvergütung | 1.000,01 |
| Vertriebsstellenvergütung | 31.280,19 |
| Taxe d'abonnement | 1.920,88 |
| Prüfungskosten | 7.074,55 |
| Sonstige Aufwendungen | 29.836,17 |
| Total Aufwendungen | 210.107,43 |
| Nettoergebnis | -202.385,11 |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | 174.115,59 |
| Realisiertes Ergebnis | -28.269,52 |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | -110.053,49 |
| Gesamtergebnis | -138.323,01 |

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

| | |
|------------|--------------|
| 31.12.2018 | 7.762.842,60 |
| 31.12.2019 | 6.113.226,62 |
| 31.12.2020 | 5.045.621,88 |

Anteile im Umlauf

| | |
|------------|--------------|
| 31.12.2018 | 823.173,4451 |
| 31.12.2019 | 591.737,8035 |
| 31.12.2020 | 492.912,8662 |

Nettoinventarwert pro Anteil

| | |
|------------|-------|
| 31.12.2018 | 9,43 |
| 31.12.2019 | 10,33 |
| 31.12.2020 | 10,24 |

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

| International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth | (in EUR) |
|--|---------------|
| Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 6.113.226,62 |
| Ausschüttungen | 0,00 |
| Mittelveränderung aus Anteilausgaben | 111.361,17 |
| Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen | -1.040.642,90 |
| Gesamtergebnis | -138.323,01 |
| Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 5.045.621,88 |

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth

| | |
|-------------------------------------|---------------|
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode | 591.737,8035 |
| Neu ausgegebene Anteile | 11.531,6916 |
| Zurückgenommene Anteile | -110.356,6289 |
| Stand am Ende der Berichtsperiode | 492.912,8662 |

Vermögensinventar per 31.12.2020

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 | 14.607 | 21,65 | 264.019 | 316.242 | 6,27 |
| Dimensional European Small EUR | IE0032769055 | EUR | 6.592 | 40,44 | 153.906 | 266.580 | 5,28 |
| Dimensional European Value EUR | IE00B1W6CW87 | EUR | 23.735 | 11,61 | 218.444 | 275.563 | 5,46 |
| Dimensional Glb Core Eq EUR | IE00B2PC0260 | EUR | 15.789 | 29,62 | 232.498 | 467.670 | 9,27 |
| Dimensional Glb Short Fix EUR | IE0031719473 | EUR | 50.561 | 13,49 | 684.876 | 682.068 | 13,52 |
| Dimensional Glb Targeted EUR | IE00B2PC0716 | EUR | 22.205 | 22,58 | 295.847 | 501.389 | 9,94 |
| Dimensional Glb Ultra Sh EUR | IE00BKX45X63 | EUR | 17.136 | 9,76 | 174.579 | 167.247 | 3,31 |
| Dimensional Pacific Small EUR | IE0034140511 | EUR | 6.581 | 26,27 | 129.414 | 172.883 | 3,43 |
| Dimensional US Small Comp EUR | IE0032768974 | EUR | 3.699 | 35,23 | 58.029 | 130.316 | 2,58 |
| Dimensional World Eq EUR | IE00B4MJ5D07 | EUR | 19.787 | 23,93 | 423.465 | 473.503 | 9,38 |
| iShs MSCI EM | IE00BKM4GZ66 | EUR | 10.580 | 29,12 | 250.554 | 308.090 | 6,11 |
| iShs MSCI EM SmCap ETF USD | IE00B3F81G20 | EUR | 4.989 | 62,76 | 257.205 | 313.110 | 6,21 |
| Total Fonds in Irland | | | | | | 4.074.661 | 80,76 |
| Fonds in Luxemburg | | | | | | | |
| db x-trackers II EC Bd -1C- | LU0478205379 | EUR | 2.088 | 163,92 | 330.381 | 342.265 | 6,78 |
| db x-trackers II IBOXX Germ 1C | LU0321463506 | EUR | 1.656 | 202,90 | 335.408 | 336.002 | 6,66 |
| Herald (LUX) US Absolute Return (Erl. 8) | LU0350637061 | EUR | 798 | 0,00 | 807.029 | 0 | 0,00 |
| Xtr MSCI ESC -1C- | LU0322253906 | EUR | 5.207 | 51,23 | 155.756 | 266.755 | 5,29 |
| Total Fonds in Luxemburg | | | | | | 945.022 | 18,73 |
| Total Fonds | | | | | | 5.019.682 | 99,49 |
| Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | 5.019.682 | 99,49 |
| Bankguthaben | | | | | | 91.892 | 1,82 |
| Gesamtvermögen | | | | | | 5.111.574 | 101,31 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -65.953 | -1,31 |
| Nettoteilfondsvermögen | | | | | | 5.045.622 | 100,00 |

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

* 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.

International Asset Management Fund - Provita World Fund

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Rendite und Risiko:

Der Teilfonds International Asset Management Fund - Provita World Fund (im Folgenden: IAMF - Provita World Fund) schloss das Berichtsjahr mit einer positiven Jahresperformance von +10,63 % in der Anteilklasse R, sowie eine Performance von +6,4 % für die im September neu aufgelegte Anteilklasse I bei einer Volatilität von 11,2 % ab. Der IAMF - Provita World Fund wird aktiv gemanagt. Zeitweise wurde die Aktienquote deutlich variiert und lag zwischen knapp 20 % und etwas über 80 %. Durch die zeitweise defensive Ausrichtung reduzierte sich das Verlustrisiko deutlich. Die Jahresperformance des DAX lag bei +3,6 %, M-DAX +8,8 % und Euro Stoxx 50 bei -5,1 %. Die Jahresvolatilität von DAX, M-DAX und Euro Stoxx 50 lag mit ca. 28-30 % deutlich höher.

Asset Allokation:

Das Fondsmanagement hatte sich Ende Februar entschieden die Investitionsquote teilweise auf nur ca. 20 % herunterzufahren. Der aus Sicht des Managements damals überkaufte Markt und die Ungewissheit über die Folgen des neu entdeckten Covid-19 Virus hatte dazu geführt, Aktienfondsbestände abzubauen und auf Sicherheit zu setzen. Somit konnte der gravierende Absturz an den Märkten zwischen Februar und März mit nur ca. -16 % gut abgefedert werden. (im Vergleich: Dax ca. -40 %; Dow Jones ca. -38 %). Erst mit zurückkehrender Beruhigung der Situation wurden sukzessive die Aktienquote wieder auf zum Teil über 80 % hochgefahren. Mitte Oktober machte sich eine 2. Virus- Welle bemerkbar und so hatte man sich entschieden, Gewinne mitzunehmen und wieder mehr auf Sicherheit zu setzen. So wurden Ende November bis auf einer Investitionsquote von ca. 20 % bis zum Ende des Berichtszeitraumes Aktienfonds verkauft und in Cash, Geldmarkt und Anleihen umgeschichtet. Diesem umsichtigen Handeln ist es geschuldet, dass die Volatilität - wie oben bereits beschrieben - deutlich unter den verglichenen Indizes lag und zudem insgesamt ein besseres Ergebnis erzielt wurde. Dies erklärt und rechtfertigt auch, warum in diesem Jahr häufiger als im Vorjahr, aktives Management gefragt war.

Der Teilfonds IAMF - Provita World Fund hat zum Ende des Berichtszeitraumes eine Aktienfondsquote von 22,45 %. Derivate oder Devisentermingeschäfte zu Absicherung kamen im Berichtszeitraum nicht zum Einsatz.

Wesentliche Veränderungen:

Zu Beginn des Berichtszeitraumes war der IAMF - Provita World Fund zu 50,7 % in Aktien 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)

Nach erfreulichem Verlauf von Q1 für den IAMF – Provita World Fund mit einem Verlust von nur -9 %, im Vergleich zu den internationalen Märkten mit Verlusten zwischen -20 % und zum Teil über -30 %, war ab diesem Zeitpunkt die Corona Krise weltweit beherrschendes Thema. Die Zentralbanken schnürten Rettungspakete in einer noch nie zuvor dagewesenen Höhe, um Unternehmen und Arbeitsplätze zu erhalten. Man rätselte, ob und wie schnell diese Maßnahmen dazu führen, das Vorkrisenniveau wieder herzustellen und ob es dann zu einer V- oder W- förmigen Erholung kommen wird. Innerhalb nur weniger Monate fand eine exorbitante

Abkopplung der Marktentwicklung von der Realwirtschaft 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.

Quasi in letzter Sekunde haben sich die EU und Großbritannien auf einen von Marktbeobachtern erwarteten Deal verständigt, der die Situation und die Sorge um einen ungeordneten Ausstieg der Briten aus der EU entschärft hat.

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 239 Tsd. 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 20,38 Mio. Am Ende des Berichtszeitraums waren es EUR 22,27 Mio., was einem Zuwachs von +9,27 % entspricht.

Per 01.09.2020 wurde eine neue institutionelle Anteilklasse I aufgelegt. Am Ende des Berichtszeitraumes betrug das Volumen dieser Anteilklasse 136 TEUR.

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:

Zwar geben die jüngsten Fortschritte bei der Impfstoffentwicklung und der begonnenen Impfung Anlass zur Hoffnung. An der aktuellen Situation ändert sich dadurch jedoch erst einmal nicht viel: Immer noch steigen die Fallzahlen zum Teil massiv an, und einige Länder haben erneute Lockdowns und Beschränkungen angeordnet, in deren Folge die Wirtschaft vielerorts wieder ins Taumeln geraten könnte. Besonders hart trifft es jene Länder, in denen der Dienstleistungssektor eine wesentliche Rolle spielt. Durch die Zusage des gewählten US-Präsidenten, Joe Biden, dem Pariser Klimaabkommen wieder beizutreten, wird wohl der Focus auf erneuerbare, schadstoffarme Energien sowie auf nachhaltige Produktionsprozesse zunehmen.

Es ist Stand heute davon auszugehen, dass die Entwicklung der Coronakrise im Hinblick auf fallende Inzidenzen auch im neuen Berichtsjahr das beherrschende Thema an den Märkten sein wird. Negative beeinflussende Faktoren könnten Mutationen des Virus sein, bei denen die aktuellen Impfstoffe unwirksam sind und der Kreislauf von neuem beginnen würde. Auch ist noch nicht abzusehen, wie die größte Volkswirtschaft, die USA, mit ihren mit Abstand höchsten Corona-Zahlen weltweit, die Pandemie in den Griff bekommen wird. Für Deutschland benennt das DIW den durch Corona entstandenen volkswirtschaftlichen Schaden bis einschließlich März 2021 auf knapp 400 Mrd. EUR. Zum Vergleich der Bundeshaushalt lag in 2019 bei ca. 350 Mrd. EUR.

Bei den Unsummen an frisch gedrucktem Fiat-Geld der Notenbanken ist es unabdinglich, sich möglichst sachwertorientiert aufzustellen. Und es ist nicht auszuschließen, dass weitere Anleihenkaufprogramme die Märkte weiterhin stützen müssen, was Zinserhöhungen in noch weitere Ferne rücken würde. Und das hätte wiederum Auswirkungen auf die Banken- und Versicherungslandschaft.

Doch ein grundsätzlicher Gedanke beschäftigt uns für das Jahr 2021 aufgrund der Erfahrungen aus der Vergangenheit: Immer wenn etwas im Übermaß vorhanden ist, so 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 davon auszugehen ist, so kann die schier unkontrollierte Geldvermehrung in Zukunft zu einem Systemfehler mit großer Zerstörungskraft führen.

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

Luxemburg, im März 2021

Vermögensrechnung per 31.12.2020

International Asset Management Fund - Provita World Fund

(in EUR)

| | |
|---|----------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 3.248.732,09 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 19.308.283,91 |
| Gesamtvermögen | 22.557.016,00 |
| | |
| Verbindlichkeiten | -290.898,60 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -290.898,60 |
| | |
| Nettoteilfondsvermögen | 22.266.117,40 |
| - davon Anteilklasse I | 135.777,19 |
| - davon Anteilklasse R | 22.130.340,21 |
| | |
| Anteile im Umlauf | |
| Anteilklasse I | 12.764,1000 |
| Anteilklasse R | 1.898.650,3904 |
| | |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilklasse I | EUR 10,64 |
| Anteilklasse R | EUR 11,66 |

Erfolgsrechnung vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

International Asset Management Fund - Provita World Fund

(in EUR)

| | |
|---|---------------------|
| Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 54.179,84 |
| Bestandsprovisionen | 22.682,68 |
| Total Erträge | 76.862,52 |
| | |
| Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen | 10.430,43 |
| Verwaltungsvergütung | 253.807,80 |
| Zentralverwaltungsvergütung | 12.401,27 |
| Performance Fee | 241.093,36 |
| Verwahrstellenvergütung | 10.723,06 |
| Register- und Transferstellenvergütung | 1.000,01 |
| Vertriebsstellenvergütung | 146.181,36 |
| Taxe d'abonnement | 6.456,32 |
| Prüfungskosten | 7.074,55 |
| Sonstige Aufwendungen | 54.879,79 |
| Total Aufwendungen | 744.047,95 |
| | |
| Nettoergebnis | -667.185,43 |
| | |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | 3.029.839,76 |
| | |
| Realisiertes Ergebnis | 2.362.654,33 |
| | |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | -191.259,36 |
| | |
| Gesamtergebnis | 2.171.394,97 |

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Provita World Fund

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

| | |
|-------------------|---------------|
| 31.12.2018 | 18.739.660,67 |
| 31.12.2019 | 20.333.721,95 |
| 31.12.2020 | 22.266.117,40 |
| - Anteilklasse I* | 135.777,19 |
| - Anteilklasse R | 22.130.340,21 |

Anteile im Umlauf

| | |
|-------------------|----------------|
| 31.12.2018 | 2.046.629,2474 |
| 31.12.2019 | 1.931.475,8050 |
| 31.12.2020 | |
| - Anteilklasse I* | 12.764,1000 |
| - Anteilklasse R | 1.898.650,3904 |

Nettoinventarwert pro Anteil

| | |
|-------------------|-------|
| 31.12.2018 | 9,16 |
| 31.12.2019 | 10,53 |
| 31.12.2020 | |
| - Anteilklasse I* | 10,64 |
| - Anteilklasse R | 11,66 |

*Erstes Geschäftsjahresende (Auflegung 1. September 2020)

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

| International Asset Management Fund - Provita World Fund | (in EUR) |
|--|---------------|
| Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 20.333.721,95 |
| Ausschüttungen | 0,00 |
| Mittelveränderung aus Anteilausgaben | 650.001,05 |
| Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen | -889.000,57 |
| Gesamtergebnis | 2.171.394,97 |
| Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 22.266.117,40 |

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Provita World Fund

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

| | |
|------------------|----------------|
| - Anteilklasse I | 0,0000 |
| - Anteilklasse R | 1.931.475,8050 |

Neu ausgegebene Anteile

| | |
|------------------|-------------|
| - Anteilklasse I | 12.764,1000 |
| - Anteilklasse R | 49.520,0308 |

Zurückgenommene Anteile

| | |
|------------------|--------------|
| - Anteilklasse I | 0,0000 |
| - Anteilklasse R | -82.345,4454 |

Stand am Ende der Berichtsperiode

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

Vermögensinventar per 31.12.2020

International Asset Management Fund - Provita World Fund

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|--|--------------|-----|--------|--------|-------------------------|--------------------|---------------|
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | | |
| Fonds* | | | | | | | |
| Fonds in Deutschland | | | | | | | |
| OKOSD-IntfoFt -S- | DE000A2QAYC6 | EUR | 10.000 | 100,97 | 1.000.070 | 1.009.700 | 4,53 |
| Perspektive OVID Equity -I- | DE000A2DHTY3 | EUR | 9.889 | 126,19 | 1.010.825 | 1.247.893 | 5,60 |
| Sarasin-FairInv Bd U-Fd | DE0006623077 | EUR | 56.000 | 54,92 | 3.082.340 | 3.075.520 | 13,81 |
| Total Fonds in Deutschland | | | | | | 5.333.113 | 23,95 |
| Fonds in Liechtenstein | | | | | | | |
| ACATIS Fair Val Aktien Glb EUR | LI0017502381 | EUR | 4.400 | 261,21 | 969.056 | 1.149.324 | 5,16 |
| Total Fonds in Liechtenstein | | | | | | 1.149.324 | 5,16 |
| Fonds in Luxemburg | | | | | | | |
| JSS Inv SB EuBr -P EUR dist- | LU0158938935 | EUR | 25.000 | 128,43 | 3.171.955 | 3.210.750 | 14,42 |
| Prima Global Challenges -G- | LU0254565566 | EUR | 7.500 | 208,48 | 1.336.991 | 1.563.600 | 7,02 |
| Total Fonds in Luxemburg | | | | | | 4.774.350 | 21,44 |
| Fonds in Österreich | | | | | | | |
| ERSTE RESP RSRV -EUR R01- | AT0000A03969 | EUR | 32.400 | 116,97 | 3.779.107 | 3.789.828 | 17,02 |
| KEPLER Ethik Rentenfonds | AT0000815006 | EUR | 9.000 | 119,55 | 1.079.620 | 1.075.950 | 4,83 |
| SUPERIOR 5 Ethik Kurz T -EUR- | AT0000A01UR5 | EUR | 26.300 | 121,13 | 3.137.911 | 3.185.719 | 14,31 |
| Total Fonds in Österreich | | | | | | 8.051.497 | 36,16 |
| Total Fonds | | | | | | 19.308.284 | 86,72 |
| Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | 19.308.284 | 86,72 |
| Bankguthaben | | | | | | 3.248.732 | 14,59 |
| Gesamtvermögen | | | | | | 22.557.016 | 101,31 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -290.899 | -1,31 |
| Nettoteilfondsvermögen | | | | | | 22.266.117 | 100,00 |

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

* 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 137 | Jahresbericht International Asset Management Fund

International Asset Management Fund - SOLID GROWTH ALL ASSETS

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Rendite und Risiko:

In 2020 konnte der Teilfonds International Asset Management Fund - SOLID GROWTH ALL ASSETS (im Folgenden: IAMF - SOLID GROWTH ALL ASSETS) das Jahr in der Anteilklasse I mit einem Plus von 11,95 % und in der im September neu aufgelegten Anteilklasse I mit einem Plus von 6,90 % abschließen. Dieses Ergebnis konnte unter relativ geringer Volatilität erreicht werden.

