

International Asset Management Fund

Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss per 31.12.2024

R.C.S. Luxembourg K945

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

Inhaltsverzeichnis

Organisation	4
Auf einen Blick	5
International Asset Management Fund (IAMF) - Konsolidiert.....	9
International Asset Management Fund - Aktien AKTIV.....	12
International Asset Management Fund – Aktien Global systematic	24
International Asset Management Fund - Attempto Valor	34
International Asset Management Fund - Basis Portfolio	43
International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds	53
International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds.....	63
International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds.....	74
International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity	85
International Asset Management Fund - Flexible Invest	96
International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel.....	105
International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio.....	116
International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth	125
International Asset Management Fund - Phroneo Equity.....	134
International Asset Management Fund - Provita World Fund.....	143
International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio	153
International Asset Management Fund - Top Select Portfolio.....	163
International Asset Management Fund - Top Ten Classic	172
International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio	181
International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select	191
International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds	201
International Asset Management Fund - Global Optimizer - Liquidation zum 26.03.2024	210
International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel Verschmelzung zum 02.01.2024....	213
Erläuterungen zum Jahresabschluss	214
Bericht des Wirtschaftsprüfers	227
Ergänzende Angaben (ungeprüft).....	230
Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung (ungeprüft)	234

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

Organisation

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Dr. jur. Wojciech Benedikt Czok (Vorsitzender)
Prof. Dr. Dirk Andreas Zetzsche (Mitglied)
Alexandra Beining (Mitglied)
Philippe Burgener (Mitglied)

Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft

Bernd Becker
Seit dem 22. Januar 2024
Olaf-Alexander Priess
Bis zum 01. Juni 2024
Maik von Bank
Seit dem 01. Juni 2024
Martin Wienzek

Fondsmanager

Für den Teilfonds IAMF - Basis Portfolio

Christian Hintz Vermögensverwaltung GmbH
Kronprinzstraße 17
DE-70173 Stuttgart

Für den Teilfonds IAMF- Vermögensstrukturfonds

amandea Vermögensverwaltung AG
Waldstraße 6a
DE-65187 Wiesbaden

Für alle weiteren Teilfonds

DFP Deutsche Finanz Portfolioverwaltung GmbH
Pilotystraße 3
DE-90408 Nürnberg

Anlageberater für alle Teilfonds

Fund Development and Advisory AG
Seebuchtstrasse 20
CH-6374 Buochs

Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle

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

Verwahr- und Zahlstelle

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

Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

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

Rechtsberater

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

Vertriebs- und Informationsstelle in Deutschland

DFP Deutsche Finanz Portfolioverwaltung GmbH
Pilotystraße 3
DE-90408 Nürnberg

Stelle für internationale Marketingaktivitäten für die Teilfonds Checkpoint Klassik Fonds, Checkpoint Leben Fonds und Checkpoint Besondere Werte

Checkpoint Consulting AG
Turmattstrasse 22
CH-6374 Buochs

Auf einen Blick

Nettofondsvermögen per 31.12.2024

EUR 233,8
Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2024

International Asset Management Fund -

Aktien AKTIV I	EUR 11,33
Aktien AKTIV R	EUR 13,94
Aktien Global systematic I	EUR 12,87
Aktien Global systematic P	EUR 11,67
Attempto Valor (R)	EUR 62,76
Basis Portfolio (EUR)	EUR 12,60
Checkpoint Besondere Werte Fonds I	EUR 8,93
Checkpoint Besondere Werte Fonds R	EUR 8,63
Checkpoint Klassik Fonds I	EUR 14,51
Checkpoint Klassik Fonds R	EUR 12,77
Checkpoint Leben Fonds EUR	EUR 53,47
Flexible Behavioral Equity EUR	EUR 12,83
Flexible Invest P	EUR 11,16
Global Opportunity Flexibel EUR	EUR 8,13
Long Term World Strategy Portfolio I	EUR 11,90
Long Term World Strategy Portfolio R	EUR 16,25
Multi Strategy Fund Growth EUR	EUR 11,87
Phroneo Equity R	EUR 9,93
Provita World Fund I	EUR 8,75
Provita World Fund R	EUR 9,40
Strategy Global Portfolio EUR	EUR 15,31
Top Select Portfolio EUR	EUR 9,59
Top Ten Classic I	EUR 61,29
Top Ten Classic R	EUR 100,75
Triple P Active Portfolio EUR	EUR 9,97
UFP Timing Global Select EUR	EUR 36,03
Vermögensstrukturfonds EUR	EUR 7,44

Auflegung

Aktien AKTIV I	05.02.2019
Aktien AKTIV R	13.12.2004
Aktien Global systematic I	26.04.2018
Aktien Global systematic P	16.04.2007
Attempto Valor R	04.12.2007
Basis Portfolio EUR	04.11.2005
Checkpoint Besondere Werte Fonds I	03.11.2021
Checkpoint Besondere Werte Fonds R	29.10.2021
Checkpoint Klassik Fonds I	15.02.2017
Checkpoint Klassik Fonds R	29.09.2020
Checkpoint Leben Fonds EUR	01.02.2010

Flexible Behavioral Equity EUR	15.04.2005
Flexible Invest P	02.08.2005
Global Opportunity Flexibel EUR	02.05.2007
Global Optimizer P*	31.08.2004
Long Term World Strategy Portfolio I	18.01.2024
Long Term World Strategy Portfolio R	15.05.2007
Multi Strategy Fund Growth EUR	21.08.2007
Phroneo Equity R	22.01.2024
Provita World Fund I	01.09.2020
Provita World Fund R	31.03.2005
Strategy Global Portfolio EUR	30.03.2007
Top Select Portfolio EUR	02.11.2005
Top Ten Classic I	25.07.2019
Top Ten Classic R	02.08.1999
Triple P Active Portfolio EUR	31.01.2006
UFP Timing Global Select EUR	22.06.2008
Vermögensstrukturfonds EUR	01.03.2006

Erfolgsverwendung

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

**Ausgabekommission zugunsten der 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 %
Attempo Valor R	5,00 %
Basis Portfolio EUR	3,09 %
Checkpoint Besondere Werte Fonds I	0,00 %
Checkpoint Besondere Werte Fonds R	5,26 %
Checkpoint Klassik Fonds I	0,00 %
Checkpoint Klassik Fonds R	5,26 %
Checkpoint Leben Fonds EUR	0,00 %
Flexible Behavioral Equity EUR	5,26 %
Flexible Invest P	5,26 %
Global Opportunity Flexibel EUR	5,54 %
Global Optimizer P*	5,26 %
Long Term World Strategy Portfolio I	5,26 %
Long Term World Strategy Portfolio R	5,26 %
Multi Strategy Fund Growth EUR	5,26 %
Phroneo Equity R	5,00 %
Provita World Fund I	5,26 %
Provita World Fund R	5,26 %
Strategy Global Portfolio EUR	5,26 %
Top Select Portfolio EUR	3,09 %
Top Ten Classic I	0,00 %
Top Ten Classic R	5,00 %
Triple P Active Portfolio EUR	5,26 %
UFP Timing Global Select EUR	5,00 %
Vermögensstrukturfonds EUR	5,26 %

	Fondsdomizil	ISIN
International Asset Management Fund -		
Aktien AKTIV I	Luxemburg	LU1924928408
Aktien AKTIV (R)	Luxemburg	LU0206715210
Aktien Global systematic I	Luxemburg	LU1771827539
Aktien Global systematic P	Luxemburg	LU0275529351
Attempto Valor R	Luxemburg	LU0330072645
Basis Portfolio EUR	Luxemburg	LU0232088657
Checkpoint Besondere Werte Fonds I	Luxemburg	LU2373530307
Checkpoint Besondere Werte Fonds R	Luxemburg	LU2373530489
Checkpoint Klassik Fonds I	Luxemburg	LU0857415862
Checkpoint Klassik Fonds R	Luxemburg	LU2198428059
Checkpoint Leben Fonds EUR	Luxemburg	LU0462679589
Flexible Behavioral Equity EUR	Luxemburg	LU0211525109
Flexible Invest P	Luxemburg	LU0224193077
Global Opportunity Flexibel EUR	Luxemburg	LU0275530011
Global Optimizer P*	Luxemburg	LU0196295116
Long Term World Strategy Portfolio I	Luxemburg	LU2654058515
Long Term World Strategy Portfolio R	Luxemburg	LU0275530797
Multi Strategy Fund Growth EUR	Luxemburg	LU0275530367
Phroneo Equity R	Luxemburg	LU2653170907
Provita World Fund I	Luxemburg	LU2207977757
Provita World Fund R	Luxemburg	LU0206716028
Strategy Global Portfolio EUR	Luxemburg	LU0275528890
Top Select Portfolio EUR	Luxemburg	LU0232090471
Top Ten Classic I	Luxemburg	LU1895498654
Top Ten Classic R	Luxemburg	LU1895498571
Triple P Active Portfolio EUR	Luxemburg	LU0237589626
UFP Timing Global Select EUR	Luxemburg	LU0364585181
Vermögensstrukturfonds EUR	Luxemburg	LU0237590475

International Asset Management Fund (IAMF) - Konsolidiert

Vermögensrechnung per 31.12.2024

Konsolidiert	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	10.444.638,49
Marginkonten	49.256,40
Wertpapiere	
Aktien	30.276.022,18
Obligationen	427.344,42
Genussscheine	110.270,14
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	189.760.147,90
Zertifikate	3.935.956,14
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	312.372,15
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	26.345,69
Sonstige Forderungen	1.300,08
Gründungskosten	22.357,16
Gesamtvermögen	235.366.010,75
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-69.121,62
Verbindlichkeiten	-1.500.865,20
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-0,02
Gesamtverbindlichkeiten	-1.569.986,84
Nettofondsvermögen	233.796.023,91

Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

Konsolidiert	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	368.290,81
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	6.646,89
Aktien	768.355,08
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	726.288,14
Bestandsprovisionen	150.963,00
Sonstige Erträge	28.658,75
Total Erträge	2.049.202,67
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	1.045,76
Verwaltungsvergütung	3.435.919,75
Servicevergütung	330.484,96
Performance Fee	1.015.147,48
Vertriebsstellenvergütung	783.835,81
Taxe d'abonnement	113.814,18
Abschreibung Gründungskosten	6.648,77
Prüfungskosten	126.331,78
Sonstige Aufwendungen	552.720,43
Total Aufwendungen	6.365.948,92
Nettoergebnis	-4.316.746,25
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	10.213.713,61
Realisiertes Ergebnis	5.896.967,36
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	11.229.240,71
Gesamtergebnis	17.126.208,07

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	231.365.662,38
Ausschüttungen	0,00
Veränderung aus Verschmelzung zum 02.01.2024	1.910.625,95
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	18.460.902,76
Veränderung aus Verschmelzung zum 02.01.2024	-1.910.625,95
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-31.770.410,96
Mittelveränderung aus Liquidation	-1.382.560,06
Gesamtergebnis	17.126.208,07
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	233.796.023,91

International Asset Management Fund - Aktien AKTIV

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2024 bis 31.12.2024

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 2024 mit einer Wertentwicklung von - 0.57 %, die Anteilklasse „I“ mit einer Wertentwicklung von + 0.53 % pro Anteil ab. Der Dax Kursindex zum Vergleich stieg um 16.46 %. Das Ergebnis im Teilfonds wurde aber bei geringerer Volatilität erzielt, im Vergleich zur höheren Volatilität beim DAX, die sich im Verlauf des Jahres zeigte.

Asset Allokation

Die Aktienquote befand sich im Jahr 2024 meist zwischen 0.00 % und 80.00 %. Die Nettoinvestitionsquote wurde über den Einsatz von Derivaten aktiv und entsprechend der vorherrschenden Risikosituation gesteuert. Für ein wohldosiertes und diversifiziertes Portfolio wurden im abgelaufenen Jahr Aktien-ETFs, aktiv gemanagte Fonds und Einzeltitel eingesetzt. Außerdem wurden Rohstoff ETC's auf Gold, Silber, Platin, Palladium und Rohöl allokiert. In den Absicherungsphasen, welche es im Jahresverlauf 2024 einige gab, wurden Indexfutures auf den DAX, S&P 500, EURO STOXX 50, NASDAQ100 und Dow Jones Mini Future zur Portfolioabsicherung eingesetzt. Darüber hinaus wurde das USD-Exposure durch den Einsatz von Währungsfutures auf EUR/USD teilweise abgesichert. Außerdem erfolgte auch der Einsatz von klassischen Optionen auf den DAX, den S&P500 und auf Einzelaktien zur Absicherung des Portfolios.

Wesentliche Veränderungen

Im Jahr 2024 kam es zu keinen wesentlichen Änderungen.

Wesentliche Performancebeiträge

Die marktpsychologische Einschätzung sah im Jahr 2024 eine Korrektursequenz vor, die sich vor allem im 1. und 2. Quartal 2024 zeigen sollte. Erst im Sommer kam es zu einer sehr deutlichen und zeitlich begrenzten Abwärtsbewegung, in welcher der Volatilitätsindex VIX in den USA auf Niveaus angestiegen war, der vorher nur bei heftigen Bärenmärkten zu beobachten gewesen ist. Der zugehörige Index S&P500 setzte nur moderat ca. 10% zurück, so dass nur sehr vorsichtig agiert worden ist.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF-Aktien AKTIV betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 13.10 Mio. und fiel bis zum Ende des Jahres auf ca. EUR 10.41 Mio., was einem Rückgang um ca. 20,52 % entspricht. Mittelbewegungen hatten auf die Umsetzung der Anlagestrategie des Teilfonds keine Auswirkung. Aus vertrieblicher Sicht wurde der Fonds in Individuellen Vermögensverwaltungen platziert, die sehr stabile Bestände ermöglichen. Außerdem ist ein Teil der Abflüsse in unseren neuen Fonds IAMF Phroneo Equity geflossen.