Asset Allokation:

Der IAMF - SOLID GROWTH ALL ASSETS startete das Jahr 2020 mit folgender Asset Allokation: Aktienfonds 35,16 %, Mischfonds 47,46 %, Rentenfonds 14,34 % und Cash 3,04 %. Im abgelaufenen Jahr wurde die Quote der direkten Aktieninvestitionen deutlich erhöht - sie beträgt inzwischen ca. 28 %. Darüber hinaus wurde mehrfach eine Absicherung des Fonds durch Future-Kontrakte vorgenommen. Währungsabsicherungen wurden bisher nicht getätigt. An der grundsätzlichen konservativen Positionierung haben wir im Laufe des Jahres festgehalten, allerdings erfolgt inzwischen eine deutliche schnellere Anpassung an veränderte Marktgegebenheiten.

Der IAMF - SOLID GROWTH ALL ASSETS beendete das Jahr 2020 mit folgender Asset Allokation: direkte Aktieninvestitionen mit 27%, ETFs mit 5,5 %, Aktienfonds mit 34 %, Rentenfonds mit 15 %, vermögensverwaltende Fonds mit 13 % und Hedge- und Volastrategien mit 3 %. Das Kassenvermögen lag zum Jahresende bei rund 2,5 %.

Wesentliche Veränderungen:

Im Berichtszeitraum wurden erhebliche Veränderungen in der Aufteilung des Fondsvermögens vorgenommen. So wurde deutlich verstärkt in einzelne Aktien investiert, vorwiegend in die Bereiche Technologie, Gesundheit / Pharma, Biotechnologie und Handel. Hintergrund dieser deutlichen Aktieneinzelpositionserhöhung waren die Verwerfungen an den Finanzmärkten aufgrund der Corona-Krise und den damit verbundenen Veränderungen. Ergänzend erfolgt inzwischen eine Absicherung über Future-Kontrakte, um damit vor großen Verlusten zumindest teilweise geschützt zu sein.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF - SOLID GROWTH ALL ASSETS betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 6,72 Mio. Zum Jahresende betrug das Teilfondsvermögen ca. EUR 11,5 Mio. Verantwortlich dafür war neben der positiven Wertentwicklung des Teilfonds der Mittelzufluss aus dem Kreise der vermögensverwaltenden Vermittler. Es sind keine wesentlichen Ereignisse bekannt, die nach Abschluss des Geschäftsjahres eingetreten sind.

Strategie und Ausblick:

Angesichts der Ereignisse im Rahmen der aktuellen weltweiten Corona-Krise sind die Aussichten für die Weltwirtschaft äußerst komplex zu betrachten. So gibt es einerseits große Gewinner (u.a. Online-Handel, Biotechnologie-Unternehmen), einen stärkeren Fokus auf nachhaltige Investmentthemen, andererseits aber auch große Verlierer (u.a. stationärer Handel, Reiseunternehmen). Es gibt einerseits die Hoffnung auf einen wirksamen Impfstoff und einer Herdenimmunsierung der Bevölkerung, andererseits aber noch fehlende Erfahrungen mit neu entwickelten Impfstoffen und große Sorgen bezüglich mutierter Covid-Viren. Darüber hinaus sind die Konsequenzen der – in dieser Form einmaligen – Rettungspakete kaum abschätzbar.

Die Volatilität wird unserer Meinung nach extrem hoch bleiben – insofern sind äußerst schnelle Reaktionen auf Marktveränderungen notwendig. Auch eine Absicherung vor großen Marktverlusten scheint unter diesen Annahmen besonders sinnvoll.

Folglich verfolgen wir weiterhin eine breite Streuung über verschiedene Assetklassen, eine hochaktive Einzelaktien-Rotation und eine Absicherung in problematischen Marktphasen bei gleichzeitiger konsequenter Nutzung sich bietender Investment-Chancen.

Luxemburg, im März 2021

Vermögensrechnung per 31.12.2020

International Asset Management Fund - SOLID GROWTH ALL
ASSETS

(in EUR)

| | |
|---|----------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 212.185,83 |
| Marginkonten | 0,01 |
| Wertpapiere | |
| Aktien | 3.173.133,39 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 8.268.273,95 |
| Sonstige Vermögenswerte | |
| Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds | 134,44 |
| Gesamtvermögen | 11.653.727,62 |
| | |
| Verbindlichkeiten | -137.476,32 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -137.476,32 |
| | |
| Nettoteilfondsvermögen | 11.516.251,30 |
| - davon Anteilklasse I | 10.416.384,16 |
| - davon Anteilklasse R | 1.099.867,14 |
| | |
| Anteile im Umlauf | |
| Anteilklasse I | 890.819,0905 |
| Anteilklasse R | 103.005,7031 |
| | |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilklasse I | EUR 11,69 |
| Anteilklasse R | EUR 10,68 |

Erfolgsrechnung vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

International Asset Management Fund - SOLID GROWTH ALL
ASSETS

(in EUR)

| | |
|---|---------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 4,38 |
| Erträge der Wertpapiere | |
| Aktien | 14.672,67 |
| Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 53.849,95 |
| Bestandsprovisionen | 9.135,21 |
| Total Erträge | 77.662,21 |
| Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen | 483,11 |
| Verwaltungsvergütung | 59.339,27 |
| Zentralverwaltungsvergütung | 9.999,96 |
| Performance Fee | 118.510,98 |
| Verwahrstellenvergütung | 10.303,42 |
| Register- und Transferstellenvergütung | 1.000,01 |
| Vertriebsstellenvergütung | 1.849,07 |
| Taxe d'abonnement | 2.250,71 |
| Prüfungskosten | 7.074,54 |
| Sonstige Aufwendungen | 34.921,44 |
| Total Aufwendungen | 245.732,51 |
| Nettoergebnis | -168.070,30 |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | 20.418,43 |
| Realisiertes Ergebnis | -147.651,87 |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | 1.355.433,60 |
| Gesamtergebnis | 1.207.781,73 |

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - SOLID GROWTH ALL
ASSETS

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

| | |
|-------------------|---------------|
| 31.12.2018 | 6.158.119,93 |
| 31.12.2019 | 6.720.786,52 |
| 31.12.2020 | 11.516.251,30 |
| - Anteilklasse I | 10.416.384,16 |
| - Anteilklasse R* | 1.099.867,14 |

Anteile im Umlauf

| | |
|-------------------|--------------|
| 31.12.2018 | 616.636,1393 |
| 31.12.2019 | 643.069,9984 |
| 31.12.2020 | |
| - Anteilklasse I | 890.819,0905 |
| - Anteilklasse R* | 103.005,7031 |

Nettoinventarwert pro Anteil

| | |
|-------------------|-------|
| 31.12.2018 | 9,99 |
| 31.12.2019 | 10,45 |
| 31.12.2020 | |
| - Anteilklasse I | 11,69 |
| - Anteilklasse R* | 10,68 |

*Erstes Geschäftsjahresende (Auflegung 29. September 2020)

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

| International Asset Management Fund - SOLID GROWTH ALL ASSETS | (in EUR) |
|---|---------------|
| Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 6.720.786,52 |
| Ausschüttungen | 0,00 |
| Mittelveränderung aus Anteilausgaben | 5.442.590,09 |
| Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen | -1.854.907,04 |
| Gesamtergebnis | 1.207.781,73 |
| Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 11.516.251,30 |

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - SOLID GROWTH ALL ASSETS

| | |
|--|---------------|
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode | |
| - Anteilklasse I | 643.069,9984 |
| - Anteilklasse R | 0,0000 |
| Neu ausgegebene Anteile | |
| - Anteilklasse I | 421.013,5692 |
| - Anteilklasse R | 103.521,6811 |
| Zurückgenommene Anteile | |
| - Anteilklasse I | -173.264,4771 |
| - Anteilklasse R | -515,9780 |
| Stand am Ende der Berichtsperiode | |
| - Anteilklasse I | 890.819,0905 |
| - Anteilklasse R | 103.005,7031 |

Vermögensinventar per 31.12.2020

International Asset Management Fund - SOLID GROWTH ALL ASSETS

| 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 | 4.314 | 25,43 | 78.737 | 89.665 | 0,78 |
| Total Aktien in Bermudas | | | | | | 89.665 | 0,78 |
| Aktien in Kaimaninseln | | | | | | | |
| Alibaba Grp Sp ADS | US01609W1027 | USD | 574 | 232,73 | 137.295 | 109.184 | 0,95 |
| Total Aktien in Kaimaninseln | | | | | | 109.184 | 0,95 |
| Aktien in Dänemark | | | | | | | |
| Asetek | DK0060477263 | NOK | 14.400 | 108,80 | 108.393 | 149.542 | 1,30 |
| Total Aktien in Dänemark | | | | | | 149.542 | 1,30 |
| Aktien in Deutschland | | | | | | | |
| Bayer | DE000BAY0017 | EUR | 2.300 | 48,16 | 100.399 | 110.757 | 0,96 |
| Bitcoin Group I | DE000A1TNV91 | EUR | 1.100 | 71,70 | 36.485 | 78.870 | 0,68 |
| Dr.Hoenle I | DE0005157101 | EUR | 1.610 | 54,80 | 78.612 | 88.228 | 0,77 |
| FinLab | DE0001218063 | EUR | 4.000 | 21,20 | 80.042 | 84.800 | 0,74 |
| MAI | DE0005937007 | EUR | 2.484 | 42,80 | 118.351 | 106.315 | 0,92 |
| Morphosys | DE0006632003 | EUR | 770 | 93,82 | 68.421 | 72.241 | 0,63 |
| SAP | DE0007164600 | EUR | 1.300 | 107,22 | 130.580 | 139.386 | 1,21 |
| SUESS MicroTec | DE000A1K0235 | EUR | 7.000 | 18,90 | 110.229 | 132.300 | 1,15 |
| Total Aktien in Deutschland | | | | | | 812.897 | 7,06 |
| Aktien in Frankreich | | | | | | | |
| Valneva | FR0004056851 | EUR | 8.700 | 7,75 | 67.722 | 67.425 | 0,59 |
| Total Aktien in Frankreich | | | | | | 67.425 | 0,59 |
| Aktien in Japan | | | | | | | |
| Monex Group | JP3869970008 | JPY | 34.000 | 386,00 | 74.536 | 103.893 | 0,90 |
| Total Aktien in Japan | | | | | | 103.893 | 0,90 |
| Aktien in Kanada | | | | | | | |
| First Majestic S | CA32076V1031 | USD | 9.000 | 13,44 | 87.872 | 98.864 | 0,86 |
| Pan Amer Silver | CA6979001089 | USD | 3.500 | 34,51 | 95.191 | 98.721 | 0,86 |
| Wheaton Precious | CA9628791027 | USD | 3.810 | 41,74 | 154.927 | 129.979 | 1,13 |
| Total Aktien in Kanada | | | | | | 327.563 | 2,84 |
| Aktien in Niederlande | | | | | | | |
| Airbus | NL0000235190 | EUR | 969 | 89,78 | 90.612 | 86.997 | 0,76 |
| ASML Holding | NL0010273215 | EUR | 347 | 397,55 | 130.275 | 137.950 | 1,20 |
| Total Aktien in Niederlande | | | | | | 224.947 | 1,95 |
| Aktien in Panama | | | | | | | |
| Carnival | PA1436583006 | USD | 4.885 | 21,66 | 85.918 | 86.480 | 0,75 |
| Total Aktien in Panama | | | | | | 86.480 | 0,75 |

* 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 145 | Jahresbericht International Asset Management Fund

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|---|--------------|-----|--------|----------|-------------------------|--------------------|--------------|
| Aktien in Schweden | | | | | | | |
| Oncoceptides | SE0009414576 | SEK | 4.200 | 169,70 | 45.716 | 70.920 | 0,62 |
| Total Aktien in Schweden | | | | | | 70.920 | 0,62 |
| Aktien in USA | | | | | | | |
| Boeing Co | US0970231058 | USD | 469 | 214,06 | 87.204 | 82.055 | 0,71 |
| Microsoft | US5949181045 | USD | 280 | 222,42 | 48.905 | 50.901 | 0,44 |
| NVIDIA | US67066G1040 | USD | 212 | 522,20 | 96.130 | 90.483 | 0,79 |
| PayPal Holdings | US70450Y1038 | USD | 908 | 234,20 | 140.990 | 173.807 | 1,51 |
| Repligen | US7599161095 | USD | 452 | 191,63 | 58.244 | 70.794 | 0,61 |
| Southern Copper | US84265V1052 | USD | 1.750 | 65,12 | 82.032 | 93.142 | 0,81 |
| Southwest Airlin | US8447411088 | USD | 2.181 | 46,61 | 84.278 | 83.086 | 0,72 |
| Square Rg-A | US8522341036 | USD | 750 | 217,64 | 98.714 | 133.412 | 1,16 |
| Stryker | US8636671013 | USD | 373 | 245,04 | 57.114 | 74.703 | 0,65 |
| Vertex Pharmaceu | US92532F1003 | USD | 700 | 236,34 | 147.399 | 135.217 | 1,17 |
| Visa-A | US92826C8394 | USD | 800 | 218,73 | 138.687 | 143.019 | 1,24 |
| Total Aktien in USA | | | | | | 1.130.619 | 9,82 |
| Total Aktien | | | | | | 3.173.133 | 27,55 |
| Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | 3.173.133 | 27,55 |
| Total Wertpapiere | | | | | | 3.173.133 | 27,55 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | | |
| Fonds* | | | | | | | |
| Fonds in Deutschland | | | | | | | |
| Apus Cap Revalue | DE000A1H44E3 | EUR | 2.582 | 177,29 | 294.564 | 457.763 | 3,97 |
| iShs eb.rexx Money Market ETF | DE000A0Q4RZ9 | EUR | 1.300 | 75,09 | 97.755 | 97.622 | 0,85 |
| Lloyd Europ Hidden Champ -S- | DE000A2PB6B8 | EUR | 238 | 2.038,91 | 270.931 | 485.261 | 4,21 |
| Lloyd Fd Special YieldOpp -S- | DE000A2PB6H5 | EUR | 717 | 1.078,38 | 731.979 | 773.198 | 6,71 |
| Total Fonds in Deutschland | | | | | | 1.813.844 | 15,75 |
| Fonds in Irland | | | | | | | |
| VanEck Gaming & eSport -A- USD | IE00BYWQWR46 | EUR | 11.920 | 34,41 | 347.403 | 410.108 | 3,56 |
| VanEck Jun Gold -A- USD ETF | IE00BQQP9G91 | USD | 5.944 | 46,89 | 253.712 | 227.776 | 1,98 |
| Total Fonds in Irland | | | | | | 637.883 | 5,54 |
| Fonds in Luxemburg | | | | | | | |
| Arbor Inv VVFD -P- | LU0324372738 | EUR | 1.893 | 126,65 | 224.956 | 239.748 | 2,08 |
| Bakersteel Glb Elect -D2 EUR- | LU1923361122 | EUR | 3.208 | 189,70 | 450.668 | 608.558 | 5,28 |
| Bellevue BB Ad APH I-EUR | LU1587985224 | EUR | 1.084 | 233,89 | 235.601 | 253.537 | 2,20 |
| BlackRock Glb World Gold -A2- | LU0055631609 | USD | 8.269 | 43,15 | 186.519 | 291.627 | 2,53 |
| Echiquier Art In -K (EUR)- | LU1819479939 | EUR | 1.194 | 222,48 | 191.116 | 265.641 | 2,31 |
| Flossbach Storch Bd Opp -I- | LU0399027886 | EUR | 2.806 | 148,94 | 413.334 | 417.926 | 3,63 |
| Flossbach Storch Mult II -I- | LU0952573300 | EUR | 1.410 | 163,37 | 214.098 | 230.352 | 2,00 |
| Herald (LUX) US Absolute Return (Erl. 8) | LU0350637061 | EUR | 493 | 0,00 | 504.891 | 0 | 0,00 |
| JPM Glb Opp Conv Inc -JPM C- | LU2190469523 | EUR | 5.411 | 110,39 | 560.974 | 597.320 | 5,19 |
| JPMF F Global Health -A- | LU0432979614 | USD | 657 | 463,53 | 237.048 | 248.907 | 2,16 |
| JPMF Them GT -JPM C (acc) - | LU2098775203 | USD | 2.216 | 140,79 | 223.129 | 254.998 | 2,21 |
| JPMIF Glb Macro Opp C-acc-EUR | LU0095623541 | EUR | 2.145 | 183,51 | 370.254 | 393.629 | 3,42 |
| LuxTopic FCP - Flex Fd | LU0191701282 | EUR | 1.355 | 293,98 | 328.852 | 398.343 | 3,46 |

* 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 146 | Jahresbericht International Asset Management Fund

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|--|--------------|-----|--------|--------|-------------------------|--------------------|---------------|
| MainFirst Glb Eq -C- | LU0864710602 | EUR | 1.215 | 346,75 | 390.146 | 421.301 | 3,66 |
| Pictet Robotics P-EUR | LU1279334210 | EUR | 1.059 | 230,04 | 195.886 | 243.612 | 2,12 |
| Stab Silber+Weissmetalle -P- | LU0265803667 | EUR | 9.780 | 55,80 | 453.120 | 545.724 | 4,74 |
| Stabilitas Gold+Res Sp Sit -I- | LU0308790236 | EUR | 2.956 | 54,63 | 152.659 | 161.486 | 1,40 |
| Vates Parade -I- | LU1623840821 | EUR | 1.965 | 124,09 | 220.304 | 243.837 | 2,12 |
| Total Fonds in Luxemburg | | | | | | 5.816.547 | 50,51 |
| Total Fonds | | | | | | 8.268.274 | 71,80 |
| Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | 8.268.274 | 71,80 |
| Bankguthaben | | | | | | 212.186 | 1,84 |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | | 134 | 0,00 |
| Gesamtvermögen | | | | | | 11.653.728 | 101,19 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -137.476 | -1,19 |
| Nettoteilfondsvermögen | | | | | | 11.516.251 | 100,00 |

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

* 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.