Strategie und Ausblick

Unsere Strategie haben wir im Hinblick auf die Kosten der Anlageinstrumente etwas optimiert und fokussieren uns dabei auf kostengünstige ETF. Wir erwarten im Verlauf des Jahres 2025 eine Einkaufschance, welche wir durch unseren analytischen Ansatz der Marktpsychologie identifizieren konnten. Besonders chancenreich sind aus unserer Sicht die Aktienmärkte in Europa und Nordamerika. In Europa vor allem der Small- und Mid Cap

Sektor. Sollte sich der EUR im Verhältnis zum USD nachhaltig erholen, so werden wir unsere USD-Investments mit einer Währungssicherung versehen.

Luxemburg, im April 2025

Vermögensrechnung per 31.12.2024

International Asset Management Fund - Aktien AKTIV

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	1.016.451,95
Wertpapiere	
Aktien	2.613.576,60
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	5.875.918,95
Zertifikate	684.081,30
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	290.737,74
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	3.114,96
Gesamtvermögen	10.483.881,50
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-68.880,85
Verbindlichkeiten	-32.228,53
Gesamtverbindlichkeiten	-101.109,38
Nettoteilfondsvermögen	10.382.772,12
- davon Anteilklasse I	3.092.677,16
- davon Anteilklasse R	7.290.094,96
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse I	272.942,6931
Anteilklasse R	522.963,5337
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse I	EUR 11,33
Anteilklasse R	EUR 13,94

Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

International Asset Management Fund - Aktien AKTIV (in EUR)

Erträge der Bankguthaben	30.625,81
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	76.970,16
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	47.461,96
Bestandsprovisionen	289,37
Sonstige Erträge	656,48
Total Erträge	156.003,78
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	0,07
Verwaltungsvergütung	173.048,50
Servicevergütung	16.393,97
Performance Fee	7.695,52
Vertriebsstellenvergütung	61.902,85
Taxe d'abonnement	6.776,40
Prüfungskosten*	5.665,27
Sonstige Aufwendungen	29.226,24
Total Aufwendungen	300.708,82
Nettoergebnis	-144.705,04
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	267.674,59
Realisiertes Ergebnis	122.969,55
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-184.521,64
Gesamtergebnis	-61.552,09

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund – Aktien AKTIV

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2022	14.916.065,81
- Anteilklasse I	3.866.892,99
- Anteilklasse R	11.049.172,82
31.12.2023	13.094.201,93
- Anteilklasse I	3.825.578,59
- Anteilklasse R	9.268.623,34
31.12.2024	10.382.772,12
- Anteilklasse I	3.092.677,16
- Anteilklasse R	7.290.094,96

Anteile im Umlauf

31.12.2022	
- Anteilklasse I	358.855,7742
- Anteilklasse R	815.023,0022
31.12.2023	
- Anteilklasse I	339.676,5839
- Anteilklasse R	662.079,1268
31.12.2024	
- Anteilklasse I	272.942,6931
- Anteilklasse R	522.963,5337

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2022	
- Anteilklasse I	10,78
- Anteilklasse R	13,56
31.12.2023	
- Anteilklasse I	11,26
- Anteilklasse R	14,00
31.12.2024	
- Anteilklasse I	11,33
- Anteilklasse R	13,94

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund – Aktien AKTIV (in EUR)

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	13.094.201,93
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	363.901,96
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-3.013.779,68
Gesamtergebnis	-61.552,09
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	10.382.772,12

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund – Aktien AKTIV

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

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

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse I	13.783,7334
- Anteilklasse R	15.391,6856

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse I	-80.517,6242
- Anteilklasse R	-154.507,2787

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse I	272.942,6931
- Anteilklasse R	522.963,5337

Vermögensinventar per 31.12.2024

International Asset Management Fund – Aktien AKTIV

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Australien							
Woodside Enr Sp ADR	US9802283088	USD	252	15,60	4.593	3.786	0,04
Total Aktien in Australien						3.786	0,04
Aktien in Belgien							
Agfa-Gevaert I	BE0003755692	EUR	13.800	0,72	40.111	9.977	0,10
Ontex Group (B)	BE0974276082	EUR	3.700	8,39	53.024	31.043	0,30
Total Aktien in Belgien						41.020	0,40
Aktien in Kaimaninseln							
Baidu Sp ADR-A	US0567521085	USD	150	84,31	25.558	12.179	0,12
Tencent Ms Sp ADR-A	US88034P1093	USD	1.500	11,35	25.564	16.395	0,16
Total Aktien in Cayman Inseln						28.574	0,28
Aktien in Dänemark							
Coloplast -B- (Rg)	DK0060448595	DKK	275	786,20	34.999	28.993	0,28
Total Aktien in Dänemark						28.993	0,28
Aktien in Deutschland							
1&1 I	DE0005545503	EUR	2.300	12,60	61.769	28.980	0,28
BASF	DE000BASF111	EUR	1.720	42,46	97.663	73.031	0,70
Bike24 Holding I	DE000A3CQ7F4	EUR	9.900	1,10	29.918	10.841	0,10
Cherry I	DE000A3CRRN9	EUR	51.352	1,14	162.061	58.336	0,56
CompuGroup Med	DE000A288904	EUR	1.100	21,76	64.242	23.936	0,23
Deutz I	DE0006305006	EUR	5.600	4,04	40.172	22.613	0,22
Draegerwerk Vz I /VZ	DE0005550636	EUR	1.500	46,50	83.831	69.750	0,67
Eckert&Ziegler I	DE0005659700	EUR	1.800	44,50	90.455	80.100	0,77
ElringKlinger	DE0007856023	EUR	4.000	4,20	40.487	16.800	0,16
Fresenius Medical	DE0005785802	EUR	850	44,16	50.027	37.536	0,36
Fresenius I	DE0005785604	EUR	2.553	33,54	93.236	85.628	0,82
Fried Vorw Gr I	DE000A255F11	EUR	2.800	26,85	125.886	75.180	0,72
GRENKE	DE000A161N30	EUR	1.400	15,42	35.025	21.588	0,21
HelloFresh I	DE000A161408	EUR	900	11,76	39.352	10.584	0,10
K+S	DE000KSAG888	EUR	10.700	10,46	195.090	111.922	1,08
Knorr-Bremse I	DE000KBX1006	EUR	800	70,35	65.568	56.280	0,54
Koenig & Bauer I	DE0007193500	EUR	600	15,16	30.433	9.096	0,09
LANXESS I	DE0005470405	EUR	2.646	23,58	91.770	62.393	0,60
Leifheit I	DE0006464506	EUR	2.050	15,85	45.194	32.493	0,31
NORMA Group	DE000A1H8BV3	EUR	1.680	14,94	40.361	25.099	0,24
Pentixapharm Holding AG	DE000A40AEG0	EUR	1.800	2,95	13.508	5.310	0,05
Secunet Sec Netw I	DE0007276503	EUR	250	116,40	46.208	29.100	0,28
TeamViewer I	DE000A2YN900	EUR	2.500	9,54	79.363	23.860	0,23
verbio SE I	DE000A0JL9W6	EUR	750	11,83	36.769	8.873	0,09
WashTec I	DE0007507501	EUR	530	40,60	25.226	21.518	0,21
Total Aktien in Deutschland						1.000.845	9,64

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 19 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Aktien in Frankreich							
Atos (P)	FR0000051732	EUR	600	0,00	292	2	0,00
UBISOFT Entertain. (P)	FR0000054470	EUR	900	13,15	41.164	11.835	0,11
Valneva (P)	FR0004056851	EUR	5.670	2,16	33.885	12.259	0,12
Total Aktien in Frankreich						24.095	0,23
Aktien in Grossbritannien							
Mondi (Rg)	GB00BMWC6P49	GBP	6.525	11,92	110.855	94.073	0,91
Vodafone Group	GB00BH4HKS39	GBP	126.458	0,68	135.975	104.466	1,01
Total Aktien in Grossbritannien						198.539	1,91
Aktien in Italien							
Telecom Italia	IT0003497168	EUR	50.000	0,25	31.640	12.330	0,12
Total Aktien in Italien						12.330	0,12
Aktien in Kanada							
Ballard Power Sy (Rg)	CA0585861085	USD	4.987	1,66	45.023	7.972	0,08
First Majestic S (Rg)	CA32076V1031	USD	5.500	5,49	40.032	29.078	0,28
Pan Amer Silver (Rg)	CA6979001089	USD	2.700	20,22	57.508	52.575	0,51
Total Aktien in Kanada						89.626	0,86
Aktien in Niederlande							
CureVac (Rg)	NL0015436031	EUR	950	3,02	30.718	2.865	0,03
MFE-MEDIA-A (Rg)	NL0015001011	EUR	11.480	2,95	35.091	33.866	0,33
Total Aktien in Niederlande						36.731	0,35
Aktien in Österreich							
FACC I	AT00000FACC2	EUR	3.125	5,97	28.746	18.656	0,18
Kapsch I	AT000KAPSCH9	EUR	5.494	5,84	86.635	32.085	0,31
Lenzing I	AT0000644505	EUR	1.000	29,50	42.694	29.500	0,28
Marinomed Biot I	ATMARINOMED6	EUR	1.650	15,00	140.472	24.750	0,24
Oesterreichost I	AT0000APOST4	EUR	4.650	28,80	147.507	133.920	1,29
Semperit I	AT0000785555	EUR	4.149	11,84	76.560	49.124	0,47
Total Aktien in Österreich						288.035	2,77
Aktien in Schweden							
BICO Grp-B (Rg)	SE0013647385	SEK	817	32,02	34.931	2.286	0,02
PowerCell Swed (Rg)	SE0006425815	SEK	3.684	35,46	63.552	11.418	0,11
Total Aktien in Schweden						13.704	0,13
Aktien in Schweiz							
EDAG Engineer I	CH0303692047	EUR	1.800	7,04	25.277	12.672	0,12
Ina Invest	CH0524026959	CHF	150	21,30	4.292	3.405	0,03
Jungfraubahn Holding	CH0017875789	CHF	300	174,00	40.397	55.627	0,54
Meyer Burger	CH1357065999	CHF	46	2,21	7.593	108	0,00
Roche Holding	CH0012032113	CHF	360	270,60	105.713	103.811	1,00
Titlisbahnen	CH0527044959	CHF	800	37,60	38.491	32.055	0,31
Total Aktien in Schweiz						207.677	2,00
Aktien in USA							
1-800-Flowers.com-A (Rg)	US68243Q1067	USD	3.600	8,17	41.683	28.324	0,27
3D Systems (Rg)	US88554D2053	USD	5.500	3,28	104.154	17.373	0,17
Alcoa-WI (Rg)	US0138721065	USD	1.309	37,78	50.602	47.625	0,46
DocuSign (Rg)	US2561631068	USD	400	89,94	36.708	34.646	0,33
Emergent BioSolu (Rg)	US29089Q1058	USD	700	9,56	33.036	6.445	0,06
Fastly-A (Rg)	US31188V1008	USD	2.070	9,44	62.956	18.818	0,18
FuelCell Energy (Rg)	US35952H7008	USD	367	9,04	80.290	3.195	0,03

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert		Kurswert	% des NAV
					in EUR		in EUR	
GE Hltc Tech (Rg)	US36266G1076	USD	91	78,18	4.360		6.851	0,07
Healthcare Svcs (Rg)	US4219061086	USD	3.500	11,62	54.886		39.149	0,38
Hecla Mining (Rg)	US4227041062	USD	9.000	4,91	51.550		42.556	0,41
iRobot (Rg)	US4627261005	USD	825	7,75	41.005		6.157	0,06
Newmont Mining	US6516391066	USD	3.700	37,22	157.202		132.622	1,28
Plug Power (Rg)	US72919P2020	USD	3.200	2,13	37.863		6.564	0,06
Quantum (Rg)	US7479066000	USD	120	53,92	16.395		6.231	0,06
Roku-A (Rg)	US77543R1023	USD	500	74,34	43.167		35.796	0,34
Shutterstock (Rg)	US8256901005	USD	1.000	30,35	47.782		29.228	0,28
Skyworks Solutio (Rg)	US83088M1027	USD	400	88,68	42.607		34.160	0,33
Snap-A (Rg)	US83304A1060	USD	1.550	10,77	37.897		16.076	0,15
Team (Rg)	US8781553081	USD	600	12,68	29.864		7.327	0,07
Teladoc Health (Rg)	US87918A1051	USD	1.420	9,09	66.517		12.431	0,12
Viatris (Rg)	US92556V1061	USD	2.636	12,45	31.423		31.605	0,30
Warnr Bros-A (Rg)	US9344231041	USD	2.930	10,57	68.414		29.825	0,29
Westinghouse Air (Rg)	US9297401088	USD	12	189,59	899		2.191	0,02
Xerox Holdings (Rg)	US98421M1062	USD	1.600	8,43	30.013		12.989	0,13
Zoom Com-A (Rg)	US98980L1017	USD	400	81,61	97.150		31.437	0,30
Total Aktien in USA							639.620	6,16
Total Aktien							2.613.577	25,17
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							2.613.577	25,17
Total Wertpapiere							2.613.577	25,17
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände								
Fonds*								
Fonds in Deutschland								
AI Leaders	DE000A2PF0M4	EUR	313	172,28	41.191		53.924	0,52
iShs Core Dax UCITS ETF	DE0005933931	EUR	1.940	165,58	200.907		321.225	3,09
iShs ETF STOXX Europe 600 (DE)	DE0002635307	EUR	307	49,97	12.603		15.339	0,15
iShs NASDAQ-100 UCITS ETF	DE000A0F5UF5	EUR	3.000	197,92	320.529		593.760	5,72
iShsCorEUSTX 50	DE0005933956	EUR	32	49,09	994		1.571	0,02
Total Fonds in Deutschland							985.819	9,49
Fonds in Frankreich								
Candriam Index Arbit -C EUR-	FR0010016477	EUR	5	1.516,53	6.863		7.583	0,07
Total Fonds in Frankreich							7.583	0,07
Total Fonds							7.583	0,07
Fonds in Irland								
Inv S&P 500 ESG Hedged EUR	IE000QF66PE6	EUR	80	69,45	4.760		5.556	0,05
iShs VII Core S&P500 ETF USD	IE00B5BMR087	EUR	475	600,78	125.546		285.371	2,75
Total Fonds in Irland							290.927	2,80
Fonds in Luxemburg								
AIS A DAX -UCITS ETF-	LU2611732046	EUR	11.717	152,52	1.530.441		1.787.077	17,21
Allianz Eur C -A (EUR)-	LU0052221412	EUR	56	47,40	2.625		2.648	0,03
DWS Euro Reserve	LU0011254512	EUR	3.490	139,75	459.752		487.728	4,70
DWS Inst Cash Plus -IC-	LU0193172185	EUR	80	12.425,47	954.521		994.038	9,57
Fidelity Euro Cash Fund -A-	LU0064964074	EUR	646	9,04	5.735		5.841	0,06
Xtr2 EUR Overnight Rat Sw -1C-	LU0290358497	EUR	9.074	144,84	1.286.588		1.314.260	12,66
Total Fonds in Luxemburg							4.591.591	44,22
Total Fonds							5.875.920	56,58