International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Rendite und Risiko:

Das Geschäftsjahr 2020 schloss der Teilfonds International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio (im Folgenden IAMF - Strategy Global Portfolio) mit einem Plus von +19,36 % ab. Die 1-Jahres-Volatilität lag bei 21,7 %. Acht Monate des Jahres war der Wertzuwachs positiv, in vier Monaten musste ein Verlust hingenommen werden. Das stärkste Monatsergebnis lieferte der April mit einer Performance von + 11,97 %. Der maximale Drawdown auf Jahressicht betrug -32,61 %. Im Jahresverlauf wurden keine Devisenabsicherungen vorgenommen.

Asset Allokation:

Das Jahr 2020 war eines der spannendsten Jahre für die Finanzmärkte. Im Februar und März erlitten die Aktienmärkte ein Rückgang bis zu Minus 40 %, gefolgt von einer starker Aufwärtsbewegung bis zum Jahresende, der für den IAMF – Strategy Global Portfolio das bisher beste Jahresergebnis brachte.

Zum Jahresbeginn 2020 lag die Aktienquote bei 80 %. Bis zum Jahresende wurde die Aktienquote auf über 90 % erhöht. Ende 2020 ist der Teilfonds direkt in einem israelischen und sechs US-amerikanischen Unternehmen investiert. Die Gewichtung in Einzelaktien betrug am Anfang des Geschäftsjahres 25,48 % des Teilfondsvermögens und erhöhte sich bis zum Ende des Geschäftsjahres auf 33,33 %. Festverzinsliche Wertpapiere wurden im Laufe des Jahres alle verkauft. Am Jahresende wurden keine festverzinslichen Wertpapiere gehalten. Der Kassenbestand beläuft sich auf 6,27 %. Die Aktien werden von uns aktiv gemanagt, um einerseits Gewinne zu realisieren und andererseits auf Veränderungen im Umfeld dieser Aktiengesellschaften zu reagieren.

Stärker gewichtet waren der Internet- und Technologiebereich, die wesentlich zu unserer positiven Performance beigetragen haben. Im Herbst wurde in die ersten Fonds nach ESG – Kriterien investiert.

Wesentliche Performancebeiträge:

Bester Einzelwert im IAMF - Strategy Global Portfolio war die Aktie von Tesla mit einem Kursgewinn von ca. 81,12 % in 2020.

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

Das Teilfondsvolumen des IAMF - Strategy Global Portfolio betrug am 30. Dezember 2020 EUR 1,56 Mio. und erhöhte sich damit um ca. 39 %. Der Anstieg ergab sich je zur Hälfte aus Performancegewinn und Zuflüssen. 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:

Voraussichtlich sind die Anleger in den kommenden Monaten differenzierten Risiken ausgesetzt. Sorgen bereiten uns nach wie vor mögliche negative Entwicklungen wie ein mutierendes Virus, vermehrte Zahlungsausfälle kleiner Unternehmen, eine anhaltende Schwäche am Arbeitsmarkt und inflationäre Trends. Diesen Gefahren stehen jedoch positive Aspekte wie eine mögliche Wachstumsbeschleunigung, die Bereitstellung von Impfstoffen und eine großzügige Geldpolitik gegenüber.

Der Fonds wird weiterhin stark im Aktienmarkt investiert bleiben, da steigende Zinsen die nächsten Jahre nicht zu erwarten sind. Stärkerer Fokus wird auf Unternehmen gerichtet sein, die ESG Kriterien erfüllen.

Luxemburg, im März 2021

Vermögensrechnung per 31.12.2020

International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio

(in EUR)

| | |
|---|---------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 138.415,99 |
| Wertpapiere | |
| Aktien | 725.894,68 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 1.381.420,01 |
| Gesamtvermögen | 2.245.730,68 |
| | |
| Verbindlichkeiten | -72.831,93 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -72.831,93 |
| | |
| Nettoteilfondsvermögen | 2.172.898,75 |
| | |
| Anteile im Umlauf | 176.878,3499 |
| | |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilklasse EUR | EUR 12,28 |

Erfolgsrechnung vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

| International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio | (in EUR) |
|---|--------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 8,11 |
| Erträge der Wertpapiere | |
| Aktien | 1.591,69 |
| Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 545,97 |
| Bestandsprovisionen | 2.542,53 |
| Total Erträge | 4.688,30 |
| Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen | 16,43 |
| Verwaltungsvergütung | 26.630,74 |
| Zentralverwaltungsvergütung | 9.999,96 |
| Performance Fee | 57.941,52 |
| Verwahrstellenvergütung | 10.057,67 |
| Register- und Transferstellenvergütung | 1.000,01 |
| Vertriebsstellenvergütung | 12.378,45 |
| Taxe d'abonnement | 577,22 |
| Prüfungskosten | 7.074,54 |
| Sonstige Aufwendungen | 23.247,38 |
| Total Aufwendungen | 148.923,92 |
| Nettoergebnis | -144.235,62 |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | 96.061,79 |
| Realisiertes Ergebnis | -48.173,83 |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | 363.462,59 |
| Gesamtergebnis | 315.288,76 |

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

| | |
|------------|--------------|
| 31.12.2018 | 2.795.491,85 |
| 31.12.2019 | 1.557.336,42 |
| 31.12.2020 | 2.172.898,75 |

Anteile im Umlauf

| | |
|------------|--------------|
| 31.12.2018 | 321.292,1469 |
| 31.12.2019 | 151.468,9986 |
| 31.12.2020 | 176.878,3499 |

Nettoinventarwert pro Anteil

| | |
|------------|-------|
| 31.12.2018 | 8,70 |
| 31.12.2019 | 10,28 |
| 31.12.2020 | 12,28 |

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

| International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio | (in EUR) |
|---|--------------|
| Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 1.557.336,42 |
| Ausschüttungen | 0,00 |
| Mittelveränderung aus Anteilausgaben | 382.960,94 |
| Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen | -82.687,37 |
| Gesamtergebnis | 315.288,76 |
| Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 2.172.898,75 |

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio

| | |
|-------------------------------------|--------------|
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode | 151.468,9986 |
| Neu ausgegebene Anteile | 33.014,4986 |
| Zurückgenommene Anteile | -7.605,1473 |
| Stand am Ende der Berichtsperiode | 176.878,3499 |

Vermögensinventar per 31.12.2020

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 Israel | | | | | | | |
| Wix.com | IL0011301780 | USD | 100 | 249,96 | 22.289 | 20.430 | 0,94 |
| Total Aktien in Israel | | | | | | 20.430 | 0,94 |
| Aktien in USA | | | | | | | |
| Adobe Systems | US00724F1012 | USD | 200 | 500,12 | 46.797 | 81.752 | 3,76 |
| Amazon.Com | US0231351067 | USD | 53 | 3.256,93 | 86.724 | 141.084 | 6,49 |
| Apple | US0378331005 | USD | 1.200 | 132,69 | 71.334 | 130.141 | 5,99 |
| NVIDIA | US67066G1040 | USD | 320 | 522,20 | 85.177 | 136.578 | 6,29 |
| PayPal Holdings | US70450Y1038 | USD | 450 | 234,20 | 61.045 | 86.138 | 3,96 |
| Tesla | US88160R1014 | USD | 225 | 705,67 | 71.648 | 129.771 | 5,97 |
| Total Aktien in USA | | | | | | 705.465 | 32,47 |
| Total Aktien | | | | | | 725.895 | 33,41 |
| Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | 725.895 | 33,41 |
| Total Wertpapiere | | | | | | 725.895 | 33,41 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | | |
| Fonds* | | | | | | | |
| Fonds in Deutschland | | | | | | | |
| AI Leaders | DE000A2PF0M4 | EUR | 400 | 154,23 | 56.826 | 61.692 | 2,84 |
| apo Digital Health Akt Fd -R- | DE000A2AQYW4 | EUR | 600 | 90,13 | 50.738 | 54.078 | 2,49 |
| Glb Internet Leaders 30 -R-I- | DE000A2N8127 | EUR | 650 | 376,69 | 150.777 | 244.849 | 11,27 |
| Lloyd Fd Eur Hdn Chm -I- | DE000A2PB6A0 | EUR | 60 | 1.930,92 | 101.603 | 115.855 | 5,33 |
| Total Fonds in Deutschland | | | | | | 476.474 | 21,93 |
| Fonds in Irland | | | | | | | |
| Comgest Grwt Japan -Z- EUR | IE00BZ0X9Y02 | EUR | 5.000 | 14,27 | 62.620 | 71.350 | 3,28 |
| Total Fonds in Irland | | | | | | 71.350 | 3,28 |
| Fonds in Luxemburg | | | | | | | |
| BlackRock World Techno -A2- | LU0171310443 | EUR | 2.000 | 63,53 | 91.167 | 127.060 | 5,85 |
| JPMF China | LU0051755006 | USD | 600 | 123,72 | 56.629 | 60.672 | 2,79 |
| JPMF US Techn -JPM A dist USD- | LU0082616367 | USD | 2.000 | 44,33 | 71.127 | 72.464 | 3,33 |
| Morgan Stanley Inv Glb Opp -A- | LU0552385295 | USD | 1.000 | 132,97 | 50.963 | 108.680 | 5,00 |
| MSIF Glb Opp -AH- | LU0552385618 | EUR | 1.000 | 115,28 | 105.585 | 115.280 | 5,31 |
| MSIF US Growth -ZH- -EUR- | LU0360477987 | EUR | 1.300 | 176,93 | 143.316 | 230.009 | 10,59 |
| Total Fonds in Luxemburg | | | | | | 714.164 | 32,87 |
| Fonds in Österreich | | | | | | | |
| ERSTE WWF STOCK ENVIRONMENT | AT0000705678 | EUR | 400 | 298,58 | 104.820 | 119.432 | 5,50 |
| Total Fonds in Österreich | | | | | | 119.432 | 5,50 |
| Total Fonds | | | | | | 1.381.420 | 63,57 |

* 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 155 | Jahresbericht International Asset Management Fund

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|---|------|-----|--------|------|-------------------------|--------------------|--------------|
| Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | 1.381.420 | 63,57 |
| Bankguthaben | | | | | | 138.416 | 6,37 |
| Gesamtvermögen | | | | | | 2.245.731 | 103,35 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -72.832 | -3,35 |
| Nettoteilfondsvermögen | | | | | | 2.172.899 | 100,00 |

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

* 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.

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 2020 mit einem Plus von 3,43 %. Die 1-Jahres-Volatilität betrug Ende des Jahres 12,30 %.

Ein antizyklisches Timing wurde in diesem von Corona geprägten Marktumfeld 2020 ab und zu genutzt. Die verstärkte Investition in Technologie und künstliche Intelligenz im Januar und März bescherte den Anlegern hohe Gewinne in diesen Bereichen. Insgesamt hatte der Fonds das Jahr über eine recht defensive Haltung, was die Höhe der Aktienquote anbelangt. Auch der Öl- und Goldanteil wirkten sehr positiv. Im März musste mit -13,98 % der größte Monatsverlust hingenommen werden. Der beste Monat (April) schloss mit + 7,30 % ab. Der maximale Drawdown auf Jahressicht betrug -25 % und war damit im Verhältnis zum DAX (maximaler Drawdown ca. -39 %) und anderen Indizes deutlich geringer.

Asset Allokation:

Der IAMF – Top Select Portfolio beendete das Jahr 2020 mit folgender Asset Allokation: Aktien (62 %); Kurzläuferanleihen als Cash-Ersatz (8,0 %), Goldzertifikate- und -fonds (11,3 %), Silberzertifikate (3,0 %), Barmittel (15,7 %). Im abgelaufenen Jahr wurden weder Währungsabsicherungen getätigt noch Derivate eingesetzt.

Wesentliche Veränderungen:

Das Produktauswahlverfahren hat sich als positiv herausgestellt, da sich die einzelnen Produkte gut entwickelten. Ausnahmen bildeten hier in 2020 lediglich die Geldmarktanlagen. Im Berichtszeitraum wurde des Öfteren auf Marktveränderungen reagiert (20 Verkäufe und 20 Käufe). Dabei wurden Transaktionen vor allem im taktischen ETF-Anteil des IAMF – Top Select Portfolio durchgeführt und Technologiepositionen aufgebaut. Weiterhin wurde großer Wert auf die Risikoreduzierung gelegt, was sich 2020 nicht immer positiv in der Rendite widerspiegelte, aber Ausschläge nach unten abfederte.

Wesentliche Performancebeiträge:

Wesentliche Performancebeiträge kamen 2020 aus folgenden Aktienfonds: „Invesco Global Leisure“, „Mainfirst Global Equities“ und dem „AI Leaders“. Die Coronapandemie prägte das Jahr 2020. Ebenso die Präsidentschaftswahl in den USA. Andere Themen, wie z.B. der Brexit rückten dabei in den Hintergrund.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF - Top Select Portfolio betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes EUR 6,8 Mio. Trotz geringer Mittelabflüsse, hauptsächlich im Juli 2020, stieg das Teilfondsvolumen bis Ende des Jahres wieder auf EUR 6,82 Mio.

In Summe überwogen Mittelrückflüsse ein wenig, hatten aber keinen Einfluss auf die Umsetzung der Anlagestrategie des Teilfonds. Weder bei den Vertriebsaktivitäten noch bei der finanziellen Situation kam es zu nennenswerten Veränderungen. Es sind keine wesentlichen Ereignisse bekannt, die nach Abschluss des Geschäftsjahres eingetreten sind.

Strategie und Ausblick:

Eine weitere Erholung der Finanzmärkte hängt zunächst am Verlauf der Infektionszahlen und wie sich die weltweit begonnenen Impfungen auswirken. Hier liegt der Schlüssel zu einer möglichen Beruhigung der Lage und Stabilisierung des globalen Finanzsystems. Trotz Corona sollten wir auch Anlagechancen nicht aus den Augen verlieren und ebenso auf andere wichtige Themen achten! Der Ausblick für viele große Firmen erscheint durchaus positiv und das nicht trotz Corona, sondern wegen Corona. Ebenso könnten Unternehmen, die stark unter der Pandemie gelitten haben (z.B. Tourismus) wieder deutlich aufholen. Wie auch im Jahr 2020, so wird es auch 2021 wieder wichtig werden, genau hinzusehen, wo man investiert. Wir werden weiterhin die Risiken im Auge behalten, um Bewegungen nach unten abzufedern.