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltung kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos 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
Zertifikate							
Zertifikate in Deutschland							
AUTO EXCHANGEABLE NOTE ETC GOLD / US DOLLAR (XAU/USD)	DE000A0S9GB0	EUR	500	80,61	27.337	40.305	0,39
Total Zertifikate in Deutschland						40.305	0,39
Zertifikate in Jersey							
SP BRNT/Wisdom perpetual	JE00B78CGV99	EUR	3.350	48,29	145.485	161.755	1,56
DB ETC GOLD 06/60	DE000A1EK0G3	EUR	1.250	153,87	172.379	192.338	1,85
SP GOLD/ETFS Metal ewig	JE00B1VS3770	EUR	100	233,54	13.535	23.354	0,22
SP PHPT/WisdomTree ewig	JE00B1VS2W53	EUR	630	80,85	50.183	50.932	0,49
SP Silber/DB ETC 06/60	DE000A1EK0J7	EUR	1.100	160,58	138.969	176.638	1,70
Total Zertifikate in Jersey						605.017	5,83
Zertifikate							
Zertifikate in Jersey							
SP XAG/ETFS Metal ewig	JE00B1VS3333	EUR	50	25,45	866	1.273	0,01
SP XPD/ETFS Metal ewig	JE00B1VS3002	EUR	470	79,76	50.389	37.487	0,36
Total Zertifikate in Jersey						38.760	0,37
Total Zertifikate						684.082	6,59
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						6.560.002	63,18
Bankguthaben						1.016.452	9,79
Derivative Finanzinstrumente						290.738	2,80
Sonstige Vermögenswerte						3.115	0,03
Gesamtvermögen						10.483.882	100,97
Bankverbindlichkeiten						-68.881	-0,66
Verbindlichkeiten						-32.229	-0,31
Nettoteilfondsvermögen						10.382.772	100,00

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

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Optionen	Währung	Anzahl	Kontrakt- grösse	Verpflichtung in EUR	Marktwert in EUR	% des NAV
Call CBOE VIX Index 18.Mar/25 E 18	USD	110	100	103.743,77	27.224,63	0,26
Call CBOE VIX Index 18.Jun/25 E 21	USD	145	100	116.364,82	34.769,91	0,33

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Optionen	Währung	Anzahl	Kontrakt- grösse	Verpflichtung in EUR	Marktwert in EUR	% des NAV
Put S&P E-Mini 500 Idx Mini Fut Mar/25 (21.03.25) A 5'000	USD	20	50	294.638,76	18.538,17	0,18
Put S&P E-Mini 500 Idx Mini Fut Mar/25 (21.03.25) A 5'000	USD	22	50	324.102,63	20.391,99	0,20
Put S&P E-Mini 500 Idx Mini Fut Jun/25 (20.06.25) A 5'000	USD	20	50	562.845,54	52.484,70	0,51
Put DAX 20.Jun/25 E 18'000	EUR	55	5	940.459,49	68.447,50	0,66

Futures	Währung	Anzahl	Kontrakt- grösse	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
DAX Future Mar/25	EUR	-2	25	1.002.600,00	26.387,50	0,25
NASDAQ 100 E-Mini Mini Future Mar/25	USD	-1	20	408.831,68	14.541,63	0,14
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Mar/25	USD	-3	50	857.438,57	27.951,71	0,27

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Call Optionen long	EUR	220.109
Put Optionen long		2.122.046
Futures short	EUR	68.881
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		2.411.036

International Asset Management Fund – Aktien Global systematic

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2024 bis 31.12.2024

Rendite und Risiko

Der Teilfonds International Asset Management Fund – Aktien Global systematic (im Folgenden: IAMF - Aktien Global systematic) hat das Jahr 2024 mit einer positiven Rendite in Höhe von + 11.58% (Anteilkategorie P) und + 12.71% (Anteilkategorie I) beendet. Insbesondere die flexible Investitionsquote in defensive Geldmarktfonds und Bankguthaben trug dazu bei, dass der Teilfonds diese Rendite sehr schwankungsarm und mit geringer ausfallenden Verlustphasen im Vergleich zum Markt erzielen konnte.

Die 1-Jahres-Volatilität des IAMF – Aktien Global systematic belief sich Ende 2024 erneut auf nur 5.20 % (Anteilkategorie P) und 5.15 % (Anteilkategorie I), was einer sehr niedrigen Volatilität im Vergleich zum Gesamtmarkt entspricht. Der Teilfonds verzeichnete im Gesamtjahr eine positive und insgesamt stabile sowie schwankungsarme Entwicklung. Größere Verluste konnten vermieden werden. Dieses ist insbesondere auf Investitionen in Qualitätsunternehmen, gepaart mit einer flexiblen Cash- und Geldmarkt-Quote zurückzuführen.

Asset Allokation

Der IAMF – Aktien Global systematic beendete das Jahr 2024 mit folgender Asset Allokation:

Aktienfonds: 27.95% %, Geldmarktfonds: 14.84%, Mischfonds: 0.0 %, Zertifikate: 4.78%, Aktien/Genussscheine: 38.06% , Renten: 0.0% und Kasse: 14.44%.

Im abgelaufenen Jahr wurden keine Währungsabsicherungen vorgenommen.

Wesentliche Veränderungen

Im Laufe des Jahres 2024 fanden keine wesentlichen Veränderungen, weder hinsichtlich der strategischen Ausrichtung noch im Teilfondsvermögen selbst statt. Der Schwerpunkt für das Teilfondsvermögen liegt auf Aktien, Geldmarktfonds (Cash-Ersatz) und Bankvermögen (strategisches Cash). Lediglich 6 - 8 % des Teilfondsvermögens können in Rohstoffe (Gold) investiert werden. Aktienfonds bzw. ETFs sollen nur vereinzelt und Misch- & Rentenfonds grundsätzlich gar nicht aufgenommen werden. Einzelne Anleihen höchster Bonität können als Cash Ersatz eingesetzt werden. Vielmehr wird neben einem Buy & Hold Ansatz ein systematischer Ansatz mit Risikomanagement (Systematic Risk Management) in globale Qualitätsunternehmen verfolgt. Mit Einzelaktien werden faktorbasierte Strategien (Value, Quality, Mean Reversion und Momentum) systematisch umgesetzt.

Wesentliche Performancebeiträge

Den stärksten Einfluss auf die Gesamtperformance des IAMF - Aktien Global systematic hatte im Berichtszeitraum wieder das ausgewogene Verhältnis der Investitionsquoten in Aktien und Aktienfonds/ ETFs auf der einen Seite und in Bankguthaben sowie Geldmarktfonds auf der anderen Seite. Zwar war das Jahr 2024 einmal mehr durch die starke Entwicklung der Technologieunternehmen, insbes. die sog. Magnificent 7 geprägt, aber dennoch hat sich auch unser Investitionsschwerpunkt Qualitätsunternehmen global sehr gut und vor allem kontinuierlich entwickeln können. Die Investitionen in den Geldmarkt konnten ebenfalls mit einer

moderaten – dafür aber absolut stabilen – Rendite in Höhe von knapp + 3.5 % im Vergleich zu den Vorjahren zur Entwicklung beitragen. Schlussendlich hat sich der Goldpreis, gemessen in Euro, um knapp + 40 % außerordentlich stark entwickelt. Auch wenn die Position in Gold mit einer Gewichtung von ca. 5 % eher gering ist, so war Gold auf jeden Fall ebenfalls ein starker Renditetreiber. Alles in allem haben somit alle drei Bereiche (Aktien, Geldmarkt/Kasse & Gold) im Jahr 2024 stark performt. Allein unser Vorsichtsprinzip bzw. Risikomanagement – sehr wohl bewusst eingesetzt & gesteuert – ist eine noch höhere Entwicklung des Fonds sozusagen nicht erlaubt. Dafür hat der Fonds seine Rendite aber zum Einen sehr schwankungsarm erreichen können und zum Anderen war der Fonds stets vor größeren Marktkorrekturen geschützt – und genau das soll auch das Ziel sein.

Auch die Cash Quote (das Bankguthaben) bietet Flexibilität und Sicherheit. All das führte zu einer guten und relativ gesehen stabilen Rendite im Berichtsjahr 2024.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF - Aktien Global systematic betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 3.59 Mio. und steigerte sich zum Geschäftsjahresende auf knapp EUR 4.35 Mio. um knapp 21 %.

Strategie und Ausblick

Die Anlagestrategie basiert grundsätzlich auf den vier Pfeilern: 1. Buy & Hold Qualitätsunternehmen, 2. Faktorbasiertes Investieren (Value, Mean Reversion & Momentum) mit Qualitätsunternehmen, 3. Trendstarke Aktienfonds/ -ETFs mit Systematic Risk Management und 4. Strategische Geldmarkt- und Cashquote (Stabilität, Opportunität & Flexibilität).

Dass sich das im Jahr 2025 wiederholen wird, ist eher unwahrscheinlich. 2025 ist durchaus mit mehr Schwankung am Kapitalmarkt zu rechnen, da doch viele Ereignisse wie Donald Trump als neuer US-Präsident, die geopolitischen Risiken, potenzielle Handelskonflikte und viele weitere Einflüsse den Markt bewegen dürften.

Technologische Fortschritte hingegen, insbesondere im Bereich der künstlichen Intelligenz, könnten die Produktivität steigern und neue Investitionsmöglichkeiten eröffnen.

Insgesamt wird 2025 ein Jahr sein, in dem sowohl Risiken als auch weiterhin Chancen für Investoren bestehen. Eine sorgfältige Beobachtung der geldpolitischen Entwicklungen, technologischen Fortschritte und geopolitischen Ereignisse sind unerlässlich, um fundierte Anlageentscheidungen zu treffen. Und genau das spiegelt unsere Anlagestrategie auch wider.

Wir halten uns weiterhin an den renommierten US-Investor Howard Marks, der sagt, dass man als Investor auf alle Situationen vorbereitet sein muss („You can't predict, but you can prepare“). In Summe wird der Schwerpunkt der Fondssteuerung deswegen immerwährend auch auf dem Risikomanagement basieren.

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

Luxemburg, im April 2025

Vermögensrechnung per 31.12.2024

International Asset Management Fund – Aktien Global systematic

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	633.565,77
Wertpapiere	
Aktien	1.662.387,66
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	1.859.387,68
Zertifikate	208.215,63
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	729,77
Gesamtvermögen	4.364.286,51
Verbindlichkeiten	-9.587,23
Gesamtverbindlichkeiten	-9.587,23
Nettoteilfondsvermögen	4.354.699,28
- davon Anteilklasse I	2.314.380,67
- davon Anteilklasse P	2.040.318,61
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse I	179.878,7911
Anteilklasse P	174.873,2124
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse I	EUR 12,87
Anteilklasse P	EUR 11,67

Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

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

Erträge der Bankguthaben	12.988,81
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	1.245,90
Aktien	21.577,90
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	20.082,09
Bestandsprovisionen	2.020,67
Total Erträge	57.915,37
Verwaltungsvergütung	50.463,69
Servicevergütung	14.804,58
Vertriebsstellenvergütung	12.495,81
Taxe d'abonnement	1.924,63
Prüfungskosten*	3.438,88
Sonstige Aufwendungen	16.223,91
Total Aufwendungen	99.351,50
Nettoergebnis	-41.436,13
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	549.738,52
Realisiertes Ergebnis	508.302,39
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-48.758,88
Gesamtergebnis	459.543,51

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Aktien Global systematic

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2022	3.856.799,27
- Anteilklasse I	1.426.286,60
- Anteilklasse P	2.430.512,67
31.12.2023	3.588.713,25
- Anteilklasse I	1.880.964,71
- Anteilklasse P	1.707.748,54
31.12.2024	4.354.699,28
- Anteilklasse I	2.314.380,67
- Anteilklasse P	2.040.318,61

Anteile im Umlauf

31.12.2022	
- Anteilklasse I	133.521,4850
- Anteilklasse P	245.989,3168
31.12.2023	
- Anteilklasse I	165.051,3858
- Anteilklasse P	163.596,3115
31.12.2024	
- Anteilklasse I	179.878,7911
- Anteilklasse P	174.873,2124

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2022	
- Anteilklasse I	10,68
- Anteilklasse P	9,88
31.12.2023	
- Anteilklasse I	11,40
- Anteilklasse P	10,44
31.12.2024	
- Anteilklasse I	12,87
- Anteilklasse P	11,67

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Aktien Global systematic	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	3.588.713,25
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	605.157,00
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-298.714,48
Gesamtergebnis	459.543,51
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	4.354.699,28

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Aktien Global systematic

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

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

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse I	29.008,8903
- Anteilklasse P	22.989,9351

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse I	-14.181,4850
- Anteilklasse P	-11.713,0342

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse I	179.878,7911
- Anteilklasse P	174.873,2124