Luxemburg, im März 2021

Vermögensrechnung per 31.12.2020

International Asset Management Fund - Top Select Portfolio

(in EUR)

| | |
|---|---------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 846.959,47 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 5.552.029,37 |
| Zertifikate | 539.203,20 |
| Gesamtvermögen | 6.938.192,04 |
| | |
| Verbindlichkeiten | -111.792,39 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -111.792,39 |
| | |
| Nettoteilfondsvermögen | 6.826.399,65 |
| | |
| Anteile im Umlauf | 753.919,4971 |
| | |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilklasse EUR | EUR 9,05 |

Erfolgsrechnung vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

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

| | |
|---|--------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 2,14 |
| Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 8.191,76 |
| Bestandsprovisionen | 20.260,05 |
| Total Erträge | 28.453,95 |
| | |
| Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen | 1.920,75 |
| Verwaltungsvergütung | 70.581,25 |
| Zentralverwaltungsvergütung | 9.999,96 |
| Performance Fee | 90.875,75 |
| Verwahrstellenvergütung | 10.225,95 |
| Register- und Transferstellenvergütung | 1.000,01 |
| Vertriebsstellenvergütung | 40.248,71 |
| Taxe d'abonnement | 1.330,22 |
| Prüfungskosten | 7.074,54 |
| Sonstige Aufwendungen | 26.117,78 |
| Total Aufwendungen | 259.374,92 |
| | |
| Nettoergebnis | -230.920,97 |
| | |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | -44.522,61 |
| | |
| Realisiertes Ergebnis | -275.443,58 |
| | |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | 520.916,73 |
| | |
| Gesamtergebnis | 245.473,15 |

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Top Select Portfolio

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

| | |
|------------|--------------|
| 31.12.2018 | 5.880.927,09 |
| 31.12.2019 | 6.788.709,05 |
| 31.12.2020 | 6.826.399,65 |

Anteile im Umlauf

| | |
|------------|--------------|
| 31.12.2018 | 787.860,3846 |
| 31.12.2019 | 778.800,3454 |
| 31.12.2020 | 753.919,4971 |

Nettoinventarwert pro Anteil

| | |
|------------|------|
| 31.12.2018 | 7,46 |
| 31.12.2019 | 8,72 |
| 31.12.2020 | 9,05 |

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

| International Asset Management Fund - Top Select Portfolio | (in EUR) |
|--|--------------|
| Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 6.788.709,05 |
| Ausschüttungen | 0,00 |
| Mittelveränderung aus Anteilausgaben | 116.180,01 |
| Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen | -323.962,56 |
| Gesamtergebnis | 245.473,15 |
| Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 6.826.399,65 |

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Top Select Portfolio

| | |
|-------------------------------------|--------------|
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode | 778.800,3454 |
| Neu ausgegebene Anteile | 14.220,4030 |
| Zurückgenommene Anteile | -39.101,2513 |
| Stand am Ende der Berichtsperiode | 753.919,4971 |

Vermögensinventar per 31.12.2020

International Asset Management Fund - Top Select Portfolio

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|--|--------------|-----|--------|--------|-------------------------|--------------------|---------------|
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | | |
| Fonds* | | | | | | | |
| Fonds in Deutschland | | | | | | | |
| AI Leaders | DE000A2PF0M4 | EUR | 1.960 | 154,23 | 207.948 | 302.291 | 4,43 |
| iShs eb.rexx Money Market ETF | DE000A0Q4RZ9 | EUR | 7.210 | 75,09 | 547.265 | 541.428 | 7,93 |
| Total Fonds in Deutschland | | | | | | 843.719 | 12,36 |
| Fonds in Liechtenstein | | | | | | | |
| ACATIS Fair Val Aktien Glb EUR | LI0017502381 | EUR | 1.900 | 261,21 | 414.156 | 496.299 | 7,27 |
| Total Fonds in Liechtenstein | | | | | | 496.299 | 7,27 |
| Fonds in Luxemburg | | | | | | | |
| BlackRock Glb World Gold -A2- | LU0055631609 | USD | 10.000 | 43,15 | 312.657 | 352.676 | 5,17 |
| Flossbach Storch Mult Opp-RT- | LU1038809395 | EUR | 6.000 | 155,60 | 764.444 | 933.600 | 13,68 |
| Invesco Con E S C Eq -A- | LU1775959429 | EUR | 44.400 | 14,10 | 500.212 | 626.040 | 9,17 |
| Invesco Glb Leisure -A- | LU0052864419 | USD | 12.000 | 96,30 | 588.095 | 944.500 | 13,84 |
| Invesco Pan Europ High Inc -A- | LU0243957239 | EUR | 16.150 | 23,48 | 331.502 | 379.202 | 5,55 |
| MainFirst Glb Eq -A- | LU0864709349 | EUR | 700 | 333,66 | 207.970 | 233.562 | 3,42 |
| Threadneedle Eur Sm Comp -1E- | LU1864952335 | EUR | 53.676 | 13,83 | 381.231 | 742.432 | 10,88 |
| Total Fonds in Luxemburg | | | | | | 4.212.012 | 61,70 |
| Total Fonds | | | | | | 5.552.029 | 81,33 |
| Zertifikate | | | | | | | |
| Zertifikate in Deutschland | | | | | | | |
| AUTO EXCHANGEABLE NOTE ETC GOLD / US DOLLAR (XAU/USD) | DE000A0S9GB0 | EUR | 6.800 | 49,17 | 291.238 | 334.383 | 4,90 |
| Total Zertifikate in Deutschland | | | | | | 334.383 | 4,90 |
| Zertifikate in Jersey | | | | | | | |
| DB ETC PLC ETC Z 60 PHYSICAL SILVER | DE000A1E0HS6 | EUR | 1.000 | 204,82 | 195.647 | 204.820 | 3,00 |
| Total Zertifikate in Jersey | | | | | | 204.820 | 3,00 |
| Total Zertifikate | | | | | | 539.203 | 7,90 |
| Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | 6.091.233 | 89,23 |
| Bankguthaben | | | | | | 846.959 | 12,41 |
| Gesamtvermögen | | | | | | 6.938.192 | 101,64 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -111.792 | -1,64 |
| Nettoteilfondsvermögen | | | | | | 6.826.400 | 100,00 |

* 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 164 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Top Ten Classic

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Rendite und Risiko:

Der Teilfonds International Asset Management Fund - Top Ten Classic (im Folgenden IAMF - Top Ten Classic) erzielte in der Berichtsperiode 2020 eine Wertentwicklung von + 4,1 % in der Anteilklasse R und eine Wertentwicklung von +2,69 % in der Anteilklasse I.

Das Börsenjahr 2020 kann zweifellos als außergewöhnlich bezeichnet werden. Nach einem erfreulichen Start zu Jahresbeginn folgte im Februar und März aufgrund der weltweiten Coronapandemie einer der heftigsten Kurseinbrüche der Börsengeschichte um dann V-förmig die schnellste Markterholung aller Zeiten hinzulegen. Dennoch schlitterte die Weltwirtschaft in die schlimmste Rezession seit 75 Jahren und bis dato starben fast 2 Millionen Menschen am Covid-Virus. Die Pandemie hat schonungslos viele massive Ungleichheiten aufgedeckt und der gesellschaftlich und wirtschaftlich vernetzten Welt gezeigt, wie verletzlich sie ist. Sie hat aber auch über alle Grenzen hinweg die Kreativität und Widerstandsfähigkeit der Menschheit geweckt. Die oft gescholtene Politik hat weitgehend klug und entschlossen reagiert und somit für Stabilität gesorgt. Bei den US-Wahlen hat die Demokratie gesiegt und die internationale Zusammenarbeit in der Geldpolitik hat funktioniert. Die Regierungen und Zentralbanken haben die Wirtschaft massiv gestützt und werden das weiter tun. Die Wissenschaftler haben in Rekordzeit einen Impfstoff entwickelt und es ist Licht am Ende des Tunnels. Und in dieser Gemengelage schlossen sogar einige Börsen auf Allzeithoch. Gründe für das versöhnliche Ende des Börsenjahres waren die früh einsetzenden staatlichen Konjunkturprogramme, sowie die gigantisch hohe Liquidität, die durch die Zentralbanken bereitgestellt wurden. Die Aussicht auf Normalisierung durch zugelassene Impfstoffe, sowie das in letzter Minute abgeschlossene Handelsabkommen zwischen der EU und Großbritannien befeuerte die Märkte zusätzlich. Die Indizes stiegen aber vor allem deshalb, weil einige Large caps aus der Technologiebranche mit großem Wachstumspotential extrem von der Krise profitieren konnten. Diesen wenigen Gewinnern stehen jedoch auch viele Verlierer gegenüber.

Asset Allocation

Der Fonds startete mit einer moderaten Aktien- und Mischfondsquote von ca. 72 % und mit einem breiten Länder- und Branchenmix ins Berichtsjahr. Noch während der starken Korrekturen im ersten Quartal wurde die Aktienquote hauptsächlich durch Verkäufe von ETF's und Emerging Market Fonds bis auf ca. 47 % reduziert, wodurch die Verluste begrenzt werden konnten. Bereits ab dem zweiten Quartal wurde dann die Aktienquote wieder kontinuierlich bis auf ca. 87 % zum Ende des dritten Quartals erhöht. Ende des Jahres war der Fonds dann mit ca. 98 % wieder nahezu voll investiert.

Als ertragreichste Branchen stellten sich mal wieder Technologie und Finanzen heraus, während Logistik, Nahrungsmittel und Handel eher schlecht performten. Der für das Management unerwartet starke Anstieg des Euro gegenüber dem US-Dollar schmälerte die ansonsten gute Performance der in US-Dollar denominierten Fonds signifikant und verhinderte eine noch bessere Performance des Top Ten Classic.

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

Zu Jahresanfang betrug das Teilfondsvolumen EUR 47,53 Mio. Am Ende des Berichtszeitraums waren es unter Berücksichtigung von Mittelabflüssen EUR 45,93 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 2021 beruht auf den subjektiven Einschätzungen des Fondsmanagers. Elementar für die wirtschaftliche Erholung ist und bleibt die schnelle Verfügbarkeit und Wirksamkeit eines verträglichen Corona-Impfstoffes, der eine baldige Rückkehr zur Normalität gewährleistet. Hierin sehen wir aber auch das größte Risiko für einen Rückschlag. Sollte es Schwierigkeiten bei der Produktion und Verteilung der Corona-Impfstoffe geben oder gar größere Unverträglichkeiten auftreten, könnte sich der positive Ausblick für 2021 schnell ins Gegenteil verwandeln. Nicht zu unterschätzen sind auch die extremen Unterschiede zwischen den Mehrerträgen von Growth-Titeln und den Verlusten von Value-Titeln, sowie die Gefahr von Zahlungsausfällen bei Problemkrediten, die oft wahllos in der Krise vergeben wurden.

Dennoch bleiben wir bei unserer bereits vor einem Jahr vertretenen Einschätzung, dass die Notenbanken weiterhin die Märkte mit Liquidität fluten werden, wovon in erster Linie die Aktienmärkte profitieren sollten. Ausgehend von einem entsprechend niedrigen Niveau sollte sich das weltweite Wirtschaftswachstum mit Wachstumsraten von durchschnittlich 4-5 % in entsprechenden Unternehmensgewinnen niederschlagen. Die Bewertungen der gängigen Risikoanlagen wie Aktien bleiben – von Ausnahmen abgesehen – im Vergleich zu praktisch allen anderen liquiden Assetklassen attraktiv und werden es in einem Umfeld negativer Realzinsen noch lange bleiben. Dividendenrenditen, die höher sind als Anleiherenditen sprechen zusätzlich für Aktien. Dies darf aber nicht darüber hinwegtäuschen, dass jederzeit politische oder exogene Einflüsse wie z.B. der nach wie vor schwelende Handelskonflikt zwischen USA und China, zu empfindlichen Kursrückschlägen führen können.

Luxemburg, im März 2021

Vermögensrechnung per 31.12.2020

International Asset Management Fund - Top Ten Classic

(in EUR)

| | |
|---|----------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 792.601,62 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 45.332.246,27 |
| Gesamtvermögen | 46.124.847,89 |
| | |
| Verbindlichkeiten | -194.984,36 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -194.984,36 |
| | |
| Nettoteilfondsvermögen | 45.929.863,53 |
| - davon Anteilklasse I | 203.925,33 |
| - davon Anteilklasse R | 45.725.938,20 |
| | |
| Anteile im Umlauf | |
| Anteilklasse I | 3.883,8082 |
| Anteilklasse R | 514.969,489 |
| | |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilklasse I | EUR 52,51 |
| Anteilklasse R | EUR 88,79 |

Erfolgsrechnung vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

International Asset Management Fund - Top Ten Classic

(in EUR)

| | |
|---|----------------------|
| Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 65.143,82 |
| Bestandsprovisionen | 68.919,95 |
| Total Erträge | 134.063,77 |
| | |
| Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen | 18.377,86 |
| Verwaltungsvergütung | 801.497,77 |
| Zentralverwaltungsvergütung | 26.417,93 |
| Performance Fee | 109.194,06 |
| Verwahrstellenvergütung | 19.120,43 |
| Register- und Transferstellenvergütung | 1.999,99 |
| Taxe d'abonnement | 10.135,15 |
| Prüfungskosten | 7.103,86 |
| Sonstige Aufwendungen | 74.533,00 |
| Total Aufwendungen | 1.068.380,05 |
| Nettoergebnis | -934.316,28 |
| | |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | -860.120,93 |
| | |
| Realisiertes Ergebnis | -1.794.437,21 |
| | |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | 3.634.767,01 |
| | |
| Gesamtergebnis | 1.840.329,80 |

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Top Ten Classic

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

| | |
|-------------------|---------------|
| 31.12.2019 | 47.527.301,69 |
| - Anteilklasse I* | 220.650,97 |
| - Anteilklasse R* | 47.306.650,72 |
| 31.12.2020 | 45.929.863,53 |
| - Anteilklasse I | 203.925,33 |
| - Anteilklasse R | 45.725.938,20 |

Anteile im Umlauf

| | |
|-------------------|-------------|
| 31.12.2019 | |
| - Anteilklasse I* | 4.335,1498 |
| - Anteilklasse R* | 556.918,657 |
| 31.12.2020 | |
| - Anteilklasse I | 3.883,8082 |
| - Anteilklasse R | 514.969,489 |

Nettoinventarwert pro Anteil

| | |
|-------------------|-------|
| 31.12.2019 | |
| - Anteilklasse I* | 50,90 |
| - Anteilklasse R* | 84,94 |
| 31.12.2020 | |
| - Anteilklasse I | 52,51 |
| - Anteilklasse R | 88,79 |

*Erstes Geschäftsjahresende

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

| International Asset Management Fund - Top Ten Classic | (in EUR) |
|---|---------------|
| Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 47.527.301,69 |
| Ausschüttungen | 0,00 |
| Mittelveränderung aus Anteilausgaben | 503.392,93 |
| Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen | -3.941.160,89 |
| Gesamtergebnis | 1.840.329,80 |
| Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 45.929.863,53 |

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Top Ten Classic

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

| | |
|------------------|-------------|
| - Anteilklasse I | 4.335,1498 |
| - Anteilklasse R | 556.918,657 |

Neu ausgegebene Anteile

| | |
|------------------|-----------|
| - Anteilklasse I | 240,4771 |
| - Anteilklasse R | 6.079,036 |

Zurückgenommene Anteile

| | |
|------------------|-------------|
| - Anteilklasse I | -691,8187 |
| - Anteilklasse R | -48.028,204 |

Stand am Ende der Berichtsperiode

| | |
|------------------|-------------|
| - Anteilklasse I | 3.883,8082 |
| - Anteilklasse R | 514.969,489 |

Vermögensinventar per 31.12.2020

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 | 12.996 | 308,89 | 3.058.510 | 4.014.334 | 8,74 |
| AI Leaders | DE000A2PF0M4 | EUR | 4.999 | 154,23 | 509.168 | 770.996 | 1,68 |
| iShs Core Dax UCITS ETF | DE0005933931 | EUR | 8.805 | 116,90 | 1.003.902 | 1.029.305 | 2,24 |
| iShs MDAX UCITS ETF | DE0005933923 | EUR | 4.443 | 259,55 | 1.004.263 | 1.153.181 | 2,51 |
| iShs TecDAX UCITS ETF | DE0005933972 | EUR | 35.984 | 29,22 | 1.006.386 | 1.051.273 | 2,29 |
| Lupus alpha Div Champ -A- | DE000A1JDV61 | EUR | 7.874 | 240,36 | 1.722.345 | 1.892.595 | 4,12 |
| OKOSD-IntfoFt -S- | DE000A2QAYC6 | EUR | 15.000 | 100,97 | 1.500.070 | 1.514.550 | 3,30 |
| S4A US Long -R- | DE000A1H6HH3 | USD | 4.483 | 267,98 | 1.001.863 | 981.897 | 2,14 |
| WahreWerteFonds -I- | DE000A141WM1 | EUR | 5.000 | 108,48 | 500.050 | 542.400 | 1,18 |
| Total Fonds in Deutschland | | | | | | 12.950.529 | 28,20 |
| Fonds in Irland | | | | | | | |
| Metzler European Sml Co -A | IE0002921975 | EUR | 2.390 | 374,15 | 763.532 | 894.219 | 1,95 |
| Seilern Intl America -U I- USD | IE00B1ZBRP88 | USD | 8.071 | 411,82 | 1.803.594 | 2.716.623 | 5,91 |
| Total Fonds in Irland | | | | | | 3.610.842 | 7,86 |
| Fonds in Liechtenstein | | | | | | | |
| Trend Performance -I- | LI0202206665 | EUR | 22.716 | 144,93 | 2.651.538 | 3.292.230 | 7,17 |
| Total Fonds in Liechtenstein | | | | | | 3.292.230 | 7,17 |
| Fonds in Luxemburg | | | | | | | |
| BlackRock Glb World Min -D2- | LU0252968341 | USD | 52.381 | 60,53 | 1.994.377 | 2.591.428 | 5,64 |
| BlackRock World Techno -A2- | LU0171310443 | EUR | 20.080 | 63,53 | 1.015.516 | 1.275.682 | 2,78 |
| DNB Fund Tech | LU0302296495 | EUR | 777 | 690,06 | 504.878 | 536.173 | 1,17 |
| Fidelity Japan -A-JPY- | LU0048585144 | JPY | 1.127.688 | 263,30 | 2.001.443 | 2.350.493 | 5,12 |
| Inv BalRisk All -A- | LU0432616737 | EUR | 62.189 | 18,39 | 1.002.557 | 1.143.656 | 2,49 |
| Invesco Glb Leisure -A- | LU0052864419 | USD | 36.521 | 96,30 | 2.054.924 | 2.874.508 | 6,26 |
| JPMF EM Eq -JPM A acc EUR- | LU0217576759 | EUR | 38.505 | 26,97 | 993.884 | 1.038.480 | 2,26 |
| JPMF F Global Health -A- | LU0432979614 | USD | 5.951 | 463,53 | 1.991.028 | 2.254.563 | 4,91 |
| Jyske Eq L Vol -USD IC- | LU1529111657 | USD | 9.100 | 137,91 | 1.014.134 | 1.025.727 | 2,23 |
| MSIF Glb Opp -I- | LU0834154790 | USD | 22.998 | 135,95 | 1.520.931 | 2.555.429 | 5,56 |
| N1 Clim Env Eq -BI-Base Currency- | LU0348927095 | EUR | 65.789 | 27,55 | 1.509.928 | 1.812.487 | 3,95 |
| Phaidros Fallen Angels -A- | LU0872913917 | EUR | 2.978 | 127,30 | 325.089 | 379.099 | 0,83 |
| UBS L China Opp P-acc- USD | LU0067412154 | USD | 663 | 2.103,42 | 1.021.853 | 1.139.814 | 2,48 |
| Vates Parade -I- | LU1623840821 | EUR | 9.147 | 124,09 | 993.526 | 1.135.051 | 2,47 |
| Vector Navigator -I2- | LU1013275828 | EUR | 1.065 | 1.781,39 | 1.813.845 | 1.897.180 | 4,13 |
| Total Fonds in Luxemburg | | | | | | 24.009.772 | 52,27 |
| Total Gruppenfremde Fonds | | | | | | 43.863.372 | 95,50 |

* 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 173 | Jahresbericht International Asset Management Fund

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|--|--------------|-----|--------|-------|-------------------------|--------------------|---------------|
| Gruppeneigene Fonds | | | | | | | |
| Fonds in Luxemburg | | | | | | | |
| ICP Strategy Europe | LU0674299747 | EUR | 16.759 | 50,10 | 862.451 | 839.626 | 1,83 |
| Plutos - Gold Plus | LU1401783144 | EUR | 12.787 | 49,21 | 505.817 | 629.248 | 1,37 |
| Total Fonds in Luxemburg | | | | | | 1.468.874 | 3,20 |
| Total Gruppeneigene Fonds | | | | | | 1.468.874 | 3,20 |
| | | | | | | | |
| Total Fonds | | | | | | 45.332.246 | 98,70 |
| | | | | | | | |
| Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | 45.332.246 | 98,70 |
| | | | | | | | |
| Bankguthaben | | | | | | 792.602 | 1,73 |
| Gesamtvermögen | | | | | | 46.124.848 | 100,42 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -194.984 | -0,42 |
| Nettoteilfondsvermögen | | | | | | 45.929.864 | 100,00 |

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 einem pandemiebedingt sehr anspruchsvollen 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 – 0,22 % abgeschlossen. Der höchste Monatsverlust wurde im März mit -11,58 %, der höchste Monatsgewinn wurde im November mit +9,39 % erwirtschaftet.