Vermögensinventar per 31.12.2024

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							
Genmab Rg	DK0010272202	DKK	155	1.492,50	52.863	31.023	0,71
Total Aktien in Dänemark						31.023	0,71
Aktien in Deutschland							
Beiersdorf I	DE0005200000	EUR	600	124,00	74.998	74.400	1,71
Total Aktien in Deutschland						74.400	1,71
Aktien in Frankreich							
L'Oreal P	FR0000120321	EUR	150	341,85	58.413	51.278	1,18
LVMH P	FR0000121014	EUR	90	635,50	56.881	57.195	1,31
Total Aktien in Frankreich						108.473	2,49
Aktien in Grossbritannien							
Diageo	GB0002374006	GBP	2.000	25,38	69.934	61.382	1,41
Reckitt Benck Gr Rg	GB00B24CGK77	GBP	1.650	48,33	107.041	96.451	2,21
Total Aktien in Grossbritannien						157.834	3,62
Aktien in Luxemburg							
Eurofins Scientific P	FR0014000MR3	EUR	1.000	49,31	51.514	49.310	1,13
Total Aktien in Luxemburg						49.310	1,13
Aktien in Schweden							
Hexagon-B Rg	SE0015961909	SEK	8.000	105,60	71.551	73.838	1,70
Total Aktien in Schweden						73.838	1,70
Aktien in Schweiz							
Nestle	CH0038863350	CHF	800	74,88	76.282	63.836	1,47
Total Aktien in Schweiz						63.836	1,47
Aktien in USA							
Adobe Systems	US00724F1012	USD	200	444,68	87.533	85.647	1,97
Amgen Rg	US0311621009	USD	165	260,64	43.363	41.415	0,95
Becton Dickinson	US0758871091	USD	320	226,87	70.751	69.914	1,61
Brdridg Fncl Sol Rg	US11133T1034	USD	310	226,09	62.590	67.496	1,55
Church & Dwight Rg	US1713401024	USD	600	104,71	57.534	60.503	1,39
Commerce Bancsha Rg	US2005251036	USD	1.057	62,31	49.021	63.426	1,46
Deckers Outdoor Rg	US2435371073	USD	430	203,09	62.648	84.099	1,93
Edwards Lifescncs Rg	US28176E1082	USD	1.200	74,03	71.784	85.551	1,96
Fastenal Rg	US3119001044	USD	600	71,91	35.466	41.551	0,95
Gentex Rg	US3719011096	USD	2.170	28,73	68.206	60.039	1,38
Hershey Rg	US4278661081	USD	363	169,35	73.875	59.201	1,36
Johnson & Johnson	US4781601046	USD	600	144,62	84.131	83.563	1,92
National Beverag Rg	US6350171061	USD	1.480	42,67	62.823	60.816	1,40
Nike	US6541061031	USD	500	75,67	44.512	36.436	0,84

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 31 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert	Kurswert	% des
					in EUR	in EUR	NAV
Paycom Software Rg	US70432V1026	USD	310	204,97	40.702	61.191	1,41
Pepsico Rg	US7134481081	USD	450	152,06	70.295	65.897	1,51
Qualcomm Rg	US7475251036	USD	520	153,62	83.263	76.929	1,77
Total Aktien in USA						1.103.674	25,34
Total Aktien						1.662.388	38,17
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						1.662.388	38,17
Total Wertpapiere						1.662.388	38,17
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
Aquantum Active Range -S-	DE000A2QSF49	EUR	1.500	131,63	194.250	197.445	4,53
Total Fonds in Deutschland						197.445	4,53
Fonds in Frankreich							
MUF-Am EO Re UE -Acc-	FR0010510800	EUR	4.000	110,41	429.436	441.620	10,14
Total Fonds in Frankreich						441.620	10,14
Fonds in Irland							
Xtrack IE MSCI World Health 1C	IE00BM67HK77	EUR	2.100	49,01	102.500	102.911	2,36
Total Fonds in Irland						102.911	2,36
Fonds in Luxemburg							
AWF Su Eqty QI -F-	LU1774150145	EUR	1.235	227,51	202.277	280.975	6,45
DNB Fund Tech -inst B-	LU1376267727	EUR	1.050	374,53	313.261	393.255	9,03
DWS ESG Eur MM	LU0225880524	EUR	2.000	102,07	202.652	204.140	4,69
MSIF Glb Brands -I-	LU0119620176	USD	937	264,91	144.352	239.042	5,49
Total Fonds in Luxemburg						1.117.412	25,66
Total Fonds						1.859.388	42,69
Zertifikate							
Zertifikate in Deutschland							
AUTO EXCHANGEABLE NOTE ETC GOLD / US DOLLAR (XAU/USD)	DE000A059GB0	EUR	2.583	80,61	135.616	208.216	4,78
Total Zertifikate in Deutschland						208.216	4,78
Total Zertifikate						208.216	4,78
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						2.067.603	47,48
Bankguthaben						633.566	14,55
Sonstige Vermögenswerte						730	0,02
Gesamtvermögen						4.364.287	100,22
Verbindlichkeiten						-9.587	-0,22
Nettoteilfondsvermögen						4.354.699	100,00

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

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Attempto Valor

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2024 bis 31.12.2024

Rendite und Risiko

Der Teilfonds International Asset Management Fund – Attempto Valor (im Folgenden: IAMF – Attempto Valor) schloss das Jahr 2024 mit einem Plus von 4,12 % ab. Die 1-Jahres-Volatilität lag im Fonds bei 8,49 %.

Asset Allokation

Die Aktienfondsquote gegen Ende des Berichtszeitraumes wurde nahezu zur Gänze ausgeschöpft und betrug ungefähr 97 %. In Bezug auf die Asset Allokation Ausrichtung des Attempto Valor wurden beispielsweise regionale Schwerpunkte im Bereich Aktien USA – insbesondere ETFs auf Large Cap Unternehmen - gesetzt. Auf der Sektoreseite kamen Fonds bzw. ETFs zum Einsatz, die Growth Segmente abdecken, wie beispielweise das Thema Künstliche Intelligenz, Informationstechnologie oder Kommunikation, aber auch Branchen wie Finanz- und Immobilienaktien.

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

Wesentliche Veränderungen

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

Wesentliche Veränderungen wurden zum einen bedingt durch die Aktienmarktkorrektur Anfang August vorgenommen, hier kam es zu einer erhöhten Transaktionstätigkeit und zu einem verstärkten Aufbau der Cash Position. Durch die freundlichere Entwicklung des Aktienmarktes im Herbst 2024 wurde aber die vorhandene Cashquote wieder abgebaut und die Allokation entsprechend dynamisch aufgestellt. Im Jahresverlauf kam es zudem zu einer Umschichtung aus europäischen Aktiensegmenten hin zu Fondsprodukten mit Fokus auf US und Growth Strategien.

Wesentliche Performancebeiträge

Im Berichtszeitraum entwickelten sich die globalen Anleihen- und Aktienmärkte insgesamt positiv, unterstützt durch gute Unternehmensgewinne und eine solide Wirtschaft. Faktoren wie die Entwicklung der Inflation, Zinspolitik, US-Wahlen und geopolitische Krisen waren in diesem Zusammenhang die wesentlichen Treiber. Qualitäts- und Wachstumsaktien, welche mit stabilen Bilanzen und geringeren Zinskosten gut aufgestellt waren, profitierten überproportional. Die großen Technologiekonzerne standen weiterhin im Vordergrund, auch das Thema „Künstliche Intelligenz“ sorgte in dem abgelaufenen Jahr für ein starkes Momentum. Der Wahlsieg von Donald Trump im Zuge der US-Präsidentschaftswahlen könnte zu einer kapitalmarktfreundlichen Politik führen, der klare Wahlausgang hat viel Unsicherheit beseitigt und die Risikobereitschaft der Marktteilnehmer erhöht. Auch die Zinssenkungen der US-Notenbank (Fed) und der Europäischen Zentralbank

(EZB) im Berichtszeitraum haben die Kapitalmärkte beeinflusst. In den USA erwarten viele Marktteilnehmer, dass die Zinssenkungen in den kommenden Quartalen das nach wie vor gute Wirtschaftswachstum weiter stützen könnten. In Europa reagierten die Märkte ebenfalls positiv auf die EZB-Zinssenkung, allerdings bleibt die Stimmung hinsichtlich der makroökonomischen Entwicklung etwas zurückhaltender.

Den größten Performancebeitrag lieferten unter anderem die technologielastigen Growth Fonds – beispielsweise der Bereich Communications – und generell Fonds mit Investitionsschwerpunkt US Large Caps sowie Fonds aus dem Bereich Finanzwerte. ESG-konforme Produkte (Artikel 8 & 9 konforme Fonds) sind ein weiterhin wichtiger Teil des Investmentuniversums und machen zudem den Großteil der Allokation aus.

Ende 2024 befanden sich insgesamt 11 verschiedene Fondsprodukte im Portfolio, ein breites Spektrum an unterschiedlichen Themen wurde damit abgedeckt. Negativ notierten gegen Ende 2024 Bereiche wie Immobilienaktien oder Fonds mit Schwerpunkt auf Small Cap Aktien.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF – Attempto Valor betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 28.30 Mio. Trotz positiver Fondsp performance ging das Fondsvolumen aufgrund von Mittelrückflüssen bis zum Jahresende auf ca. EUR 26.20 Mio. zurück. Auf die Umsetzung der Anlagestrategie des Teilfonds hatten diese Mittelbewegungen keine besondere Auswirkung. Mittelzu- oder -abflüsse wurden im Rahmen der Portfolioallokationen entsprechend berücksichtigt.

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

Strategie und Ausblick

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

- Wie verhalten sich die Notenbanken und welche Auswirkungen hat dies auf einzelne Sektoren? In den USA werden nur noch wenige Zinsschritte erwartet, in Europa gibt es aufgrund der schwachen wirtschaftlichen Entwicklung deutlich höheres Zinssenkungspotential.
- Welche Branchen gehören 2025 zu den großen Profiteuren? Durch die breite Diversifikation – beispielsweise auch durch ein umfangreiches Investitionsuniversum – sollte das Portfolio auch von einer möglichen Branchenrotation profitieren können.
- Unternehmen unter anderem mit Bezug zum Thema Künstliche Intelligenz zählten auch 2024 zu den großen Gewinnern – kann das hohe Kursniveau und die damit verbundene Erwartungshaltung weiterhin gerechtfertigt werden?

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

Luxemburg, im April 2025

Vermögensrechnung per 31.12.2024

International Asset Management Fund - Attempto Valor

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	758.197,03
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	25.517.495,62
Gesamtvermögen	26.275.692,65
Verbindlichkeiten	-55.752,09
Gesamtverbindlichkeiten	-55.752,09
Nettoteilfondsvermögen	26.219.940,56
Anteile im Umlauf	417.779,9047
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse R	EUR 62,76

Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

International Asset Management Fund - Attempto Valor (in EUR)

Erträge der Bankguthaben	25.490,00
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	30.036,55
Bestandsprovisionen	10.037,89
Total Erträge	65.564,44
Verwaltungsvergütung	375.158,27
Servicevergütung	19.918,21
Vertriebsstellenvergütung	173.103,63
Taxe d'abonnement	12.968,86
Prüfungskosten*	11.898,00
Sonstige Aufwendungen	48.939,21
Total Aufwendungen	641.986,18
Nettoergebnis	-576.421,74
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	3.947.839,17
Realisiertes Ergebnis	3.371.417,43
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-2.133.421,38
Gesamtergebnis	1.237.996,05

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Attempto Valor

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2022	28.236.840,51
31.12.2023	28.292.644,53
31.12.2024	26.219.940,56

Anteile im Umlauf

31.12.2022	510.368,0374
31.12.2023	469.780,8694
31.12.2024	417.779,9047

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2022	55,33
31.12.2023	60,23
31.12.2024	62,76

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Attempto Valor	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	28.292.644,53
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	131.070,37
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-3.441.770,39
Gesamtergebnis	1.237.996,05
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	26.219.940,56

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Attempto Valor

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	469.780,8694
Neu ausgegebene Anteile	2.069,0385
Zurückgenommene Anteile	-54.070,0032
Stand am Ende der Berichtsperiode	417.779,9047

Vermögensinventar per 31.12.2024

International Asset Management Fund - Attempto Valor

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Kaimaninseln							
HERALD Fd SPC (Erl.8)	KYG441091090	EUR	120	0,00	110.459	0	0,00
Total Fonds in Cayman Inseln						0	0,00
Fonds in Irland							
Frnkln S&P 500 USD	IE00BMDPBZ72	EUR	98.997	47,61	4.402.439	4.712.752	17,97
iShs MSCI USA ESG ETF -USD-	IE00BHZPJ908	EUR	182.542	10,31	1.898.740	1.881.278	7,17
iShs US PRPERTY YIELD	IE00B1FZSF77	EUR	18.268	28,28	503.336	516.528	1,97
iShs VII MSCI Small Cap USD	IE00B3VWM098	EUR	4.917	514,30	2.684.094	2.528.813	9,64
UBS S&P 500 ESG -A- USD	IE00BHXMHK04	EUR	76.126	38,41	2.971.389	2.924.000	11,15
Xtr Art Intelligence -1C- USD	IE00BGV5VN51	EUR	14.668	134,98	2.017.946	1.979.887	7,55
Xtrac MSCI World Comm -1C- USD	IE00BM67HR47	EUR	115.694	24,27	2.666.775	2.807.893	10,71
Concept dbxt MSCI Wrfl Finance -1C-	IE00BM67HL84	EUR	80.469	32,54	2.307.904	2.618.059	9,98
Xtrack World Inf Tech 1C-USD	IE00BM67HT60	EUR	14.395	91,95	1.343.215	1.323.620	5,05
Total Fonds in Irland						21.292.830	81,21
Fonds in Luxemburg							
JPMF Glb Focus -JPM I acc EUR-	LU0248053109	EUR	4.619	497,33	1.561.199	2.297.167	8,76
Squad Cap Sq Value -I-	LU1659686031	EUR	3.311	582,15	1.604.556	1.927.499	7,35
Total Fonds in Luxemburg						4.224.666	16,11
Total Fonds						25.517.496	97,32
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						25.517.496	97,32
Bankguthaben						758.197	2,89
Gesamtvermögen						26.275.693	100,21
Verbindlichkeiten						-55.752	-0,21
Nettoteilfondsvermögen						26.219.941	100,00

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Basis Portfolio

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2024 bis 31.12.2024

Rendite und Risiko

Der International Asset Management Fund – Basis Portfolio (im Folgenden: IAMF-Teilfonds) beendete das Jahr mit einem Plus von 17.93 %. Die Volatilität (1-Jahr) lag bei 16.03 % und der maximale Kursverlust auf Jahressicht bei 21.90 % (Quelle: VP Fund Solutions Luxembourg S.A.).