Asset Allokation:

Die Aktienquote lag im Jahresverlauf zwischen ca. 35 % und ca. 70 %. Der Rentenanteil pendelte zwischen ca. 10 % und ca. 20 % und Investitionen in Zertifikaten zwischen 0 % und ca. 9 %. Anderweitige sonstige Investments wurden im Jahresverlauf veräußert. Derivate kamen in 2020 nur minimal in Form eines Short-Calls zum Einsatz. Das Portfolio ist zu gut 67 % in Euro investiert. Zweitgrößtes Gewicht hat der US-Dollar mit etwa 17 %, weitere wesentliche Währungsanteile haben das britische Pfund sowie die norwegische Krone.

Wesentliche Veränderungen:

Die über Direkt- wie Aktieninvestments dargestellte Aktienquote wurde im Jahresverlauf sehr aktiv gemanagt und insbesondere während der Pandemie-begründeten Schwächephase deutlich erhöht. Aufgrund unseres 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 Deep-Discountzertifikate als Anleihen-Ersatz bzw. Discount-Zertifikate als risikoreduzierte Aktienanlage. Die Rentenquote wurde im Jahresverlauf zugunsten von Aktieninvestments gesenkt. Die Edelmetall-Quote wurde insgesamt durch den Verkauf des Gold-ETC's reduziert. Zwischenzeitlich wurde die Silber-Quote erhöht, in einer schnellen Aufwärtsentwicklung aber wieder größtenteils zurück genommen. Das Platin-Invest wurde ausgebaut. Das Management war im Jahresverlauf auch aktiv bei Investitionen in Fremdwährungen. Es wurde wieder eine Position in mexikanischen Peso eingegangen. Die Position in norwegische Kronen wurde teilweise in eine norwegische Aktie umgeschichtet.

Wesentliche Performancebeiträge:

Aktien und Edelmetalle haben einen positiven Performancebeitrag geleistet, wobei ungewichtet Edelmetalle die stärkste absolute Wertentwicklung im Fondsportfolio ausmachen. Die anderen Anlageklassen haben geringe Verluste beigetragen. 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 2020 waren die Aktien von Wirecard (Verkaufspreis EUR 4,00 / Verlust EUR -322.309,34), BT Group sowie Hugo Boss. Ausgesprochen positiv waren die Ergebnisse aus den Investments in ETF's auf den S&P500, dem MSCI EM sowie dem Silber-ETC.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF - Triple P Active Portfolio betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 24,65 Mio. Unter Berücksichtigung von Mittelzuflüssen und Anteilrückgaben ist das Teilfondsvermögen auf ca. EUR 24,44 Mio. gesunken.

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 2021 die Aktienquote je nach Marktentwicklung gegebenenfalls stark verändert werden. Das Management geht davon aus, dass auch 2021 ein anspruchsvolles Kapitalmarktjahr wird. Soweit möglich soll versucht werden dies taktisch für das Portfolio zu nutzen.

Luxemburg, im März 2021

Vermögensrechnung per 31.12.2020

International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio

(in EUR)

| | |
|---|-----------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 2.990.954,93 |
| Wertpapiere | |
| Aktien | 7.142.338,25 |
| Obligationen | 315.622,12 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 13.169.489,99 |
| Zertifikate | 1.115.615,28 |
| Derivative Finanzinstrumente | |
| Derivate | -11.938,00 |
| Sonstige Vermögenswerte | |
| Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds | 9.706,85 |
| Zinsforderungen | 14.497,29 |
| Gesamtvermögen | 24.746.286,71 |
| Verbindlichkeiten | -305.513,43 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -305.513,43 |
| Nettoteilfondsvermögen | 24.440.773,28 |
| Anteile im Umlauf | 2.680.593,2023 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilklasse EUR | EUR 9,12 |

Erfolgsrechnung vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

| International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio | (in EUR) |
|---|--------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 8.836,67 |
| Erträge der Wertpapiere | |
| Obligationen | 16.984,78 |
| Aktien | 140.340,84 |
| Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 130.734,48 |
| Bestandsprovisionen | 8.778,77 |
| Total Erträge | 305.675,54 |
| Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen | 7.095,44 |
| Verwaltungsvergütung | 394.957,75 |
| Zentralverwaltungsvergütung | 13.727,90 |
| Performance Fee | 256.191,09 |
| Verwahrstellenvergütung | 10.801,03 |
| Register- und Transferstellenvergütung | 1.000,01 |
| Taxe d'abonnement | 8.872,81 |
| Prüfungskosten | 7.074,55 |
| Sonstige Aufwendungen | 32.380,11 |
| Total Aufwendungen | 732.100,69 |
| Nettoergebnis | -426.425,15 |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | -61.903,78 |
| Realisiertes Ergebnis | -488.328,93 |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | 470.829,98 |
| Gesamtergebnis | -17.498,95 |

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

| | |
|------------|---------------|
| 31.12.2018 | 23.433.284,89 |
| 31.12.2019 | 24.658.362,34 |
| 31.12.2020 | 24.440.773,28 |

Anteile im Umlauf

| | |
|------------|----------------|
| 31.12.2018 | 2.739.379,1240 |
| 31.12.2019 | 2.704.508,1408 |
| 31.12.2020 | 2.680.593,2023 |

Nettoinventarwert pro Anteil

| | |
|------------|------|
| 31.12.2018 | 8,55 |
| 31.12.2019 | 9,12 |
| 31.12.2020 | 9,12 |

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

| International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio | (in EUR) |
|---|---------------|
| Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 24.658.362,34 |
| Ausschüttungen | 0,00 |
| Mittelveränderung aus Anteilausgaben | 482.586,46 |
| Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen | -682.676,57 |
| Gesamtergebnis | -17.498,95 |
| Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 24.440.773,28 |

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio

| | |
|-------------------------------------|----------------|
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode | 2.704.508,1408 |
| Neu ausgegebene Anteile | 57.186,9964 |
| Zurückgenommene Anteile | -81.101,9349 |
| Stand am Ende der Berichtsperiode | 2.680.593,2023 |

Vermögensinventar per 31.12.2020

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 | 57,01 | 358.185 | 280.261 | 1,15 |
| Total Aktien in Belgien | | | | | | 280.261 | 1,15 |
| Aktien in Kaimaninseln | | | | | | | |
| Alibaba Grp Sp ADS | US01609W1027 | USD | 560 | 232,73 | 120.741 | 106.521 | 0,44 |
| Total Aktien in Kaimaninseln | | | | | | 106.521 | 0,44 |
| Aktien in Deutschland | | | | | | | |
| BASF | DE000BASF111 | EUR | 3.902 | 64,72 | 248.680 | 252.537 | 1,03 |
| CECONOMY | DE0007257503 | EUR | 43.384 | 5,67 | 233.126 | 245.770 | 1,01 |
| Covestro I | DE0006062144 | EUR | 5.500 | 50,48 | 268.487 | 277.640 | 1,14 |
| Daimler | DE0007100000 | EUR | 4.700 | 57,79 | 244.707 | 271.613 | 1,11 |
| Deutsche Telekom | DE0005557508 | EUR | 15.800 | 14,96 | 225.251 | 236.289 | 0,97 |
| Dt Lufthansa | DE0008232125 | EUR | 22.300 | 10,82 | 244.715 | 241.175 | 0,99 |
| GEA Group | DE0006602006 | EUR | 5.388 | 29,28 | 201.101 | 157.761 | 0,65 |
| Hugo Boss | DE000A1PHFF7 | EUR | 5.679 | 27,29 | 253.801 | 154.980 | 0,63 |
| K+S | DE000KSAG888 | EUR | 41.432 | 7,79 | 648.472 | 322.672 | 1,32 |
| METRO | DE000BFB0019 | EUR | 20.000 | 9,20 | 281.773 | 183.920 | 0,75 |
| ProSiebenSat.1 | DE000PSM7770 | EUR | 30.446 | 13,76 | 672.316 | 418.785 | 1,71 |
| Tele Colum | DE000TCAG172 | EUR | 69.211 | 3,21 | 438.159 | 221.821 | 0,91 |
| Total Aktien in Deutschland | | | | | | 2.984.963 | 12,21 |
| Aktien in Frankreich | | | | | | | |
| AXA | FR0000120628 | EUR | 12.500 | 19,51 | 245.057 | 243.900 | 1,00 |
| ENGIE | FR0010208488 | EUR | 19.660 | 12,52 | 223.791 | 246.143 | 1,01 |
| Total | FR0000120271 | EUR | 5.593 | 35,30 | 253.283 | 197.433 | 0,81 |
| Total Aktien in Frankreich | | | | | | 687.476 | 2,81 |
| Aktien in Grossbritannien | | | | | | | |
| BT Group | GB0030913577 | GBP | 215.224 | 1,32 | 596.954 | 317.973 | 1,30 |
| Imperial Brands | GB0004544929 | GBP | 14.902 | 15,36 | 467.154 | 255.622 | 1,05 |
| Reckitt Benck Gr | GB00B24CGK77 | GBP | 3.370 | 65,42 | 239.697 | 246.289 | 1,01 |
| Total Aktien in Grossbritannien | | | | | | 819.883 | 3,35 |
| Aktien in Irland | | | | | | | |
| Perrigo | IE00BGH1M568 | USD | 3.100 | 44,72 | 192.793 | 113.307 | 0,46 |
| Total Aktien in Irland | | | | | | 113.307 | 0,46 |
| Aktien in Israel | | | | | | | |
| TevaPharmInd | US8816242098 | USD | 27.500 | 9,65 | 535.986 | 216.898 | 0,89 |
| Total Aktien in Israel | | | | | | 216.898 | 0,89 |
| Aktien in Norwegen | | | | | | | |
| Yara Internation | NO0010208051 | NOK | 7.050 | 356,00 | 229.355 | 239.557 | 0,98 |

* 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 182 | Jahresbericht International Asset Management Fund

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|---|--------------|-----|-----------|--------|-------------------------|--------------------|--------------|
| Total Aktien in Norwegen | | | | | | 239.557 | 0,98 |
| Aktien in Schweiz | | | | | | | |
| ARYZTA | CH0043238366 | CHF | 242.000 | 0,68 | 594.262 | 152.578 | 0,62 |
| Total Aktien in Schweiz | | | | | | 152.578 | 0,62 |
| Aktien in USA | | | | | | | |
| Cisco Systems | US17275R1023 | USD | 6.748 | 44,75 | 228.700 | 246.810 | 1,01 |
| General Electric | US3696041033 | USD | 34.336 | 10,80 | 369.846 | 303.088 | 1,24 |
| Gilead Sciences | US3755581036 | USD | 3.800 | 58,26 | 270.938 | 180.946 | 0,74 |
| IBM | US4592001014 | USD | 3.331 | 125,88 | 399.105 | 342.709 | 1,40 |
| The Kraft Heinz | US5007541064 | USD | 4.600 | 34,66 | 189.737 | 130.311 | 0,53 |
| ViacomCBS Rg-B | US92556H2067 | USD | 11.067 | 37,26 | 361.403 | 337.029 | 1,38 |
| Total Aktien in USA | | | | | | 1.540.893 | 6,30 |
| Total Aktien | | | | | | 7.142.338 | 29,22 |
| Obligationen | | | | | | | |
| Obligationen in USA | | | | | | | |
| Intl Finance 22 7.5% | XS1608102973 | BRL | 1.900.000 | 105,58 | 473.296 | 315.622 | 1,29 |
| Total Obligationen in USA | | | | | | 315.622 | 1,29 |
| Total Obligationen | | | | | | 315.622 | 1,29 |
| Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | 7.457.960 | 30,51 |
| Total Wertpapiere | | | | | | 7.457.960 | 30,51 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | | |
| Fonds* | | | | | | | |
| Fonds in Deutschland | | | | | | | |
| DWS Top Dividende -LD- | DE0009848119 | EUR | 3.926 | 115,35 | 451.442 | 452.864 | 1,85 |
| iShs Core Dax UCITS ETF | DE0005933931 | EUR | 8.323 | 116,90 | 861.253 | 972.959 | 3,98 |
| iShs STOXX Eur600 O&G (DE) | DE000A0H08M3 | EUR | 19.925 | 24,28 | 430.042 | 483.779 | 1,98 |
| iShs STOXX Europe Mid 200 | DE0005933998 | EUR | 25.969 | 49,47 | 1.137.294 | 1.284.686 | 5,26 |
| iShs STOXX Europe600 Util | DE000A0Q4R02 | EUR | 10.060 | 38,50 | 315.554 | 387.260 | 1,58 |
| iShs STXEulG200 | DE0005933980 | EUR | 22.629 | 39,18 | 816.381 | 886.604 | 3,63 |
| sentix Risk Return -A- -R- | DE000A2AMPE9 | EUR | 3.500 | 110,55 | 349.060 | 386.925 | 1,58 |
| Total Fonds in Deutschland | | | | | | 4.855.077 | 19,86 |
| Fonds in Irland | | | | | | | |
| iShs JPM EM Bd | IE00B5M4WH52 | EUR | 13.355 | 49,23 | 687.762 | 657.400 | 2,69 |
| iShs MSCI EM ETF USD | IE00B0M63177 | EUR | 13.000 | 40,69 | 411.598 | 528.905 | 2,16 |
| iShs MSCI World Qty Div ETF | IE00BYH5Q67 | EUR | 104.460 | 4,53 | 446.277 | 472.890 | 1,93 |
| iShs VII Core S&P500 ETF USD | IE00B5BMR087 | EUR | 2.720 | 307,27 | 704.028 | 835.774 | 3,42 |
| SSgA Bloom Bar 0-5Y Strlg Bd ETF | IE00BCBJF711 | GBP | 7.300 | 31,12 | 261.509 | 253.785 | 1,04 |
| Total Fonds in Irland | | | | | | 2.748.755 | 11,25 |
| Fonds in Luxemburg | | | | | | | |
| Bellevue Lux BB AMS -I- | LU0415391514 | EUR | 800 | 616,45 | 448.382 | 493.160 | 2,02 |
| Fidelity Pacific A-ACC-Euro | LU0368678339 | EUR | 18.963 | 26,87 | 448.924 | 509.536 | 2,08 |
| Flossbach Storch Bond Opp -R- | LU0399027613 | EUR | 4.635 | 145,36 | 536.070 | 673.744 | 2,76 |
| Lupus alpha Sm Ger Champ -A- | LU0129233093 | EUR | 1.161 | 482,07 | 479.888 | 559.683 | 2,29 |
| N1 Swedish ST Bd -BI- | LU0772963442 | SEK | 21.400 | 194,82 | 389.196 | 414.841 | 1,70 |
| NL Glb Conv Opp -I- Hedged i | LU1165177285 | EUR | 4.156 | 154,44 | 547.318 | 641.853 | 2,63 |

* 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 |
|--|------------------------------|------------|-----------------|------------------|-------------------------|------------------------|---------------|
| Nordea 1 NOK Reserve -BP- Xtr SE600 F&BS -1C- | LU0078812822 LU0292105359 | NOK EUR | 58.600 7.900 | 209,97 139,04 | 1.286.277 1.006.662 | 1.174.425 1.098.416 | 4,81 4,49 |
| Total Fonds in Luxemburg | | | | | | 5.565.658 | 22,77 |
| Total Fonds | | | | | | 13.169.490 | 53,88 |
| Zertifikate | | | | | | | |
| Zertifikate in Jersey | | | | | | | |
| ETC AUF PLATIN / US DOLLAR (XPT/USD) | DE000A0N62D7 | EUR | 6.239 | 80,94 | 487.568 | 504.985 | 2,07 |
| DB Physical Silver ETC | GB00B57Y9462 | USD | 2.953 | 253,00 | 395.593 | 610.631 | 2,50 |
| Total Zertifikate in Jersey | | | | | | 1.115.615 | 4,56 |
| Total Zertifikate | | | | | | 1.115.615 | 4,56 |
| Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | 14.285.105 | 58,45 |
| Bankguthaben | | | | | | 2.990.955 | 12,24 |
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | -11.938 | -0,05 |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | | 24.204 | 0,10 |
| Gesamtvermögen | | | | | | 24.746.287 | 101,25 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -305.513 | -1,25 |
| Nettotelfondsvermögen | | | | | | 24.440.773 | 100,00 |

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

| Optionen | Gegenpartei | Anzahl | Kontraktgrösse | Verpflichtung in EUR | Marktwert in EUR | % des NAV |
|---------------------------|-------------|--------|----------------|-------------------------|---------------------|--------------|
| Call Daimler 19.Mär/21 60 | EUREX | -47 | 100 | 116.477,70 | -11.938,00 | -0,05 |

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

| | | |
|--|-----|---------|
| Call Optionen short | EUR | 116.478 |
| Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR: | | 116.478 |

* 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 184 | Jahresbericht International Asset Management Fund

International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Rendite und Risiko:

Nachdem zu Beginn des Jahres der Ausbruch der Corona-Pandemie in China ebenso ignoriert wurde wie die möglichen geopolitischen Risiken aus der Ermordung des iranischen Kommandeurs Qasem Soleimani, reagierten die Aktienmärkte als die Pandemie in China sukzessive kontrolliert werden konnte urplötzlich auf steigende Infektionszahlen in den westlichen Industriestaaten. Innerhalb von knapp drei Wochen brachen die großen US-Indices Dow Jones Industrial Index, S&P500 und Nasdaq als auch der Deutsche Aktienindex Dax und der europäische Leitindex EuroStoxx50 um ca. 40 % ein. Dieser Einbruch erfolgte erstaunlicherweise im Vorfeld, der von der Politik zur Pandemiebekämpfung verhängten Lockdowns. Schon kurz bevor diese wirksam wurden, stabilisierten sich die Märkte und es erfolgte eine bis dato noch nicht gesehene Aufwärtsbewegung, trotz des schwierigen realwirtschaftlichen Umfeldes, die bis zum Jahresende 2020 angehalten hat.