Asset Allokation

Die Quote an Aktien und Aktienfonds variierte im Jahresverlauf zwischen 60 % und 85 %. Der Anteil an Mischfonds lag zwischen 0 % und 10 % und der Anteil an Renten- und Strategiefonds zwischen 20 % und 30 %. Der IAMF-Teilfonds beendete das Jahr 2024 mit folgender Asset Allokation: Aktien 26.4 %, Aktienfonds 52.9 %, Rentenfonds 5.0 % und Strategiefonds 15.0 %. Der Rest in Höhe verteilte sich auf Sonstiges und Kasse (Quelle: VP Fund Solutions Luxembourg S.A.).

Aus Währungssicht lag der Anteil in Euro gehaltener Vermögenswerte am Jahresende bei 68.3 %, der in US-Dollar bei 29.8 % und der in Dänischen Kronen bei 1.9 %.

Im Jahr 2024 wurden keine Währungsabsicherungen getätigt und keine Derivate eingesetzt.

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

Wesentliche Veränderungen

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

Wesentliche Performancebeiträge

Im Jahr 2024 kamen die wesentlichen positiven Performancebeiträge hauptsächlich aus den Aktien und Aktienfonds aller Bereiche.

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

Das Fondsvermögen des IAMF-Teilfonds betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 4.96 Mio. und erhöhte sich bis zum Jahresende auf EUR 5.58 Mio. Im Wesentlichen hat dazu die positive Performance in 2024 beigetragen. Im Laufe des Jahres kam es zu Mittelabflüssen in Höhe von 0.27 Mio.

Auf die Umsetzung der Anlagestrategie des Fonds hatten diese Mittelabflüsse keine besondere Auswirkung. Bei der finanziellen Situation kam es zu keiner nennenswerten Veränderung. Es sind keine wesentlichen Ereignisse bekannt, die nach Abschluss des Geschäftsjahres eingetreten sind.

Strategie und Ausblick

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

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, einer weiterhin hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

Sonstige wesentliche Ereignisse

Sonstige wesentliche Ereignisse lagen für den Anleger nicht vor.

Luxemburg, im April 2025

Vermögensrechnung per 31.12.2024

International Asset Management Fund - Basis Portfolio

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	48.858,08
Wertpapiere	
Aktien	1.455.750,71
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	4.059.407,43
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	248,07
Gesamtvermögen	5.564.264,29
Verbindlichkeiten	-12.306,44
Gesamtverbindlichkeiten	-12.306,44
Nettoteilfondsvermögen	5.551.957,85
Anteile im Umlauf	440.486,7723
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 12,60

Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

International Asset Management Fund - Basis Portfolio	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	4.863,38
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	3.482,19
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	19.460,36
Bestandsprovisionen	8.036,36
Sonstige Erträge	243,53
Total Erträge	36.085,82
Verwaltungsvergütung	88.242,46
Servicevergütung	14.386,49
Performance Fee	21,63
Taxe d'abonnement	2.742,23
Prüfungskosten*	3.881,71
Sonstige Aufwendungen	16.296,55
Total Aufwendungen	125.571,07
Nettoergebnis	-89.485,25
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	78.357,40
Realisiertes Ergebnis	-11.127,85
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	869.635,60
Gesamtergebnis	858.507,75

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Basis Portfolio

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2022	3.873.858,31
31.12.2023	4.963.878,10
31.12.2024	5.551.957,85

Anteile im Umlauf

31.12.2022	427.699,2896
31.12.2023	463.426,2133
31.12.2024	440.486,7723

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2022	9,06
31.12.2023	10,71
31.12.2024	12,60

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Basis Portfolio (in EUR)

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4.963.878,10
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	682.236,38
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-952.664,38
Gesamtergebnis	858.507,75
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	5.551.957,85

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Basis Portfolio

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	463.426,2133
Neu ausgegebene Anteile	58.197,6651
Zurückgenommene Anteile	-81.137,1061
Stand am Ende der Berichtsperiode	440.486,7723

Vermögensinventar per 31.12.2024

International Asset Management Fund - Basis Portfolio

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Dänemark							
NKT (Rg)	DK0010287663	DKK	1.500	514,50	66.000	103.492	1,86
Total Aktien in Dänemark						103.492	1,86
Aktien in Frankreich							
Hermesntl (P)	FR0000052292	EUR	25	2.322,00	49.711	58.050	1,05
Total Aktien in Frankreich						58.050	1,05
Aktien in Niederlande							
ASML Holding	NL0010273215	EUR	60	678,70	49.982	40.722	0,73
Total Aktien in Niederlande						40.722	0,73
Aktien in USA							
Advanced Micro D (Rg)	US0079031078	USD	400	120,79	51.850	46.529	0,84
Alphabet-A	US02079K3059	USD	400	189,30	52.539	72.920	1,31
Amazon.Com	US0231351067	USD	400	219,39	60.568	84.511	1,52
Apple	US0378331005	USD	400	250,42	60.744	96.464	1,74
Cintas (Rg)	US1729081059	USD	280	182,70	49.073	49.264	0,89
Eli Lilly & Co (Rg)	US5324571083	USD	60	772,00	47.483	44.607	0,80
Fortinet (Rg)	US34959E1091	USD	1.000	94,48	54.817	90.986	1,64
GoDaddy-A (Rg)	US3802371076	USD	375	197,37	49.860	71.277	1,28
Lam Research Corp	US5128073062	USD	1.600	72,23	99.870	111.295	2,00
Facebook-A	US30303M1027	USD	100	585,51	43.330	56.386	1,02
Microsoft	US5949181045	USD	200	421,50	57.817	81.183	1,46
NVIDIA	US67066G1040	USD	2.000	134,29	38.119	258.648	4,66
Unitedhealth Gro	US91324P1021	USD	150	505,86	66.594	73.073	1,32
Vertex Pharmaceu (Rg)	US92532F1003	USD	300	402,70	67.017	116.343	2,10
Total Aktien in USA						1.253.487	22,58
Total Aktien						1.455.751	26,22
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						1.455.751	26,22
Total Wertpapiere						1.455.751	26,22
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
AI Leaders	DE000A2PF0M4	EUR	3.000	172,28	292.705	516.840	9,31
Aquantum Active Range -S-	DE000A2QSF49	EUR	2.500	131,63	256.896	329.075	5,93
GENEGIEqFu -C-	DE000A3DQ293	EUR	2.200	138,47	255.046	304.634	5,49
Glb Internet Leaders 30 -R-I-	DE000A2N8127	EUR	800	603,55	183.976	482.840	8,70
Lloyd Europ Hidden Champ -S-	DE000A2PB6B8	EUR	100	1.569,15	118.343	156.915	2,83
The Digital Leaders Fund -I-	DE000A2PB6M5	EUR	1.000	177,42	100.581	177.420	3,20
Total Fonds in Deutschland						1.967.724	35,44
Fonds in Irland							
Baillie Giff WW Pos Ch -B- EUR	IE00BDCY2C68	EUR	5.000	23,80	92.302	119.005	2,14
Dimensional Glb Target Val EUR	IE00B6897102	EUR	7.000	29,32	172.970	205.240	3,70
iShs II USD High Yield Corp	IE00B4PY7Y77	USD	1.665	93,55	136.142	150.001	2,70

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 50 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Seile World Grow EUR	IE0031724234	EUR	1.000	356,67	270.764	356.670	6,42
Total Fonds in Irland						830.916	14,97
Fonds in Liechtenstein							
Quantex Glb Value -EUR I-	LI0399611685	EUR	700	292,76	174.405	204.932	3,69
Vates Aktien USA -EUR-I-	LI1206088406	EUR	1.250	165,63	201.848	207.038	3,73
Total Fonds in Liechtenstein						411.970	7,42
Fonds in Luxemburg							
BlackRock EU Strat Oppor -A2-	LU0313923228	EUR	600	639,07	182.530	383.442	6,91
CIF Glb High Inc Opp -Z-	LU0817815839	EUR	2.500	51,62	107.245	129.050	2,32
GS III Alt Beta -P-	LU0370038167	EUR	220	577,90	108.952	127.138	2,29
Morgan Stanley Inv Glb Opp -A-	LU0552385295	USD	1.500	144,80	126.261	209.168	3,77
Total Fonds in Luxemburg						848.798	15,29
Total Fonds						4.059.407	73,12
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						4.059.407	73,12
Bankguthaben						48.858	0,88
Sonstige Vermögenswerte						248	0,00
Gesamtvermögen						5.564.264	100,22
Verbindlichkeiten						-12.306	-0,22
Nettoteilfondsvermögen						5.551.958	100,00

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

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2024 bis 31.12.2024

Rendite und Risiko

Der Teilfonds International Asset Management Fund – Checkpoint Besondere Werte Fonds (im Folgenden: IAMF – Checkpoint Besondere Werte Fonds) hat das Jahr 2024 in der Anteilklasse I mit einem Plus von 16.06 % und in der Anteilklasse R mit einem Plus von 14.70 % abgeschlossen.

Asset Allokation:

Der IAMF – Checkpoint Besondere Werte orientiert sich seit dem Berichtszeitraum an folgender Asset Allokation: direkte Aktieninvestitionen ca. 75 %, ETFs und Aktienfonds ca. 25 %, vorher 80/20. Investiert wird inzwischen in die fünf Bereiche Rohstoffwerte, Edelmetalle, mit der Blockchain assoziierte Unternehmen, Emerging Markets und besondere Werte. Unter besonderen Werten versteht das Fondsmanagement bspw. disruptive und zukunftsorientierte Unternehmen. Währungsabsicherungen wurden vereinzelt getätigt.

Wesentliche Veränderungen

Im Berichtszeitraum wurden Emerging Markets als weiterer Anteil integriert.

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

Der Teilfonds IAMF - Checkpoint Besondere Werte Fonds hatte im Börsenjahr 2024 sehr geringe Mittelabflüsse von ca. EUR 0.03 Mio. über beide Anteilsklassen hinweg und beendete das Berichtsjahr dank der guten Performance mit einem Volumen von EUR 9.89 Mio. (VJ: EUR 8.39 Mio.).

Strategie und Ausblick

Angesichts der Ereignisse – wie zum Beispiel unübersichtliche Inflation, Energiekrise, unterschiedliche Zinspolitik der Zentralbanken, politische Anspannungen besonders in europäischen Ländern, wie zum Beispiel das Scheitern der Regierungen in Deutschland und Frankreich und auch weitere Brandherde neben Russland/Ukraine, nämlich der Konflikt zwischen Taiwan/China oder jene im Iran/Israel, müssen wir unsere Prognose für die zukünftige Entwicklung der Weltwirtschaft auf ein weiteres sehr anspruchsvolles Börsenjahr einstellen. Insbesondere auch der neu gewählte US-Präsident, der Anfang 2025 sein Amt einnimmt, wird für erhöhte Nervosität an den Märkten sorgen. Weiterhin steckt viel Potential im Markt, hier ist intensives Research und Fingerspitzengefühl gefragt. Auch an den Rohstoffmärkten dürfte die Nachfrage 2025 wieder anziehen. Unter Berücksichtigung der oben genannten außergewöhnlichen Rahmenbedingungen verfolgt die Anlagestrategie weiterhin eine sehr breite Streuung der Assets weltweit und über alle Branchen hinweg, sowohl im Aktien- als auch im Anleihenmarkt.