Der Teilfonds International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select wurde von diesem abrupten Einbruch überrascht und konnte trotz einer Verdopplung des Kurses ausgehend vom Tief am 18.03.2020 nur ein Minus von 33,54 % in 2020 erreichen, bei einer deutlich gestiegenen Volatilität im Vergleich zu den Vorjahren. Diese ist nahezu ausschließlich auf den Zeitraum zwischen Ende Februar und Anfang März 2020 zurück zu führen.

Asset Allokation:

Aufgrund der erheblichen Verluste durch die CBOE Vola VIX Future Kontrakte auf den S&P500, mussten der Geldmarktfonds DWS Euro Money Market mit einem Anteil von knapp 11 % am Portfolio sowie die Hedgefonds Nordea Alpha 10 (5,3 % Portfolioanteil), Merian Global Equity Absolut Return (Portfolioanteil 1,9 %) als auch die Anleihefonds Nordea European Covered Bond (3 % Portfolioanteil), der Flossbach von Storch Bond Opportunities (Portfolioanteil 2,9 %) und der Carmignac Securite (Portfolioanteil 5,15 %) liquidiert werden.

Mit der Erholung der Märkte im Jahresverlauf und der Kursgewinne des Fonds, wurden diese in komprimierter Zusammensetzung wieder aufgebaut. Zum Jahresende waren 15,5 % des Fondsvermögens in den Nordea European Covered Bond, 9,68 % in den Flossbach von Storch Bond Opportunities und 3,1 % in den Hedgefonds Nordea Alpha 10 investiert. Somit waren 28,8 % des Fondsvolumens in defensive bzw. wertsichernde Fonds investiert. Damit lag diese Quote leicht über der des Vorjahres.

Darüber hinaus waren 48,2 % in internationale Einzelaktien investiert, dabei waren deutsche Aktien vor US-Aktien und Kanadischen Papieren die Schwerpunkte der Investments nach Ländern.

Dazu kamen noch zwei Investments in Fonds für Edelmetallminenaktien mit einem Anteil von 5,85 % und ein Fonds für Aktien China und Hongkong mit einem Depotanteil von 2,4 %. Der verbleibenden Anteil wurde in Form von Liquidität in unterschiedlichen Währungen, hauptsächlich aber in Euro und US-Dollar gehalten.

Wesentliche Veränderungen:

Nach einem starken Jahresauftakt, der unmittelbar an das positive Jahr 2019 anschloss kam es zur bereits erwähnten, deutlichen Korrektur an den Märkten. Dadurch wurde zwischenzeitlich die Quote an defensiven Fondsinvestments liquidiert und in der Folge wieder aufgebaut.

Der hohe Anteil von CBOE VIX Index Future Short wurde deutlich abgebaut und zum Jahresende sogar in Form von Long Kontrakten als Absicherung gegen Korrekturen an den Aktienmärkten wieder aufgebaut.

Der prozentuale Anteil an Einzelwerten im Portfolio nahm leicht zu. Komplette veräußert wurden die Aktien von Novartis, Gilead Sciences und Lufthansa. Neu in das Depot aufgenommen wurden die Aktien von BASF, Bayer, Alphabet, Amazon, Grenke Leasing, Gazprom und Lukoil.

Gegen Jahresende wurde das Portfolio mittels Index Future Short-Kontrakten auf den Deutschen Aktienindex Dax, den EuroStoxx, sowie in geringem Umfang jeweils auf die großen US-Indices abgesichert. Die hauptsächliche Absicherung der US-Märkte erfolgte über die Aufnahme von CBOE VIX Future Kontrakten auf den S&P500.

Weiterhin spielten Edelmetallminenaktien, Edelmetallminenaktienfonds sowie Zertifikate auf Gold und Silber mit einem Depotanteil von insgesamt 19,15 % eine bedeutende Rolle in der Portfolioallokation.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF - UFP Timing Global Select betrug zum 1. Januar 2020 EUR 5,12 Mio. Bedingt durch die Kursentwicklung und unter Berücksichtigung von Nettomittelabflüssen fiel das Teilfondsvolumen im Jahresverlauf auf EUR 3,38 Millionen. Mittelzuflüsse genau wie Mittelrückflüsse hatten im Gegensatz zu den Kursverlusten in Folge des Corona-Crash keinen Einfluss auf die Portfolioallokation. Es sind keine wesentlichen Ereignisse bekannt, die nach Abschluss des Geschäftsjahres eingetreten sind.

Strategie und Ausblick:

Aufgrund der Tatsache, dass sich die wirtschaftlichen Aussichten aufgrund der anhaltenden politischen Maßnahmen zur Sezierung gesamter Wirtschaftsbereiche, die unter dem Vorwand der Bekämpfung der Pandemie vorgenommen werden, immer weiter geschwächt werden, ist eine Prognose äußerst herausfordernd. Die Lockdowns, verbunden mit den unterschiedlichen Einschränkungen und Staatshilfen führt zu einer beschleunigten, exorbitanten Umverteilung von Vermögenswerten. Da aber die herbeigeführte Abschwächung der Wirtschaft hauptsächlich Klein- und Mittelständische Betriebe trifft und in ihrer Existenz bedroht, dürften einige große börsennotierte Unternehmen noch einige Zeit zu den Krisengewinnern gehören. Die ultralockere Geldpolitik, insbesondere der großen Notenbanken, dürfte ihr übriges dazu tun, dass die Börsen, unterbrochen von durchaus möglichen deflationären Rückschlägen, auch in 2021 gute, aber weiterhin durch hohe Volatilität geprägte Chancen in sich bergen. Hauptsächlich wird dabei auf die Marktstimmung und die charttechnische Analyse gesetzt, um stärkere Korrekturen frühzeitig auszumachen und das Depot abzusichern, aber auch eine Absicherung rechtzeitig gegen die Aufnahme von zusätzlichen Longpositionen flexibel anzupassen. Aus heutiger Sicht wäre es für die Fortsetzung der laufenden Aufwärtsbewegung wichtig, wenn eine Korrektur zwischen 15 – 30 % im Laufe des Frühjahres 2021 einsetzen würde, um den Anstieg seit Mitte März 2020 zu verarbeiten und um weiteres, relevantes Aufwärtspotential an den Märkten freizusetzen. Das alles ist natürlich nur unter der Voraussetzung möglich, dass es den Notenbanken gelingt den Zinssatz weiterhin bei 0% oder darunter zu halten.

Luxemburg im März 2021

Vermögensrechnung per 31.12.2020

International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select

(in EUR)

| | |
|---|---------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 529.612,03 |
| Marginkonten | 36.342,12 |
| Wertpapiere | |
| Aktien | 1.413.093,85 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 1.259.674,53 |
| Zertifikate | 176.374,10 |
| Derivative Finanzinstrumente | |
| Derivate | -26.949,52 |
| Sonstige Vermögenswerte | |
| Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds | 319,19 |
| Gesamtvermögen | 3.388.466,30 |
| | |
| Verbindlichkeiten | -15.784,75 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -15.784,75 |
| | |
| Nettoteilfondsvermögen | 3.372.681,55 |
| | |
| Anteile im Umlauf | 73.591,7834 |
| | |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilklasse EUR | EUR 45,83 |

Erfolgsrechnung vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

| International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select | (in EUR) |
|---|----------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 45,31 |
| Erträge der Wertpapiere | |
| Aktien | 34.873,59 |
| Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 6.108,90 |
| Bestandsprovisionen | 1.919,46 |
| Total Erträge | 42.947,26 |
| Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen | 719,15 |
| Verwaltungsvergütung | 54.104,18 |
| Zentralverwaltungsvergütung | 9.999,96 |
| Verwahrstellenvergütung | 10.124,92 |
| Register- und Transferstellenvergütung | 1.000,01 |
| Vertriebsstellenvergütung | 5.063,23 |
| Taxe d'abonnement | 953,43 |
| Prüfungskosten | 7.074,54 |
| Sonstige Aufwendungen | 22.115,42 |
| Total Aufwendungen | 111.154,84 |
| Nettoergebnis | -68.207,58 |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | -1.680.577,62 |
| Realisiertes Ergebnis | -1.748.785,20 |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | 11.409,41 |
| Gesamtergebnis | -1.737.375,79 |

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

| | |
|------------|--------------|
| 31.12.2018 | 3.614.030,17 |
| 31.12.2019 | 5.120.617,57 |
| 31.12.2020 | 3.372.681,55 |

Anteile im Umlauf

| | |
|------------|-------------|
| 31.12.2018 | 76.774,2088 |
| 31.12.2019 | 74.135,4818 |
| 31.12.2020 | 73.591,7834 |

Nettoinventarwert pro Anteil

| | |
|------------|-------|
| 31.12.2018 | 47,07 |
| 31.12.2019 | 69,07 |
| 31.12.2020 | 45,83 |

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

| International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select | (in EUR) |
|--|---------------|
| Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 5.120.617,57 |
| Ausschüttungen | 0,00 |
| Mittelveränderung aus Anteilausgaben | 227.013,43 |
| Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen | -237.573,66 |
| Gesamtergebnis | -1.737.375,79 |
| Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 3.372.681,55 |

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select

| | |
|-------------------------------------|-------------|
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode | 74.135,4818 |
| Neu ausgegebene Anteile | 4.651,7067 |
| Zurückgenommene Anteile | -5.195,4051 |
| Stand am Ende der Berichtsperiode | 73.591,7834 |

Vermögensinventar per 31.12.2020

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 | 350 | 216,24 | 31.607 | 61.858 | 1,83 |
| Total Aktien in China | | | | | | 61.858 | 1,83 |
| Aktien in Dänemark | | | | | | | |
| Novo Nordisk -B | DK0060534915 | DKK | 1.220 | 426,65 | 40.191 | 69.927 | 2,07 |
| Total Aktien in Dänemark | | | | | | 69.927 | 2,07 |
| Aktien in Deutschland | | | | | | | |
| BASF | DE000BASF111 | EUR | 300 | 64,72 | 16.423 | 19.416 | 0,58 |
| Bayer | DE000BAY0017 | EUR | 525 | 48,16 | 26.009 | 25.281 | 0,75 |
| BMW | DE0005190003 | EUR | 400 | 72,23 | 29.093 | 28.892 | 0,86 |
| Daimler | DE0007100000 | EUR | 600 | 57,79 | 29.674 | 34.674 | 1,03 |
| Deutsche Euroshop | DE0007480204 | EUR | 1.650 | 18,45 | 40.133 | 30.443 | 0,90 |
| Deutsche Post | DE0005552004 | EUR | 300 | 40,50 | 11.317 | 12.150 | 0,36 |
| Evotec | DE0005664809 | EUR | 1.500 | 30,28 | 31.379 | 45.420 | 1,35 |
| GRENKE | DE000A161N30 | EUR | 700 | 38,82 | 24.346 | 27.174 | 0,81 |
| Hugo Boss | DE000A1PHFF7 | EUR | 1.000 | 27,29 | 40.365 | 27.290 | 0,81 |
| Infineon Technolo | DE0006231004 | EUR | 2.000 | 31,39 | 40.521 | 62.780 | 1,86 |
| SAP | DE0007164600 | EUR | 250 | 107,22 | 24.401 | 26.805 | 0,79 |
| Siemens | DE0007236101 | EUR | 475 | 117,52 | 40.854 | 55.822 | 1,66 |
| Siemens Energy | DE000ENER6Y0 | EUR | 300 | 30,00 | 5.641 | 9.000 | 0,27 |
| Volkswagen VZ | DE0007664039 | EUR | 200 | 152,42 | 29.471 | 30.484 | 0,90 |
| Total Aktien in Deutschland | | | | | | 435.631 | 12,92 |
| Aktien in Griechenland | | | | | | | |
| Opap | GRS419003009 | EUR | 5.727 | 10,95 | 52.431 | 62.711 | 1,86 |
| Total Aktien in Griechenland | | | | | | 62.711 | 1,86 |
| Aktien in Kanada | | | | | | | |
| Barrick Gold | CA0679011084 | CAD | 5.800 | 29,00 | 104.202 | 107.899 | 3,20 |
| Franco-Nevada | CA3518581051 | CAD | 800 | 159,60 | 63.122 | 81.905 | 2,43 |
| IAMGOLD | CA4509131088 | CAD | 25.000 | 4,67 | 77.939 | 74.894 | 2,22 |
| Total Aktien in Kanada | | | | | | 264.698 | 7,85 |
| Aktien in Norwegen | | | | | | | |
| Marine Harvest | NO0003054108 | NOK | 3.750 | 191,00 | 53.830 | 68.365 | 2,03 |
| Total Aktien in Norwegen | | | | | | 68.365 | 2,03 |
| Aktien in Russland | | | | | | | |
| Gazprom ADR | US3682872078 | USD | 10.000 | 5,59 | 42.100 | 45.721 | 1,36 |
| Lukoil Sp ADR | US69343P1057 | USD | 750 | 68,34 | 38.623 | 41.892 | 1,24 |
| Sberbank Sp ADR | US80585Y3080 | USD | 1.800 | 14,62 | 19.110 | 21.509 | 0,64 |
| Total Aktien in Russland | | | | | | 109.122 | 3,24 |

* 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 192 | Jahresbericht International Asset Management Fund

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|---|--------------|-----|--------|----------|-------------------------|--------------------|--------------|
| Aktien in Schweiz | | | | | | | |
| Alcon | CH0432492467 | CHF | 114 | 58,84 | 3.287 | 6.201 | 0,18 |
| Nestle | CH0038863350 | CHF | 1.030 | 104,26 | 64.798 | 99.277 | 2,94 |
| Total Aktien in Schweiz | | | | | | 105.478 | 3,13 |
| Aktien in USA | | | | | | | |
| Alphabet-A | US02079K3059 | USD | 18 | 1.752,64 | 22.647 | 25.785 | 0,76 |
| Amazon.Com | US0231351067 | USD | 12 | 3.256,93 | 29.820 | 31.944 | 0,95 |
| Apple | US0378331005 | USD | 250 | 132,69 | 23.064 | 27.113 | 0,80 |
| Facebook-A | US30303M1027 | USD | 325 | 273,16 | 55.126 | 72.560 | 2,15 |
| The Kraft Heinz | US5007541064 | USD | 2.750 | 34,66 | 72.123 | 77.903 | 2,31 |
| Total Aktien in USA | | | | | | 235.304 | 6,98 |
| Total Aktien | | | | | | 1.413.094 | 41,90 |
| Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | 1.413.094 | 41,90 |
| Total Wertpapiere | | | | | | 1.413.094 | 41,90 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | | |
| Fonds* | | | | | | | |
| Fonds in Luxemburg | | | | | | | |
| AB I China Opp -A- | LU0084234409 | USD | 1.250 | 71,21 | 65.659 | 72.752 | 2,16 |
| BlackRock Glb Wld Gold -A2-EUR | LU0326422689 | EUR | 18.000 | 6,32 | 85.655 | 113.760 | 3,37 |
| BlackRock World Gold -D2- | LU0252968424 | USD | 2.250 | 48,24 | 54.118 | 88.712 | 2,63 |
| Flossbach Storch Bond Opp -R- | LU0399027613 | EUR | 2.250 | 145,36 | 326.894 | 327.060 | 9,70 |
| Nordea 1 Alpha 10 MA -BI-Base- | LU0445386955 | EUR | 7.500 | 13,84 | 102.295 | 103.800 | 3,08 |
| Nordea1 Euro Cov Bd BI-Base | LU0539144625 | EUR | 34.000 | 15,29 | 508.230 | 519.860 | 15,41 |
| dbxt2 IBOX SOV EUR1-3 1C | LU0290356871 | EUR | 200 | 168,65 | 33.770 | 33.730 | 1,00 |
| Total Fonds in Luxemburg | | | | | | 1.259.675 | 37,35 |
| Total Fonds | | | | | | 1.259.675 | 37,35 |
| Zertifikate | | | | | | | |
| Zertifikate in Deutschland | | | | | | | |
| AUTO EXCHANGEABLE NOTE ETC GOLD / US DOLLAR (XAU/USD) | DE000A0S9GB0 | EUR | 1.400 | 49,17 | 50.427 | 68.844 | 2,04 |
| Total Zertifikate in Deutschland | | | | | | 68.844 | 2,04 |
| Zertifikate in Jersey | | | | | | | |
| DB ETC PLC ETC Z 60 PHYSICAL SILVER | DE000A1E0HS6 | EUR | 525 | 204,82 | 76.991 | 107.531 | 3,19 |
| Total Zertifikate in Jersey | | | | | | 107.531 | 3,19 |
| Total Zertifikate | | | | | | 176.374 | 5,23 |
| Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | 1.436.049 | 42,58 |