Luxemburg, im April 2025

Vermögensrechnung per 31.12.2024

International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere
Werte Fonds

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	556.167,52
Wertpapiere	
Aktien	6.568.216,99
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	2.736.307,24
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	3.563,16
Gründungskosten	4.757,15
Gesamtvermögen	9.869.012,06
Verbindlichkeiten	-12.568,57
Gesamtverbindlichkeiten	-12.568,57
Nettoteilfondsvermögen	9.856.443,49
- davon Anteilklasse I	9.619.422,93
- davon Anteilklasse R	237.020,56
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse I	1.077.234,9018
Anteilklasse R	27.464,2589
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse I	EUR 8,93
Anteilklasse R	EUR 8,63

Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

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

Erträge der Bankguthaben	19.066,59
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	32.086,83
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	8.765,92
Bestandsprovisionen	3.244,57
Total Erträge	63.163,91
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	559,57
Verwaltungsvergütung	69.902,75
Servicevergütung	14.980,61
Vertriebsstellenvergütung	3.390,61
Taxe d'abonnement	4.824,04
Abschreibung Gründungskosten	2.537,75
Prüfungskosten*	5.332,30
Sonstige Aufwendungen	20.334,48
Total Aufwendungen	121.862,11
Nettoergebnis	-58.698,20
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1.064.321,87
Realisiertes Ergebnis	1.005.623,67
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	490.680,87
Gesamtergebnis	1.496.304,54

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte
Fonds

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2022	6.100.303,01
- Anteilklasse I	5.997.449,34
- Anteilklasse R	102.853,67
31.12.2023	8.392.999,90
- Anteilklasse I	8.234.716,59
- Anteilklasse R	158.283,31
31.12.2024	9.856.443,49
- Anteilklasse I	9.619.422,93
- Anteilklasse R	237.020,56

Anteile im Umlauf

31.12.2022	
- Anteilklasse I	957.359,1967
- Anteilklasse R	16.576,1339
31.12.2023	
- Anteilklasse I	1.067.277,0021
- Anteilklasse R	20.975,1151
31.12.2024	
- Anteilklasse I	1.077.234,9018
- Anteilklasse R	27.464,2589

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2022	
- Anteilklasse I	6,26
- Anteilklasse R	6,20
31.12.2023	
- Anteilklasse I	7,72
- Anteilklasse R	7,55
31.12.2024	
- Anteilklasse I	8,93
- Anteilklasse R	8,63

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

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

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	8.392.999,90
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	2.488.894,53
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-2.521.755,48
Gesamtergebnis	1.496.304,54
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	9.856.443,49

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

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

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse I	312.194,8011
- Anteilklasse R	12.127,6774

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse I	-302.236,9014
- Anteilklasse R	-5.638,5336

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse I	1.077.234,9018
- Anteilklasse R	27.464,2589

Vermögensinventar per 31.12.2024

International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Argentinien							
Banco Mcr Sp ADR-B	US05961W1053	USD	577	96,76	59.058	53.766	0,55
Central Sp ADR Rg	US1550382014	USD	4.800	14,49	69.647	66.980	0,68
Fin Gala Sp.ADR-B	US3999091008	USD	786	62,32	44.461	47.172	0,48
Telec Arg Sp ADR-B	US8792732096	USD	3.997	12,59	52.857	48.461	0,49
YPF SA Sp ADR-D	US9842451000	USD	1.396	42,51	46.115	57.150	0,58
Total Aktien in Argentinien						273.529	2,78
Aktien in Australien							
Arafura Resources	AU000000ARU5	AUD	1.320.000	0,12	146.666	90.766	0,92
BHP Billiton	AU000000BHP4	AUD	42	39,55	758	993	0,01
Gold Hydrogen Rg	AU0000253171	AUD	115.352	0,63	126.287	43.108	0,44
IREN Ltd Rg	AU0000185993	USD	12.790	9,82	123.720	120.953	1,23
South32	AU000000S320	GBP	43.872	1,69	115.043	89.412	0,91
Total Aktien in Australien						345.233	3,50
Aktien in Kaimaninseln							
Futu Holding Sp ADR-A	US36118L1061	USD	1.512	79,99	88.291	116.473	1,18
Galaxy Digital Rg	KYG370921069	CAD	8.700	24,99	102.728	145.985	1,48
JD.com Sp ADR-A	US47215P1066	USD	2.515	34,67	82.968	83.971	0,85
Total Aktien in Cayman Inseln						346.428	3,51
Aktien in Chile							
Soc Quim&Min Sp ADR Rg /VZ	US8336351056	USD	3.600	36,36	130.481	126.056	1,28
Total Aktien in Chile						126.056	1,28
Aktien in China							
CMOC Grp-H Rg	CNE100000114	HKD	192.000	5,25	115.935	125.356	1,27
Total Aktien in China						125.356	1,27
Aktien in Deutschland							
PVA TePla I	DE0007461006	EUR	6.883	12,94	128.077	89.066	0,90
Total Aktien in Deutschland						89.066	0,90
Aktien in Grossbritannien							
Arm Holding Sp ADR	US0420682058	USD	528	123,36	66.243	62.726	0,64
Shell Rg	GB00BP6MXD84	USD	10	29,90	272	288	0,00
Total Aktien in Grossbritannien						63.013	0,64
Aktien in Guernsey							
Zimplats Holdings Rg	GB0061284906	AUD	15.383	13,11	172.966	120.586	1,22
Total Aktien in Guernsey						120.586	1,22
Aktien in Jersey							
Glencore	JE00B4T3BW64	GBP	19.820	3,53	100.934	84.718	0,86
Total Aktien in Jersey						84.718	0,86

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 59 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Aktien in Kanada							
Agnico Eagle Min (Rg)	CA0084741085	USD	1.750	78,21	142.204	131.806	1,34
Cameco (Rg)	CA13321L1085	USD	2.261	51,39	66.478	111.896	1,14
First Majestic S (Rg)	CA32076V1031	USD	25.893	5,49	146.498	136.896	1,39
Fortuna Min (Rg)	CA3499421020	USD	27.997	4,29	90.427	115.666	1,17
Franco-Nevada	CA3518581051	CAD	712	168,92	85.769	80.757	0,82
HIVE Digital (Rg)	CA4339211035	CAD	48.397	4,11	149.108	133.562	1,36
Kinross Gold (Rg)	CA4969024047	USD	9.725	9,27	52.178	86.817	0,88
Li-Cycle Holding (Rg)	CA50202P2044	USD	44.676	1,79	103.156	77.013	0,78
Mag Silver (Rg)	CA55903Q1046	USD	7.458	13,58	83.179	97.499	0,99
Orla Mining (Rg)	CA68634K1066	USD	16.060	5,54	48.260	85.682	0,87
Osisko GoldRoyal (Rg)	CA68827L1013	USD	7.750	18,10	141.308	135.088	1,37
Pan Amer Silver (Rg)	CA6979001089	USD	5.947	20,22	97.606	115.802	1,17
Shopify-A (Rg)	CA82509L1076	USD	860	106,33	43.593	88.062	0,89
SilverCrest Meta (Rg)	CA8283631015	USD	10.810	9,10	71.581	94.733	0,96
SSR Mining (Rg)	CA7847301032	USD	16.327	6,96	102.643	109.434	1,11
Wheaton Precious (Rg)	CA9628791027	USD	1.651	56,24	62.522	89.419	0,91
Total Aktien in Kanada						1.690.133	17,15
Aktien in Schweden							
Oncopeptides (Rg)	SE0009414576	SEK	4.000	1,56	3.545	544	0,01
Total Aktien in Schweden						544	0,01
Aktien in Schweiz							
CRISPR Therap	CH0334081137	USD	2.154	39,36	105.327	81.646	0,83
Total Aktien in Schweiz						81.646	0,83
Aktien in Südafrika							
Gold Fields Sp ADR	US38059T1060	USD	9.742	13,20	127.942	123.839	1,26
Impala Plat Sp ADR	US4525533083	USD	32.500	4,70	168.862	147.102	1,49
Sibanye Sp ADR	US82575P1075	USD	42.528	3,30	171.625	134.948	1,37
Total Aktien in Südafrika						405.889	4,12
Aktien in USA							
Affirm Holding-A (Rg)	US00827B1061	USD	1.938	60,90	47.757	113.660	1,15
Albemarle	US0126531013	USD	1.649	86,08	169.497	136.697	1,39
Atlassian-A (Rg)	US0494681010	USD	357	243,38	66.222	83.674	0,85
Cipher Mining (Rg)	US17253J1060	USD	27.600	4,64	134.266	123.328	1,25
Cleantech (Rg)	US18452B2097	USD	13.322	9,21	156.662	118.159	1,20
Coinbase Glb-A (Rg)	US19260Q1076	USD	589	248,30	98.591	140.841	1,43
Duolingo-A (Rg)	US26603R1068	USD	278	324,23	46.526	86.803	0,88
Freeport McMoRan (Rg)	US35671D8570	USD	2.367	38,08	85.973	86.802	0,88
Hut 8 (Rg)	US44812J1043	USD	6.627	20,49	92.938	130.766	1,33
Mara Holdings (Rg)	US5657881067	USD	7.870	16,77	135.528	127.100	1,29
Microstrategy-A (Rg)	US5949724083	USD	464	289,62	101.373	129.414	1,31
MongoDB-A (Rg)	US60937P1066	USD	492	232,81	121.128	110.307	1,12
MP Materials-A (Rg)	US5533681012	USD	7.825	15,60	130.571	117.556	1,19
NVIDIA	US67066G1040	USD	600	134,29	41.802	77.595	0,79
Palantir Tchnl-A (Rg)	US69608A1088	USD	1.216	75,63	18.183	88.565	0,90
QuantumScape-A (Rg)	US74767V1098	USD	16.854	5,19	95.832	84.238	0,85
Riot Platforms (Rg)	US7672921050	USD	13.495	10,21	132.388	132.689	1,35
Royal Gold (Rg)	US7802871084	USD	550	131,85	76.449	69.836	0,71
Salesforce (Rg)	US79466L3024	USD	229	334,33	46.427	73.730	0,75
Southern Copper (Rg)	US84265V1052	USD	1.574	91,13	120.046	138.135	1,40
Symotic-A (Rg)	US87151X1019	USD	4.253	23,71	108.213	97.110	0,99
Teladoc Health (Rg)	US87918A1051	USD	12.649	9,09	175.475	110.728	1,12
TeraWulf (Rg)	US88080T1043	USD	31.200	5,66	180.807	170.062	1,73

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltung kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos 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
Upstart Holdings (Rg)	US91680M1071	USD	1.520	61,57	54.324	90.126	0,91
Uranium Energy (Rg)	US9168961038	USD	15.727	6,72	64.493	101.702	1,03
Vertex Pharmaceu (Rg)	US92532F1003	USD	197	402,70	82.520	76.398	0,78
Total Aktien in USA						2.816.020	28,57
Total Aktien						6.568.217	66,64
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						6.568.217	66,64
Total Wertpapiere						6.568.217	66,64
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds							
Fonds in Deutschland							
AvH EmMksFs UI -A-	DE000A1145F8	EUR	2.030	151,65	301.211	307.850	3,12
BIT Global Crypto Lead -R-I-	DE000A3CNGM3	EUR	2.840	97,22	133.537	276.105	2,80
Glb Internet Leaders 30 -R-I-	DE000A2N8127	EUR	324	603,55	150.589	195.550	1,98
Total Fonds in Deutschland						779.505	7,91
Fonds in Irland							
INQQ Ind Int -USD	IE000WYTQSF9	EUR	18.532	9,70	136.324	179.760	1,82
iShs V S&P Comm Oil&Gas ETF	IE00B6R51Z18	EUR	6.759	23,88	155.855	161.371	1,64
Total Fonds in Irland						341.132	3,46
Fonds in Luxemburg							
Ap In Di Eq F -IX-	LU2475550724	USD	2.300	137,65	251.989	304.879	3,09
Gen I CE Eu Eq -Bx-	LU0145469952	EUR	367	410,10	148.655	150.505	1,53
Jup Gl Ind Sel -D EUR Acc-	LU0946219846	EUR	5.300	28,03	149.573	148.559	1,51
Stab Pacific Gold+Metals -P-	LU0290140358	EUR	1.055	211,02	201.911	222.626	2,26
Trig New Eur -E EUR-	LU1687403367	EUR	2.616	64,19	170.309	167.921	1,70
Xtr S&P S FS -1C-	LU0328476410	EUR	15.300	20,24	311.043	309.672	3,14
MSIF S Eq -I-	LU2275417413	USD	7.000	46,21	300.160	311.509	3,16
Total Fonds in Luxemburg						1.615.671	16,39
Total Fonds						2.736.307	27,76
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						2.736.307	27,76
Bankguthaben						556.168	5,64
Sonstige Vermögenswerte						8.320	0,08
Gesamtvermögen						9.869.012	100,13
Verbindlichkeiten						-12.569	-0,13
Nettoteilfondsvermögen						9.856.443	100,00

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 61 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2024 bis 31.12.2024

Rendite und Risiko

Im Jahr 2024 konnte der Teilfonds International Asset Management Fund – Checkpoint Klassik Fonds (im Folgenden: IAMF – Checkpoint Klassik Fonds) das Jahr in der Anteilklasse I mit einem Plus von 13.46 % und in der Anteilklasse R mit einem Plus von 12.92 % abschließen.

Asset Allokation

Der IAMF – Checkpoint Klassik Fonds startete das Jahr 2024 mit folgender Asset Allokation: Direkte Aktieninvestitionen ca. 44 %, Investmentfonds, die schwerpunktmäßig im Aktienbereich investieren 52 % und Kasse ca. 3 %. Zusätzlich wurde mehrfach eine Absicherung des Fonds durch Future-Kontrakte vorgenommen. Währungsabsicherungen wurden getätigt. Die grundsätzlich konservative Positionierung haben wir im Laufe des Jahres durch Investitionen in weltweite Value Titel weiter ausgebaut.

Der IAMF – Checkpoint Klassik Fonds beendete das Jahr 2024 mit folgender Asset Allokation: direkte Aktieninvestitionen ca. 46 %, Kasse ca. 11 % und Investmentfonds, die schwerpunktmäßig im Aktienbereich investieren mit ca. 46%.

Wesentliche Veränderungen

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

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF – Checkpoint Klassik Fonds betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 11.06 Mio. in beiden Anteilsklassen. Zum Jahresende betrug das Teilfondsvermögen in beiden Klassen zusammen ca. EUR 12.49 Mio., was hauptsächlich durch die Wertentwicklung zu begründen ist. Es lag ein sehr geringer Mittelabfluss von ca. TEUR 15 vor.

Strategie und Ausblick

Angesichts der Ereignisse – wie zum Beispiel unübersichtliche Inflation, Energiekrise, unterschiedliche Zinspolitik der Zentralbanken, politische Anspannungen besonders in europäischen Ländern, wie zum Beispiel das Scheitern der Regierungen in Deutschland und Frankreich und auch weitere Brandherde neben Russland/Ukraine, nämlich der Konflikt zwischen Taiwan/China oder jene im Iran/Israel, müssen wir unsere Prognose für die zukünftige Entwicklung der Weltwirtschaft auf ein weiteres sehr anspruchsvolles Börsenjahr einstellen. Insbesondere auch der neu gewählte US-Präsident, der Anfang 2025 sein Amt einnimmt, wird für erhöhte Nervosität an den Märkten sorgen. Weiterhin steckt viel Potential im Markt, hier ist intensives Research und Fingerspitzengefühl gefragt. Auch an den Rohstoffmärkten dürfte die Nachfrage 2025 wieder anziehen.

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

Luxemburg, im April 2025

Vermögensrechnung per 31.12.2024

International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	1.378.116,55
Marginkonten	16.410,91
Wertpapiere	
Aktien	5.688.505,07
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	5.694.286,51
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-16.170,16
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	8.895,36
Gesamtvermögen	12.770.044,24
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-240,76
Verbindlichkeiten	-273.865,42
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-0,02
Gesamtverbindlichkeiten	-274.106,20
Nettoteilfondsvermögen	12.495.938,04
- davon Anteilklasse I	11.380.930,46
- davon Anteilklasse R	1.115.007,58
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse I	784.171,5551
Anteilklasse R	87.309,8436
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse I	EUR 14,51
Anteilklasse R	EUR 12,77

Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

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

Erträge der Bankguthaben	12.251,33
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	72.913,71
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	37.240,78
Bestandsprovisionen	8.472,39
Sonstige Erträge	1.608,27
Total Erträge	132.486,48
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	307,17
Verwaltungsvergütung	90.500,19
Servicevergütung	15.375,84
Performance Fee	258.029,23
Vertriebsstellenvergütung	10.210,87
Taxe d'abonnement	5.795,30
Prüfungskosten*	6.687,91
Sonstige Aufwendungen	27.962,54
Total Aufwendungen	414.869,05
Nettoergebnis	-282.382,57
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	700.854,09
Realisiertes Ergebnis	418.471,52
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	1.028.591,24
Gesamtergebnis	1.447.062,76

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2022	10.833.624,08
- Anteilklasse I	10.045.889,06
- Anteilklasse R	787.735,02
31.12.2023	11.063.670,77
- Anteilklasse I	10.028.355,08
- Anteilklasse R	1.035.315,69
31.12.2024	12.495.938,04
- Anteilklasse I	11.380.930,46
- Anteilklasse R	1.115.007,58

Anteile im Umlauf

31.12.2022	
- Anteilklasse I	845.706,2813
- Anteilklasse R	74.188,4171
31.12.2023	
- Anteilklasse I	784.705,3661
- Anteilklasse R	91.661,9273
31.12.2024	
- Anteilklasse I	784.171,5551
- Anteilklasse R	87.309,8436

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2022	
- Anteilklasse I	11,88
- Anteilklasse R	10,62
31.12.2023	
- Anteilklasse I	12,78
- Anteilklasse R	11,29
31.12.2024	
- Anteilklasse I	14,51
- Anteilklasse R	12,77

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	11.063.670,77
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	2.365.707,31
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-2.380.502,80
Gesamtergebnis	1.447.062,76
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	12.495.938,04

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

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

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse I	158.942,8492
- Anteilklasse R	14.481,1371

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse I	-159.476,6602
- Anteilklasse R	-18.833,2208

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse I	784.171,5551
- Anteilklasse R	87.309,8436

Vermögensinventar per 31.12.2024

International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Brasilien							
Vale ADR	US91912E1055	USD	20.915	8,87	228.618	178.656	1,43
Total Aktien in Brasilien						178.656	1,43
Aktien in Dänemark							
Novo Nordisk -B- Br/Rg-B (B/R)	DK0062498333	DKK	1.659	624,20	145.078	138.868	1,11
Total Aktien in Dänemark						138.868	1,11
Aktien in Frankreich							
LVMH (P)	FR0000121014	EUR	179	635,50	125.826	113.755	0,91
Total Aktien in Frankreich						113.755	0,91
Aktien in Grossbritannien							
Brit Amer Tobacc	GB0002875804	GBP	4.376	28,80	162.228	152.433	1,22
Rio Tinto	GB0007188757	GBP	2.330	47,23	134.654	133.101	1,07
Total Aktien in Grossbritannien						285.534	2,29
Aktien in Japan							
MITSUI & CO	JP3893600001	JPY	13.700	3.311,00	246.800	278.719	2,23
Total Aktien in Japan						278.719	2,23
Aktien in Jersey							
Glencore	JE00B4T3BW64	GBP	27.548	3,53	146.157	117.751	0,94
Total Aktien in Jersey						117.751	0,94
Aktien in Kanada							
First Majestic S (Rg)	CA32076V1031	USD	48.150	5,49	275.341	254.569	2,04
Kinross Gold (Rg)	CA4969024047	USD	27.500	9,27	251.578	245.498	1,96
Total Aktien in Kanada						500.067	4,00
Aktien in USA							
Alphabet-A	US02079K3059	USD	1.647	189,30	212.401	300.248	2,40
Altria Group	US02209S1033	USD	5.724	52,29	240.002	288.240	2,31
Amazon.Com	US0231351067	USD	1.399	219,39	191.022	295.577	2,37
Apple	US0378331005	USD	1.111	250,42	195.480	267.929	2,14
BostoScientific	US1011371077	USD	1.742	89,32	83.443	149.842	1,20
Cheniere Energy (Rg)	US16411R2085	USD	795	214,87	111.454	164.505	1,32
Coinbase Glb-A (Rg)	US19260Q1076	USD	1.115	248,30	241.198	266.617	2,13
CVS Health (Rg)	US1266501006	USD	4.223	44,89	223.488	182.561	1,46
Exxon Mobil (Rg)	US30231G1022	USD	2.440	107,57	250.685	252.765	2,02
Fortinet (Rg)	US34959E1091	USD	1.590	94,48	95.666	144.668	1,16
Goldman Sachs Gr (Rg)	US38141G1040	USD	205	572,62	100.076	113.046	0,90
JPMorgan Chase	US46625H1005	USD	485	239,71	100.524	111.960	0,90
Merck (Rg)	US58933Y1055	USD	1.133	99,48	93.776	108.543	0,87
Facebook-A	US30303M1027	USD	444	585,51	176.220	250.353	2,00
Microsoft	US5949181045	USD	696	421,50	254.403	282.516	2,26
NVIDIA	US67066G1040	USD	2.387	134,29	222.305	308.697	2,47
Occid.Petrol Cor (Rg)	US6745991058	USD	3.816	49,41	200.966	181.576	1,45
Palo Alto Net (Rg)	US6974351057	USD	806	181,96	94.337	141.237	1,13

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 70 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Stryker (Rg)	US8636671013	USD	398	360,05	104.324	138.001	1,10
Union Pacific (Rg)	US9078181081	USD	575	228,04	107.318	126.274	1,01
Total Aktien in USA						4.075.156	32,61
Total Aktien						5.688.505	45,52
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						5.688.505	45,52
Total Wertpapiere						5.688.505	45,52
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
Alturis Volatility -S- anglQeqmne -I-	DE000A3C91U7	EUR	2.785	117,44	278.549	327.070	2,62
AvH EmMksFs UI -A-	DE000A1145F8	EUR	1.876	151,65	260.678	284.495	2,28
BKZ Euro Premium Income -A-	DE000A14XNT1	EUR	1.750	64,63	115.595	113.103	0,91
CyberLead -W-	DE000A3D0596	EUR	1.720	153,36	196.595	263.779	2,11
Total Fonds in Deutschland						1.235.703	9,89
Fonds in Finnland							
Fondita Nordic Micro Cap-I	FI4000411186	EUR	306	405,36	129.371	124.041	0,99
Fondita Nordic Small Cap-I	FI4000411160	EUR	659	221,27	155.288	145.818	1,17
Total Fonds in Finnland						269.859	2,16
Fonds in Frankreich							
Carmignac Cr 29 -FW EUR Acc- R-co Valor -P EUR-	FR001400M1P5	EUR	2.877	114,12	301.677	328.323	2,63
	FR0011847409	EUR	109	2.447,16	249.228	266.740	2,13
Total Fonds in Frankreich						595.064	4,76
Fonds in Irland							
BNY Abs Ret Bd -S- EUR	IE00B706BP88	EUR	2.341	122,66	275.514	287.151	2,30
Total Fonds in Irland						287.151	2,30
Fonds in Liechtenstein							
Quantex Glb Value -EUR I-	LI0399611685	EUR	932	292,76	226.427	272.852	2,18
Vates Aktien USA -EUR-I-	LI1206088406	EUR	1.610	165,63	211.532	266.664	2,13
Total Fonds in Liechtenstein						539.517	4,32
Fonds in Luxemburg							
Ap In Di Eq F -IX-	LU2475550724	USD	2.000	137,65	224.035	265.112	2,12
Bant Sel CorHyb -IA-	LU2038754953	EUR	2.884	93,12	262.697	268.558	2,15
Carmignac Cr -W EUR Acc-	LU1623763148	EUR	2.076	157,43	300.740	326.825	2,62
Clartan Val -I- Reg S	LU1100076717	EUR	76	1.676,79	133.268	127.436	1,02
Flossbach Storch Bd Opp -I-	LU0399027886	EUR	1.537	140,10	210.996	215.334	1,72
Gen I CE Eu Eq -Bx-	LU0145469952	EUR	318	410,10	104.857	130.411	1,04
JPMIF Japan Str V -A (acc) EUR-	LU0329204894	EUR	1.450	167,07	185.977	242.252	1,94
Jup Gl Ind Sel -D EUR Acc-	LU0946219846	EUR	9.856	28,03	265.482	276.264	2,21
Trig New Eur -E EUR-	LU1687403367	EUR	2.039	64,19	98.713	130.883	1,05
Xtr S&P S FS -1C-	LU0328476410	EUR	14.000	20,24	277.791	283.360	2,27
Xtr2 EUR Overnight Rat Sw -1C-	LU0290358497	EUR	3.456	144,84	500.206	500.560	4,01
Total Fonds in Luxemburg						2.766.994	22,14
Total Fonds						5.694.287	45,57
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						5.694.287	45,57

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltung kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos 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
Bankguthaben						1.394.527	11,16
Derivative Finanzinstrumente						-16.170	-0,13
Sonstige Vermögenswerte						8.895	0,07
Gesamtvermögen						12.770.044	102,19
Bankverbindlichkeiten						-241	0,00
Verbindlichkeiten						-273.865	-2,19
Nettoteilfondsvermögen						12.495.938	100,00

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

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Futures	Währung	Anzahl	Kontrakt grösse	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
EUR-CHF Future Mar/25	CHF	-8	125.000	997.016,20	-16.410,91	-0,13
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Mar/25	USD	-10	50	2.858.128,58	842,64	0,01
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Mar/25	USD	-10	50	2.858.128,58	-601,89	0,00

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures short	EUR	-16.170
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		-16.170

International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2024 bis 31.12.2024

Rendite und Risiko

In dem Marktumfeld konnte der Teilfonds International Asset Management Fund – Checkpoint Leben Fonds (im Folgenden IAMF – Checkpoint Leben Fonds) das Jahr 2024 mit einem Plus von 3.21 % abschließen, bei einer Jahresvolatilität unter 7 % und bei 3 Jahren unter 12 %. Seit August 2019 wird der Teilfonds unter nachhaltigen Gesichtspunkten investiert und das Risiko durch eine breitere Streuung über nachhaltige Investmentfonds und Aktien deutlich reduziert. Seit Frühjahr 2021 wurden die Verkaufsunterlagen gemäß den SFDR-Nachhaltigkeitskriterien angepasst, sodass der Teilfonds den Vorgaben nach Artikel 8 entspricht.

Asset Allokation

Die Aktienquote der direkten Aktieninvestitionen blieb fast unverändert und ging leicht auf ca. 40.4 % des Fondsvolumens zurück. Neben den reinen Aktien investiert der Teilfonds in Investmentfonds. Die Positionierung wurde im Laufe des Jahres immer wieder neu adjustiert, sodass eine sehr breite Streuung ausgewogen platziert werden konnte. Dies wurde sowohl im Bereich der Länderallokation und Branchen, aber auch in Bezug auf Aktien- und Rentenanteile innerhalb des Investmentfondssegmentes sichergestellt. Die Adjustierung erfolgte je nach Markteinschätzung und der Anteil des Investmentfondssegmentes lag bei ca. 52.5 % des Teilfondsvermögens. In diesem Geschäftsjahr wurde die reine Kasse strategisch positioniert, diente für eventuelle Anteilsrücknahmen oder Gebühren und lag meist zwischen 2 und 8 Prozent, zum Abschluss des Berichtszeitraumes bei 6.33 %. Die Position Rentenfonds wurde zwischenzeitlich um eine kleine Position erhöht, die aber durch den Emittenten zurückgezahlt wurde. Der Anteil von 0.80 % am Fondsvolumen blieb damit konstant.

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

Wesentliche Veränderungen

Seit August 2019 hat der Teilfonds eine strenge nachhaltige Ausrichtung, die zu konsequenten Anlageentscheidungen geführt hat. Die Investitionssegmente haben sich im Berichtszeitraum geringfügig in Richtung Investmentfonds verschoben, es gab eine kleine Bereinigung im direkten Aktiensegment. Etwas mehr als die Hälfte des Fondsvolumens blieb aber weiterhin in Investmentfonds investiert, auch hier wurde der Investmentprozess nochmals verschärft und mehrere ökologische Siegel und Nachhaltigkeits-Ratings bemüht. Der grundlegende Charakter des Teilfondssegmentes bleibt aber durch diese Verschiebungen erhalten. Reine Rentenfonds oder Zertifikate, Optionen, Futures oder weitere Finanzmarktinstrumente hatten im Berichtsjahr für den Teilfonds keine Bedeutung. Sehr viel Wert wurde, neben der Vorauswahl im Rahmen der Nachhaltigkeit, auf die breite Streuung global und branchenselektiv gelegt. Im Berichtszeitraum wurde hier im Länderbereich der Europaanteil leicht verkleinert und weitere Positionen zugunsten einer weltweiten Diversifikation aufgebaut. Im Branchenbereich lag der Fokus der regelmäßigen Adjustierungen in den

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

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

Das Teilfondsvermögen betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 7.28 Mio. Im Berichtsjahr 2024 waren die weltweiten Konflikte sowie die anhaltend hohe Inflation das zentrale Thema für die Weltfinanzmärkte. Insbesondere hatte der Ukraine-Russland Krieg mit den damit zusammenhängenden Sanktionen überwiegend im Energie- und Rohstoffbereich starke Auswirkungen, vor allem im europäischen Bereich. Auch anhaltende Konflikte und Kriege um Israel und China herum beeinflussten die Finanzmärkte. Das zweite große Thema für die Weltfinanzmärkte waren die Zinssenkungen seitens der FED und EZB. Ein weiteres zentrales Thema im Berichtszeitraum war die Wahl in den USA, die letztendlich Herr Trump für sich gewinnen konnte. Um den Wahlzeitraum herum gab es massive Schwankungen an den Finanzmärkten. Insgesamt gab es über den Jahresverlauf immer wieder extreme Kursschwankungen. Viele Finanzindizes schwankten dabei zwischenzeitlich zweistellig. Wir konnten durch unser aktives Management und die Diversifikation diese Extreme im Teilfondsvermögen gut verhindern und mit einer recht geringen Volatilität, von unter 7 % auf Jahressicht bei der genannten Jahresrendite, ein sehr ansehnliches Ergebnis erzielen. Insbesondere im Vergleich mit anderen Artikel 8 Nachhaltigkeitsfonds mit ähnlicher Selektion und Risikoeinstufung. Unsere Vertriebsaktivitäten führten zu einer Stabilisierung des Fondsvolumens, sodass wir zusammen mit der Performance das Jahr 2024 mit einem Volumen von ca. EUR 7.41 Mio. abschließen konnten. Die Vertriebsaktivitäten sollen im Folgejahr 2025 intensiv fortgesetzt werden, auch die Einbindung des Teilfonds in Altersvorsorgelösungen bei Versicherern und auch die Einbindung in Stiftungen wird angestrebt.