* 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 | | | | | | 565.954 | 16,78 |
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | -26.950 | -0,80 |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | | 319 | 0,01 |
| Gesamtvermögen | | | | | | 3.388.466 | 100,47 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -15.785 | -0,47 |
| Nettoteilfondsvermögen | | | | | | 3.372.682 | 100,00 |

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

| Futures | Anzahl | Kontraktgrösse | Verpflichtung in EUR | Unrealisiertes Ergebnis in EUR | % des NAV |
|------------------------------|--------|----------------|-------------------------|-----------------------------------|-----------|
| CBOE VIX Index Future Jan/21 | 10 | 1.000 | 193.501,62 | -7.813,62 | -0,23 |

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

| Futures | Anzahl | Kontraktgrösse | Verpflichtung in EUR | Unrealisiertes Ergebnis in EUR | % des NAV |
|--------------------------------|--------|----------------|-------------------------|-----------------------------------|-----------|
| EUSTX50 Future Mar/21 | -25 | 10 | 887.500,00 | -2.437,50 | -0,07 |
| Mini-DAX Future Mar/21 | -1 | 5 | 68.730,00 | -1.945,00 | -0,06 |
| Mini-DAX Future Mar/21 | -1 | 5 | 68.730,00 | -1.475,00 | -0,04 |
| Nasdaq 100 E-Mini Fut Mar/21 | -1 | 20 | 210.632,74 | -4.646,49 | -0,14 |
| S&P500 E-Mini Future Mar/21 | -1 | 50 | 153.199,34 | -2.521,45 | -0,07 |
| Dow Jones E-Mini Future Mar/21 | -1 | 5 | 124.629,75 | -1.675,52 | -0,05 |
| EUSTX50 Future Mar/21 | -3 | 10 | 106.500,00 | -1.950,00 | -0,06 |
| DAX Future Mar/21 | -1 | 25 | 343.650,00 | -4.537,50 | -0,13 |
| Mini-DAX Future Mar/21 | -8 | 5 | 549.840,00 | -7.340,00 | -0,22 |

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

| Betrag | Gegenwert | Fälligkeit | Gegenpartei | Verpflichtung in EUR | Unrealisiertes Ergebnis in EUR | % des NAV |
|------------------|-------------------|------------|--------------------------|-------------------------|-----------------------------------|--------------|
| Kauf EUR 237.832 | gegen USD 280.000 | 23.03.2021 | VP Bank Luxembourg SA | 228.851 | 9.393 | 0,28 |

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

| | | |
|--|-----|---------|
| Devisentermin long | EUR | 9.393 |
| Futures long | EUR | -7.814 |
| Futures short | EUR | -28.528 |
| Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR: | | -26.949 |

* 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.

International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Rendite und Risiko

Der Teilfonds International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds (im Folgenden: IAMF - Vermögensstrukturfonds) schloß das Berichtsjahr mit einer negativen Jahresperformance von -4,89 % pro Anteil ab. Die 1-Jahres-Volatilität lag bei 7,54 % und der maximale Drawdown betrug auf Jahressicht 5,71 %.

Asset Allocation

Die Vermögensklasse Liquidität bzw. Geldmarkt wurde Ende des ersten Quartals kurzfristig von 45 % auf ca. 61 % angehoben und Anfang des zweiten Quartals wieder auf 45 % reduziert. Im Laufe des zweiten und dritten Quartals wurde die Quote sukzessive auf ca. 37 % reduziert und bis zum Jahresende konstant gehalten. Renten wurden aufgrund der hohen Bewertungen (Renten KGV) relativ niedrig gewichtet. Ende des ersten Quartals wurde ein Short ETF auf den Bund Future verkauft.

Aufgrund der übergeordneten, negativen Fundamentalsituation wurden in Europa Short-Positionen, mittels Investitionen in Short-ETFs strategisch gehalten. In die US-Amerikanischen Aktienmärkte wurde aufgrund hoher Kursgewinn- und Kursbuchwertverhältnisse Anfang des zweiten Quartals Short-Positionen mittels Investition in Short-ETFs aufgebaut. Die sogenannten Alternatives wurden mit 36 % strategisch gewichtet und über den gesamten Berichtszeitraum konstant gehalten. Hierbei wurde in Managed Futures-, Long-Short- und Volatilitätsfonds investiert. Der IAMF - Vermögensstrukturfonds beendete das Jahr 2020 mit folgender Asset Allocation: Liquidität und Geldmarkt 37,24 %, Rentenfonds 2,11 %, Aktienfonds 20,74 %, Aktienfonds Long/Short 7,33 %, Volatilitätsfonds 13,92 %, Managed Futures 18,99 %. Im abgelaufenen Jahr wurden keine Währungsabsicherungen getätigt.

Wesentliche Veränderungen

Ende des ersten Quartals wurden die europäischen Short-ETF verkauft. Im April wurden sowohl in Europa als auch in Amerika Short-ETF zur Absicherung gekauft und bis zum Ende des Berichtszeitraums gehalten.

Taktisch wurden über den gesamten Berichtszeitraums kurzfristige Future-Positionen eingegangen. Diese Handlungsweise führte im Jahr 2020 zu einer erhöhten Transaktionshäufigkeit, die an der sogenannten Portfolio Turnover Ratio zu erkennen ist.

Wesentliche Performancebeiträge

Die strategische Beimischung der Short-ETFs auf Europa hat sich im ersten Quartal positiv auf die Performance des Fonds ausgewirkt. Ab Mitte des zweiten Quartals kehrte sich diese Entwicklung ins Gegenteil. Die Beimischung der sogenannten Alternatives hat sich aus Diversifikationsgründen als richtig herausgestellt.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF - Vermögensstrukturfonds betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 5,81 Mio. Durch die negative Wertentwicklung und kleinere Anteilsrücknahmen fiel das Fondsvermögen auf rund EUR 5,43 Mio. Es fanden keine besonderen Mittelzu- bzw. -abflüsse statt. Weder bei den Vertriebsaktivitäten noch bei der finanziellen Situation kam es zu nennenswerten Veränderungen. Es sind keine wesentlichen Ereignisse bekannt, die nach Abschluss des Geschäftsjahres eingetreten sind.

Strategie und Ausblick

Das Fondsmanagement plant nach jetziger Einschätzung, die deutliche Kassequote im Laufe des Jahres 2021 zu investieren. Taktisch sollen auch im kommenden Berichtszeitraum die jeweiligen Quoten je nach Marktentwicklung temporär verändert werden. Es ist davon auszugehen, dass sich die regional unterschiedliche Entwicklung an den Börsen auch 2020 fortsetzen wird. Soweit möglich soll versucht werden, dies taktisch für das Portfolio zu nutzen. Ein besonderes Augenmerk wird auf die Emerging Markets und auf die Rohstoffmärkte gelegt.

Luxemburg, im März 2021

Vermögensrechnung per 31.12.2020

| International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds | (in EUR) |
|--|---------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 801.275,36 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 4.617.495,14 |
| Gesamtvermögen | 5.418.770,50 |
| Verbindlichkeiten | -18.352,93 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -18.352,93 |
| Nettoteilfondsvermögen | 5.400.417,57 |
| Anteile im Umlauf | 675.907,7092 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilklasse EUR | EUR 7,99 |

Erfolgsrechnung vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

| International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds | (in EUR) |
|---|--------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 0,08 |
| Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 247,45 |
| Bestandsprovisionen | 4.934,86 |
| Total Erträge | 5.182,39 |
| Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen | 435,04 |
| Verwaltungsvergütung | 91.357,07 |
| Zentralverwaltungsvergütung | 9.999,96 |
| Verwahrstellenvergütung | 10.199,01 |
| Register- und Transferstellenvergütung | 1.000,01 |
| Taxe d'abonnement | 476,05 |
| Prüfungskosten | 7.074,54 |
| Sonstige Aufwendungen | 26.718,45 |
| Total Aufwendungen | 147.260,13 |
| Nettoergebnis | -142.077,74 |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | -114.084,83 |
| Realisiertes Ergebnis | -256.162,57 |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | -22.165,34 |
| Gesamtergebnis | -278.327,91 |

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

| | |
|------------|--------------|
| 31.12.2018 | 5.633.762,66 |
| 31.12.2019 | 5.802.092,76 |
| 31.12.2020 | 5.400.417,57 |

Anteile im Umlauf

| | |
|------------|--------------|
| 31.12.2018 | 719.713,2945 |
| 31.12.2019 | 691.944,7976 |
| 31.12.2020 | 675.907,7092 |

Nettoinventarwert pro Anteil

| | |
|------------|------|
| 31.12.2018 | 7,83 |
| 31.12.2019 | 8,39 |
| 31.12.2020 | 7,99 |

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

| International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds | (in EUR) |
|--|--------------|
| Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 5.802.092,76 |
| Ausschüttungen | 0,00 |
| Mittelveränderung aus Anteilausgaben | 400.521,49 |
| Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen | -523.868,77 |
| Gesamtergebnis | -278.327,91 |
| Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 5.400.417,57 |

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds

| | |
|-------------------------------------|--------------|
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode | 691.944,7976 |
| Neu ausgegebene Anteile | 48.454,3947 |
| Zurückgenommene Anteile | -64.491,4831 |
| Stand am Ende der Berichtsperiode | 675.907,7092 |

Vermögensinventar per 31.12.2020

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 | | | | | | | |
| amandea Altruid Hybrid | LU0466453320 | EUR | 7.670 | 134,49 | 768.205 | 1.031.538 | 19,10 |
| Amundi Abs Vola World Eq -AU- | LU0319687124 | USD | 8.631 | 108,12 | 1.005.187 | 762.714 | 14,12 |
| db x-trackers II ITRAXX -1C- | LU0321462870 | EUR | 3.065 | 37,34 | 274.788 | 114.435 | 2,12 |
| DWS Eur Mon Mkt | LU0225880524 | EUR | 4.949 | 100,35 | 500.018 | 496.632 | 9,20 |
| Nordea 1 NOK Reserve -BP- | LU0078812822 | NOK | 34.300 | 209,97 | 800.168 | 687.420 | 12,73 |
| Schroder GAIA Egerton Eq -C- | LU0489812916 | EUR | 1.743 | 228,45 | 305.922 | 398.188 | 7,37 |
| Xtr ESS0 SDS -1C- | LU0292106753 | EUR | 56.127 | 10,52 | 738.758 | 590.568 | 10,94 |
| Xtr S&P 500 IDS -1C- | LU0322251520 | EUR | 67.634 | 7,93 | 735.054 | 535.999 | 9,93 |
| Total Fonds in Luxemburg | | | | | | 4.617.495 | 85,50 |
| Total Fonds | | | | | | 4.617.495 | 85,50 |
| Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | 4.617.495 | 85,50 |
| Bankguthaben | | | | | | 801.275 | 14,84 |
| Gesamtvermögen | | | | | | 5.418.771 | 100,34 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -18.353 | -0,34 |
| Nettoteilfondsvermögen | | | | | | 5.400.418 | 100,00 |

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

* 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 202 | Jahresbericht International Asset Management Fund

International Asset Management Fund – Global Balanced

Erfolgsrechnung vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

| International Asset Management Fund - Global Balanced | (in EUR) |
|---|--------------------|
| Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Bestandsprovisionen | 4.284,01 |
| Sonstige Erträge | 1.983,61 |
| Total Erträge | 6.267,62 |
| Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen | 159,71 |
| Verwaltungsvergütung | 11.779,52 |
| Zentralverwaltungsvergütung | 846,99 |
| Performance Fee | 104,53 |
| Verwahrstellenvergütung | 872,13 |
| Register- und Transferstellenvergütung | 84,70 |
| Taxe d'abonnement | -1,61 |
| Sonstige Aufwendungen | 7.423,26 |
| Total Aufwendungen | 21.269,23 |
| Nettoergebnis | -15.001,61 |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | 940.594,99 |
| Realisiertes Ergebnis | 925.593,38 |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | -939.651,01 |
| Gesamtergebnis | -14.057,63 |

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Global Balanced

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

| | |
|-------------|--------------|
| 31.12.2018 | 8.235.846,99 |
| 31.12.2019 | 8.419.352,03 |
| 31.01.2020* | 8.327.695,06 |
| 31.12.2020* | 0,00 |

Anteile im Umlauf

| | |
|-------------|--------------|
| 31.12.2018 | 138.063,0198 |
| 31.12.2019 | 127.973,9131 |
| 31.01.2020* | 126.811,9943 |
| 31.12.2020* | 0,0000 |

Nettoinventarwert pro Anteil

| | |
|-------------|-------|
| 31.12.2018 | 59,65 |
| 31.12.2019 | 65,79 |
| 31.01.2020* | 65,67 |
| 31.12.2020* | 0,00 |

*Verschmelzung in den Teilfonds International Asset Management Fund - Attempto Valor

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

| International Asset Management Fund - Global Balanced | (in EUR) |
|---|---------------|
| Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 8.419.352,03 |
| Ausschüttungen | 0,00 |
| Mittelveränderung aus Anteilausgaben | 0,00 |
| Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen | -77.599,34 |
| Mittelveränderung durch Verschmelzung per 31.01.2020* | -8.327.695,06 |
| Gesamtergebnis | -14.057,63 |
| Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 0,00 |

*Verschmelzung in den Teilfonds International Asset Management Fund - Attempto Valor

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Global Balanced

| | |
|-------------------------------------|----------------|
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode | 127.973,9131 |
| Neu ausgegebene Anteile | 0,0000 |
| Zurückgenommene Anteile | --127.973,9131 |
| Stand am Ende der Berichtsperiode | 0.00 |

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 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.

Die Verwaltungsgesellschaft hat mit Beschluss vom 2. November 2019 die Verschmelzung des Teilfonds International Asset Management Fund - Global Balanced (ISIN: LU1523207790 - der „übertragene Teilfonds“) mit dem Teilfonds International Asset Management Fund - Attempto Valor (ISIN: LU0330072645 der „aufnehmende Teilfonds“) zum 31. Januar 2020 beschlossen. Das Verschmelzungsverhältnis betrug 1 : 1,18601439. Der erste Anteilwert wurde nach der Verschmelzung am 3. Februar 2020 gerechnet und betrug 55,40 EUR.

Zum 1. Februar 2020 traten folgende Änderungen in Kraft:

Der Teilfonds International Asset Management Fund - Ypos Strategiefonds wird zukünftig International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds heißen. Zudem wird zukünftig für den Teilfonds International Asset Management Fund - Ypos Strategiefonds (zukünftig International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds) kein Ausgabeaufschlag (bisher bis zu 5,26% des Nettoanlagebetrages) anfallen. Die Verwaltungsvergütung wird zukünftig bis zu 0,6% statt bisher 1,75% p.a. des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens zzgl. 500 EUR pro Monat betragen.

Zum 1. August 2020 traten folgende Änderungen in Kraft:

Beim Teilfonds International Asset Management Fund - SOLID GROWTH ALL ASSETS wird eine zweite Anteilklasse R eingeführt. Bisherige Anteilhaber investieren zukünftig in die Anteilklasse I des Teilfonds, welche zu gleichen Konditionen und unter der bisherigen ISIN weitergeführt wird. Für die bisherigen Anteilhaber des Teilfonds ergeben sich keine weiteren Änderungen oder Anpassungen.

Beim Teilfonds International Asset Management Fund - Provita World Fund wird eine zweite Anteilklasse I eingeführt. Bisherige Anteilhaber investieren zukünftig in die Anteilklasse R des Teilfonds, welche zu gleichen Konditionen und unter der bisherigen ISIN weitergeführt wird. Für die bisherigen Anteilhaber des Teilfonds ergeben sich keine weiteren Änderungen oder Anpassungen.

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 2020 durchgeführt, welche die Basis der dargestellten Aufstellung bildet.

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

Das konsolidierte Nettofondsvermögen des Fonds besteht aus der Summe der Nettoteilfondsvermögen.

2. Das Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

a) Die in einem Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten Bewertungsregeln festlegt.

b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlags 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 einen 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 I | bis zu 1,50 % p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat bis zu 1,10 % p.a. |
| International Asset Management Fund – Aktien Global systematic | P I | bis zu 0,90 % p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat bis zu 0,90 % p.a. |
| International Asset Management Fund - Attempto Valor | | bis zu 1,25 % p.a., zzgl. EUR 1.000,00 pro Monat |
| International Asset Management Fund - Basis Portfolio | | bis zu 1,00 % p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat |
| International Asset Management Fund – Checkpoint Leben Fonds (vormals:Ypos Strategiefonds)* | | bis zu 0,60 % p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat |
| International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity | | 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 Balanced (bis zum Tag der Verschmelzung) | | bis zu 1,50 % p.a., zzgl. EUR 1.000,00 pro Monat |
| International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel | | bis zu 1,50 % p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat |
| International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel | | 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 | | bis zu 1,30 % p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat |
| International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth | | bis zu 1,35 % p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat |
| International Asset Management Fund - 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 - SOLID GROWTH ALL ASSETS | I R | bis zu 0,60 % p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat bis zu 1,10 % p.a. |

| Teilfonds | Anteilkategorie | Gebührensatz |
|---|-----------------|--|
| International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio | | bis zu 1,25 % p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat |
| International Asset Management Fund - Top Select Portfolio | | bis zu 1,20 % p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat |
| International Asset Management Fund – 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 | | bis zu 1,70 % p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat |
| International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select | | bis zu 1,75 % p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat |
| International Asset Management Fund - Vermögenstrukturfonds | | bis zu 1,50 % p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat |

* bis zum 31. Januar 2020 bis zu 1,75% p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat

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 4,00 % Wertentwicklung im Halbjahr („Hurdle Rate“) |
| International Asset Management Fund – Aktien Global systematic | P I | k.A. k.A. |
| International Asset Management Fund - Attempto Valor | | 15,00 % – ab 6,00 % Wertentwicklung im Geschäftsjahr („Hurdle Rate“) |
| International Asset Management Fund - Basis Portfolio | | 10,00 % des Vermögenszuwachses im Kalenderjahr / High Watermark* |
| International Asset Management Fund – Checkpoint Leben Fonds (vormals: Ypos Strategiefonds) | | bis zu 10,00 % – ab 1,00 % Wertentwicklung im Geschäftsjahr („Hurdle Rate“) / High Watermark* |
| International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity | | bis zu 20,00 % – ab 4,00 % Wertentwicklung im Halbjahr („Hurdle Rate“) |
| International Asset Management Fund - Flexible Invest | P | bis zu 20,00 % – ab 3,00 % Wertentwicklung im Halbjahr („Hurdle Rate“) |

| Teilfonds | Anteilkategorie | Gebührensatz |
|---|-----------------|---|
| International Asset Management Fund - Global Balanced (bis zum Tag der Verschmelzung) | | 15,00 % – ab 4,00 % Wertentwicklung im Geschäftsjahr („Hurdle Rate“) / High Watermark* |
| International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel | | bis zu 20,00 % – ab 4,00 % Wertentwicklung im Halbjahr („Hurdle Rate“) |
| International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel | | bis zu 20,00 % – ab 4,00 % Wertentwicklung im Halbjahr („Hurdle Rate“) |
| International Asset Management Fund - Global Optimizer | P | bis zu 20,00 % – ab 4,50 % Wertentwicklung im Halbjahr („Hurdle Rate“) |
| International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio | | bis zu 20,00 % – ab 2,00 % Wertentwicklung im Geschäftsjahr („Hurdle Rate“) / High Watermark* |
| International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth | | bis zu 15,00 % – ab 3,50 % Wertentwicklung im Halbjahr („Hurdle Rate“) |
| International Asset Management Fund - Provita World Fund | R I | bis zu 20,00 % – ab 4,00 % Wertentwicklung im Halbjahr („Hurdle Rate“) k.A. |
| International Asset Management Fund - SOLID GROWTH ALL ASSETS | I R | bis zu 20,00 % - ab 4,00 % Wertentwicklung im Halbjahr („Hurdle Rate“) |
| International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio | | bis zu 20,00 % – ab 1,00 % Wertentwicklung im Halbjahr („Hurdle Rate“) |
| International Asset Management Fund - Top Select Portfolio | | bis zu 20,00 % – ab 3,50 % Wertentwicklung im Halbjahr („Hurdle Rate“) |
| 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 Halbjahr („Hurdle Rate“) |
| International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select | | k.A. |
| International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds | | bis zu 20,00 % – ab 3,50 % Wertentwicklung im Halbjahr („Hurdle Rate“) / High Watermark* |

* Genaue Beschreibung siehe aktueller Verkaufsprospekt.

Vertriebsstellenvergütung (zugunsten der Vertriebsstellen)

| Teilfonds | Anteilkategorie | 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 | | 0,60 % p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer |

| Teilfonds | Anteilkategorie | Gebührensatz |
|--|-----------------|--|
| International Asset Management Fund - Basis Portfolio** | | 0,50 % p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer |
| International Asset Management Fund – Checkpoint Leben Fonds (vormals:Ypos Strategiefonds) | | k.A. |
| International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity* | | 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 Balanced (bis zum Tag der Verschmelzung) | | k.A. |
| International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel | | k.A. |
| International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel | | 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 | | 0,70 % p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer |
| International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth | | 0,60 % p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer |
| International Asset Management Fund - Provita World Fund | R I | 0,70 % p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer |
| International Asset Management Fund - SOLID GROWTH ALL ASSETS | I R | k.A. 0,70 % p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer |
| International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio | | 0,75 % p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer |
| International Asset Management Fund - Top Select Portfolio | | 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 | | k.A. |
| International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select | | 0,70 % p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer |
| International Asset Management Fund - Vermögenstrukturfonds | | 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 | 31.407,04 |
| International Asset Management Fund – Aktien Global systematic | 4.180,27 |
| International Asset Management Fund - Attempto Valor | 46.118,45 |
| International Asset Management Fund - Basis Portfolio | 3.425,56 |
| International Asset Management Fund – Checkpoint Leben Fonds (vormals:Ypos Strategiefonds) | 2.908,17 |
| International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity | 3.093,68 |
| International Asset Management Fund - Flexible Invest | 4.709,82 |
| International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel | 120.814,86 |
| International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel | 338.532,08 |
| International Asset Management Fund - Global Optimizer | 11.390,98 |
| International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio | 6.564,82 |
| International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth | 3.928,18 |
| International Asset Management Fund - Provita World Fund | 10.430,00 |
| International Asset Management Fund - SOLID GROWTH ALL ASSETS | 39.612,72 |
| International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio | 7.790,96 |
| International Asset Management Fund - Top Select Portfolio | 6.106,68 |
| International Asset Management Fund - Top Ten Classic | 14.676,52 |
| International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio | 26.901,54 |
| International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select | 28.361,32 |
| International Asset Management Fund - Vermögenstrukturfonds | 6.407,40 |
| International Asset Management Fund - Global Balanced (bis zum Tag der Verschmelzung) | 3.610,42 |

Ausschüttungen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat am 28. Januar 2021 beschlossen, für die ausschüttenden Anteilklassen (siehe Tabelle Seite 6) für das Geschäftsjahr 2020 keine Ausschüttung vorzunehmen.

4. Steuern

Besteuerung des Fonds

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 31.12.2020:

EUR 1 — entspricht AUD 1,586070
EUR 1 — entspricht BRL 6,355464
EUR 1 — entspricht CAD 1,558870
EUR 1 — entspricht CHF 1,081700
EUR 1 — entspricht DKK 7,443675
EUR 1 — entspricht GBP 0,895151
EUR 1 — entspricht HKD 9,488596
EUR 1 — entspricht JPY 126,322551
EUR 1 — entspricht MXN 24,379085
EUR 1 — entspricht NOK 10,476818
EUR 1 — entspricht RUB 90,488539
EUR 1 — entspricht SEK 10,049985
EUR 1 — entspricht TRY 9,094578
EUR 1 — entspricht USD 1,223504

8. Erläuterungen zu illiquiden Wertpapieren

Herald (LUX) SICAV

Der Investmentfonds Herald (Lux) US Absolute Return befindet sich seit 2009 im Liquidationsverfahren. Der Markt geht seitdem von einem langjährigen Liquidationsverfahren aus. Seitdem stehen nicht ausreichend Informationen zur Verfügung, um den Wert der Aktie an Herald (Lux) US Absolute Return hinreichend bestimmen zu können. In 2018 erfolgte eine erste Ausschüttung durch den Insolvenzverwalter der Herald (Lux) SICAV in Höhe von ca. 70% des Forderungsbetrages. Seit Dezember 2019 befand sich der Insolvenzverwalter in einem Prozess, die verbleibende Forderung im Liquidationsverfahren zu verkaufen. Im März 2020 wurde der Insolvenzverwalter der Herald (Lux) SICAV von dem potentiellen Käufer der zulässigen Forderung darüber informiert, dass aufgrund der Pandemiesituation im Zusammenhang mit COVID-19 die Verhandlungen abgebrochen werden. Die Liquidatoren werden alle Optionen hinsichtlich der nächsten Schritte erneut prüfen. Von Seiten der Liquidatoren der Herald (Lux) SICAV sind bisher keine weiteren Informationen veröffentlicht worden. Zum 31. Dezember 2020 bewertet der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft die Aktie an Herald (LUX) US Absolute Return gemäss dem Verkaufsprospekt nach Treu und Glauben, um den Umstand Rechnung zu tragen, dass die Informationslage nicht ausreichend ist, die Werthaltigkeit der Aktie beurteilen zu

können. Aufgrund der bestehenden Bewertungsunsicherheit hat der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beschlossen, die Aktie an Herald (LUX) US Absolute Return weiterhin mit dem Erinnerungswert in Höhe von 0,00 EUR im Bestand zu belassen. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft überwacht kontinuierlich die Informationslage.

Die folgenden Teilfonds sind zum 31. Dezember 2020 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 -SOLID GROWTH ALL ASSETS

Herald Fd SPC

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. Im Zuge der 11. Zwischenausschüttung des Madoff Trustees sowie dem Ausgang der Gerichtsverfahren auf den Kaimaninseln von Januar 2020 genehmigte der Grand Court eine Zwischenausschüttung von Geldern an die Aktionäre, in dessen Zug der IAMF – Attempto Valor im Mai 2020 den Betrag von EUR 3.560,76 vereinnahmte. Zum 31. Dezember 2020 bewertet der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft den Anteil an der Herald Fd SPC gemäss dem Verkaufsprospekt nach Treu und Glauben, um den Umstand Rechnung zu tragen, dass die Informationslage nicht ausreichend ist, die Werthaltigkeit 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. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft überwacht kontinuierlich die Informationslage.

Der folgende Teilfonds ist zum 31. Dezember 2020 mit jeweils 0,00% seines Teilfondsvermögens in den Herald Fd SPC investiert:

- International Asset Management Fund - Attempto Valor

9. Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres

Die Unsicherheiten durch COVID-19 können auch weiterhin größere Auswirkungen auf die Vermögens- und Finanzlage des Fonds und seiner Investments haben. Die potentiellen Auswirkungen werden auf jedes Investment im Portfolio, insbesondere in Bezug auf Markt- und Liquiditätsrisiko hin, streng überwacht. Die Verwaltungsgesellschaft hat bisher keine signifikant erhöhten Mittelabflüsse im International Asset Management Fund feststellen können. Aktuell gibt es keine Pläne von Teilfonds Schließungen aufgrund der Corona-Krise.

10. Ereignisse nach dem Geschäftsjahresende

Es gab keine wesentlichen Ereignisse nach dem Abschlusstichtag.



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

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilhaber des
International Asset Management Fund
94B, Waistroos
L-5440 Remerschen

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des International Asset Management Fund und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“) - bestehend aus der Vermögensrechnung per 31. Dezember 2020, der Erfolgsrechnung vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 und der Veränderung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Prüfungsurteil für den Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds mit Ausnahme der Teilfonds 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 und International Asset Management Fund - SOLID GROWTH ALL ASSETS

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 seiner jeweiligen Teilfonds mit Ausnahme der Teilfonds 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 und International Asset Management Fund - SOLID GROWTH ALL ASSETS, zum 31. Dezember 2020 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Eingeschränktes Prüfungsurteil für die Teilfonds 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 und International Asset Management Fund - SOLID GROWTH ALL ASSETS

Nach unserer Beurteilung, mit Ausnahme der möglichen Auswirkungen des unter dem im Abschnitt „Grundlage für das eingeschränkte Prüfungsurteil“ beschriebenen Sachverhalts, vermittelt der beigefügte Jahresabschluss der Teilfonds 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 und International Asset Management Fund - SOLID GROWTH ALL ASSETS ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Dezember 2020 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses.

Grundlage für das Prüfungsurteil für den Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds mit Ausnahme der Teilfonds 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 und International Asset Management Fund - SOLID GROWTH ALL ASSETS

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), 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 für den Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds mit Ausnahme der Teilfonds 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 und International Asset Management Fund - SOLID GROWTH ALL ASSETS zu dienen.

Grundlage für das eingeschränkte Prüfungsurteil für die Teilfonds 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 und International Asset Management Fund - SOLID GROWTH ALL ASSETS

Zum 31. Dezember 2020 sind die Teilfonds 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 und International Asset Management Fund - SOLID GROWTH ALL ASSETS mit jeweils 0,00% ihres Teilfondsvermögens in den Herald (LUX) US Absolute Return (ISIN: LU0350637061) investiert. Der Teilfonds International Asset Management Fund - Attempto Valor ist darüber hinaus mit 0,00% seines Teilfondsvermögens in den Herald Fd SPC (ISIN: KYG441091090) investiert.

Die Investmentfonds Herald (LUX) US Absolute Return und Herald Fd SPC befinden sich seit 2009 im Liquidationsverfahren. Der Markt geht seitdem von einem langjährigen Liquidationsverfahren aus. Seitdem stehen nicht ausreichend Informationen zur Verfügung, um den Wert der Aktie an Herald (LUX) US Absolute Return und den Anteilwert des Herald Fd SPC hinreichend bestimmen zu können. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds bewertet die Aktie an Herald (LUX) US Absolute Return und den Anteil an dem Herald Fd SPC gemäss dem Verkaufsprospekt nach Treu und Glauben, um den Umstand Rechnung zu tragen, dass die Informationslage nicht ausreichend ist, die Werthaltigkeit der Aktie und des Anteils beurteilen zu können.



Es konnte aufgrund der bestehenden Informationslage somit von uns nicht abschliessend geprüft werden, ob der in den Teilfonds 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 und International Asset Management Fund - SOLID GROWTH ALL ASSETS angesetzte Wert der Aktie und des Anteils angemessen ist.

Wir waren nicht in der Lage den Marktwert der Aktie und des Anteils zum 31. Dezember 2020 auf alternativen Wegen zu prüfen. Folglich war es uns nicht möglich festzustellen, ob an der Bewertung der Aktie und des Anteils, dem Ergebnis des Geschäftsjahres der betroffenen Teilfonds sowie den betroffenen Teilfondsvermögen Anpassungen erforderlich waren.

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), 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 eingeschränktes Prüfungsurteil für die Teilfonds 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 und International Asset Management Fund - SOLID GROWTH ALL ASSETS zu dienen.

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats 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 den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat 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 und seiner jeweiligen Teilfonds 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 oder einzelne seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen 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 wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das 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 vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.
- 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 oder einzelner seiner Teilfonds 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 Anhangangaben 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 oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der Anhangangaben, 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.

Luxemburg, 19. April 2021

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé



S. Kraiker

Ergänzende Angaben (ungeprüft)

1. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

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

2. Angaben zum Risikomanagement

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

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

Es kommen folgende Methoden zur Anwendung:

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

Die teilfondsspezifischen Angaben sind im jeweiligen Bericht der Verwaltungsgesellschaft enthalten.

3. Vergütungspolitik (ungeprüft)

Inhalt, Zweck und Geltungsbereich

MK LUXINVEST SA (im Folgenden „MKL“) hat eine Vergütungspolitik eingeführt, in welcher die Grundsätze der MKL im Hinblick auf die Vergütung ihrer Mitarbeiter dargelegt werden. Im Einklang mit den zur Zeit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben hat die MKL Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und förderlich sind.

Vergütungsbestandteile

Die Vergütung der Mitarbeiter der MKL 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 MKL 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 2020 bis zum 31. Dezember 2020:

| | |
|--|------------|
| Gesamtsumme der von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütungen | TEUR 478,5 |
| davon feste Vergütung | TEUR 440,0 |
| davon variable Vergütung | TEUR 38,5 |
| Anzahl der Mitarbeiter | 7 |
| davon Führungskräfte und andere Risktaker | 5 |
| Von der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Carried Interest | n/a |
| Gesamtsumme der an Führungskräfte und Risktaker gezahlten Vergütung | TEUR 478,5 |

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 01.01.2020 bis 31.12.2020:

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 01.01.2020 bis zum 31.12.2020:

| | |
|--|---------------|
| 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 01.01.2020 bis 31.12.2020:

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 2020 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 2020 Gehälter in Höhe von rund EUR 24.000 gezahlt. Ein variabler Gehaltsbestandteil besteht nicht.

CHRISTIAN HINTZ Vermögensverwaltung GmbH

Angaben zur Mitarbeitervergütung delegierter Funktionen (Fondsmanagement) des Finanzdienstleistungsinstituts CHRISTIAN HINTZ Vermögensverwaltung GmbH im Berichtszeitraum 01.01.2020 bis 31.12.2020:

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 2020 bis zum 31. Dezember 2020:

| | |
|--|----------------|
| Gesamtsumme der von delegierten Funktionen gezahlten Vergütung | 504.188,08 EUR |
| davon feste Vergütung | 284.219,05 EUR |
| davon variable Vergütung | 219.969,03 EUR |

Anzahl der Mitarbeiter 4

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

Hauck & Aufhäuser (Schweiz) AG

Da die Schweiz von der EU Regelung des Ausweises zur Angabe zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall nicht betroffen ist, verzichtet die Hauck & Aufhäuser (Schweiz) AG auf den Ausweis der Information über die Vergütung und Vergütungspolitik.