Strategie und Ausblick

Angesichts der Ereignisse – wie zum Beispiel unübersichtliche Inflation, Energiekrise, unterschiedliche Zinspolitik der Zentralbanken, politische Anspannungen besonders in europäischen Ländern, wie zum Beispiel das Scheitern der Regierungen in Deutschland und Frankreich und auch weitere Brandherde neben Russland/Ukraine, nämlich der Konflikt zwischen Taiwan/China oder jene im Iran/Israel, müssen wir unsere Prognose für die zukünftige Entwicklung der Weltwirtschaft auf ein weiteres sehr anspruchsvolles Börsenjahr einstellen. Insbesondere auch der neu gewählte US-Präsident, der Anfang 2025 sein Amt einnimmt, wird für erhöhte Nervosität an den Märkten sorgen. Weiterhin steckt viel Potential im Markt, hier ist intensives Research und Fingerspitzengefühl gefragt. Auch an den Rohstoffmärkten dürfte die Nachfrage 2025 wieder anziehen. Wir freuen uns darauf und sehen unter Berücksichtigung der Risikoparameter große Chancen in dem so notwendigen Nachhaltigkeitsansatz über alle Branchen und unsere Erde hinweg. Aber auch hier gilt es, die Spreu vom Weizen zu trennen.

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

Luxemburg, im April 2025

Vermögensrechnung per 31.12.2024

International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	472.123,99
Wertpapiere	
Aktien	3.003.054,06
Obligationen	58.977,40
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	3.897.285,38
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	594,27
Sonstige Forderungen	1.300,08
Gesamtvermögen	7.433.335,18
Verbindlichkeiten	-9.913,04
Gesamtverbindlichkeiten	-9.913,04
Nettoteilfondsvermögen	7.423.422,14
Anteile im Umlauf	138.838,0364
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 53,47

Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

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

Erträge der Bankguthaben	9.679,57
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	5.400,99
Aktien	53.996,10
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	30.334,90
Bestandsprovisionen	4.299,72
Sonstige Erträge	2.364,64
Total Erträge	106.075,92
Verwaltungsvergütung	58.940,68
Servicevergütung	16.048,21
Vertriebsstellenvergütung	2.753,86
Taxe d'abonnement	3.405,11
Prüfungskosten*	4.568,40
Sonstige Aufwendungen	17.395,45
Total Aufwendungen	103.111,71
Nettoergebnis	2.964,21
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-68.005,83
Realisiertes Ergebnis	-65.041,62
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	328.421,00
Gesamtergebnis	263.379,38

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2022	6.764.114,93
31.12.2023	7.276.653,22
31.12.2024	7.423.422,14

Anteile im Umlauf

31.12.2022	136.616,9202
31.12.2023	140.815,0884
31.12.2024	138.838,0364

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2022	49,51
31.12.2023	51,68
31.12.2024	53,47

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7.276.653,22
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	2.363.198,31
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-2.479.808,77
Gesamtergebnis	263.379,38
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	7.423.422,14

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	140.815,0884
Neu ausgegebene Anteile	44.195,5561
Zurückgenommene Anteile	-46.172,6081
Stand am Ende der Berichtsperiode	138.838,0364

Vermögensinventar per 31.12.2024

International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Australien							
Brambles (Rg)	AU000000BXB1	AUD	4.944	19,24	36.686	56.877	0,77
South32	AU000000S320	GBP	24.300	1,69	63.620	49.524	0,67
Total Aktien in Australien						106.401	1,43
Aktien in Dänemark							
Nordisk Sp ADR-B	US6701002056	USD	880	86,02	93.754	72.898	0,98
Total Aktien in Dänemark						72.898	0,98
Aktien in Deutschland							
Bechtle I	DE0005158703	EUR	1.920	31,10	71.273	59.712	0,80
Deutsche Boerse	DE0005810055	EUR	240	222,40	41.145	53.376	0,72
Deutsche Post	DE0005552004	EUR	1.920	33,98	85.302	65.242	0,88
init innovation I	DE0005759807	EUR	1.602	36,60	47.365	58.633	0,79
Siemens	DE0007236101	EUR	400	188,56	55.426	75.424	1,02
Total Aktien in Deutschland						312.387	4,21
Aktien in Frankreich							
Air Liquide (P)	FR0000120073	EUR	351	156,92	42.931	55.079	0,74
Derichebourg (P)	FR0000053381	EUR	13.310	5,36	82.731	71.275	0,96
LVMH (P)	FR0000121014	EUR	80	635,50	56.215	50.840	0,68
Schneider EI (P)	FR0000121972	EUR	210	240,90	23.646	50.589	0,68
Veolia Environnem (P)	FR0000124141	EUR	1.980	27,11	50.183	53.678	0,72
Verallia-144A Reg S (P)	FR0013447729	EUR	3.168	24,28	73.513	76.919	1,04
Total Aktien in Frankreich						358.380	4,83
Aktien in Grossbritannien							
Anglo American (Rg)	GB00B1XZS820	GBP	2.219	23,64	68.974	63.447	0,85
Total Aktien in Grossbritannien						63.447	0,85
Aktien in Irland							
Kingspan Grp	IE0004927939	EUR	804	70,45	49.999	56.642	0,76
Linde (Rg)	IE00059YS762	EUR	175	403,20	39.370	70.560	0,95
Trane Tech (Rg)	IE00BK9ZQ967	USD	225	369,35	42.569	80.031	1,08
Total Aktien in Irland						207.233	2,79
Aktien in Japan							
Chugai Pharmac	JP3519400000	JPY	1.500	6.999,00	39.893	64.508	0,87
DAIICHI SANKYO (Rg)	JP3475350009	JPY	2.100	4.352,00	70.241	56.156	0,76
MINEBEA MITSUMI (Rg)	JP3906000009	JPY	3.100	2.569,50	50.444	48.944	0,66
Total Aktien in Japan						169.608	2,28
Aktien in Kanada							
Canadian Natl RI (Rg)	CA1363751027	USD	450	101,51	42.178	43.990	0,59
Canadian Pacific (Rg)	CA13646K1084	USD	711	72,37	49.637	49.552	0,67
Li-Cycle Holding (Rg)	CA50202P2044	USD	2.850	1,79	59.072	4.913	0,07
West Fraser Timb (Rg)	CA9528451052	USD	530	86,55	39.791	44.175	0,60
Total Aktien in Kanada						142.631	1,92

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltung kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos 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
Aktien in Luxemburg							
Befesa (Rg)	LU1704650164	EUR	2.400	20,76	91.141	49.824	0,67
Total Aktien in Luxemburg						49.824	0,67
Aktien in Marshall Inseln							
OksEco Tks Reg S (Rg)	MHY641771016	NOK	2.920	231,00	67.120	57.356	0,77
Total Aktien in Marshall Inseln						57.356	0,77
Aktien in Niederlande							
ASML Holding	NL0010273215	EUR	108	678,70	65.944	73.300	0,99
Total Aktien in Niederlande						73.300	0,99
Aktien in Schweden							
AAK (Rg)	SE0011337708	SEK	2.250	315,60	39.555	62.065	0,84
Total Aktien in Schweden						62.065	0,84
Aktien in Schweiz							
Georg Fischer	CH1169151003	CHF	738	68,65	43.445	53.989	0,73
Total Aktien in Schweiz						53.989	0,73
Aktien in Spanien							
Vidrala (B)	ES0183746314	EUR	840	92,90	56.141	78.036	1,05
Total Aktien in Spanien						78.036	1,05
Aktien in Südkorea							
Smg SDI Sp GDR-Unty (Rg)	US7960542030	EUR	1.050	39,70	84.034	41.685	0,56
Total Aktien in Südkorea						41.685	0,56
Aktien in USA							
Advan Drainage S (Rg)	US00790R1041	USD	453	115,60	51.272	50.430	0,68
Applied Material (Rg)	US0382221051	USD	348	162,63	42.321	54.502	0,73
BostoScientific	US1011371077	USD	660	89,32	46.779	56.771	0,76
Cisco Systems (Rg)	US17275R1023	USD	1.331	59,20	61.186	75.882	1,02
CSX (Rg)	US1264081035	USD	1.620	32,27	47.919	50.344	0,68
Elevance Health (Rg)	US0367521038	USD	148	368,90	64.847	52.578	0,71
Eli Lilly & Co (Rg)	US5324571083	USD	108	772,00	85.815	80.293	1,08
Hologic (Rg)	US4364401012	USD	837	72,09	57.242	58.108	0,78
Intuitive Surgic (Rg)	US46120E6023	USD	120	521,96	48.650	60.319	0,81
Kadant (Rg)	US48282T1043	USD	190	344,99	50.498	63.124	0,85
KLA (Rg)	US4824801009	USD	108	630,12	34.879	65.537	0,88
Lennox Intl (Rg)	US5261071071	USD	108	609,30	40.381	63.371	0,85
LKQ (Rg)	US5018892084	USD	1.070	36,75	50.844	37.868	0,51
Qualcomm (Rg)	US7475251036	USD	390	153,62	50.043	57.696	0,78
Roper Technologi (Rg)	US7766961061	USD	80	519,85	26.603	40.050	0,54
Uber Tech (Rg)	US90353T1007	USD	1.030	60,32	67.401	59.832	0,81
Union Pacific (Rg)	US9078181081	USD	238	228,04	47.732	52.267	0,70
Unitedhealth Gro	US91324P1021	USD	120	505,86	49.092	58.459	0,79
Visa-A	US92826C8394	USD	210	316,04	52.608	63.914	0,86
Waste Management	US94106L1098	USD	270	201,79	29.839	52.469	0,71
Total Aktien in USA						1.153.815	15,54
Total Aktien						3.003.054	40,45
Obligationen							
Obligationen in USA							
United States 26 6%	US912810EW46	USD	60.000	102,07	72.944	58.977	0,79
Total Obligationen in USA						58.977	0,79
Total Obligationen						58.977	0,79

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltung kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos 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 Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						3.062.031	41,25
Total Wertpapiere						3.062.031	41,25
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
Earth Sust Resources -EUR I-	DE000A2PMW37	EUR	1.218	137,47	131.085	167.438	2,26
Invesco Umwelt und Nachhaltigkeits Fonds Capitalisation	DE0008470477	EUR	1.411	193,19	249.029	272.591	3,67
terrAssisi Aktien I AMI -P (a)-	DE0009847343	EUR	4.800	55,75	215.450	267.600	3,60
Total Fonds in Deutschland						707.630	9,53
Fonds in Irland							
iShs Gl Ti & Fo UCITS ETF USD	IE00B27YCF74	EUR	6.300	25,27	171.511	159.170	2,14
KBI Wtr -I- EUR	IE00B5630V84	EUR	3.180	32,11	101.197	102.110	1,38
Jupiter Glb Eqty -I- EUR	IE00BLP5S791	EUR	150.000	2,00	300.622	300.510	4,05
Total Fonds in Irland						561.789	7,57
Fonds in Luxemburg							
Frank TempI Eur HY -A (acc)- green benefit FCP NP -I-	LU0131126574	EUR	7.824	21,92	149.978	171.502	2,31
JPMIF Glb Div -C-	LU1136261358	EUR	62	652,00	121.927	40.424	0,54
N1 Clim Env Eq -BI-Base Currency-	LU0329203144	EUR	600	470,43	245.828	282.258	3,80
PFLUX Water -I EUR-	LU0348927095	EUR	4.112	38,67	149.055	158.999	2,14
Pictet Glb Environ Opp -I EUR-	LU0104884605	EUR	440	644,90	207.971	283.756	3,82
Pictet Glb Environ Opp -I EUR-	LU0503631631	EUR	1.080	399,86	343.611	431.849	5,82
SWC (LU) SB EUR -DA-	LU1813277669	EUR	3.369	135,55	382.059	456.668	6,15
Triodos Imp Mix Neutral -R-	LU0504302604	EUR	4.800	42,28	203.495	202.944	2,73
Total Fonds in Luxemburg						2.028.400	27,32
Fonds in Österreich							
ERSTE RESERVE EURO -EUR R01-	AT0000724299	EUR	141	1.009,16	139.763	142.292	1,92
Raiff-Nach Div -RZ-	AT0000A2SR36	EUR	2.100	96,59	207.222	202.839	2,73
Raif-Nach-Mix -RZ-	AT0000A1TWK1	EUR	1.204	133,11	143.245	160.264	2,16
Raif-NaEMAkt -RZ-	AT0000A28JD1	EUR	800	117,59	87.070	94.072	1,27
Total Fonds in Österreich						599.467	8,08
Total Fonds						3.897.285	52,50
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						3.897.285	52,50
Bankguthaben						472.124	6,36
Sonstige Vermögenswerte						1.894	0,03
Gesamtvermögen						7.433.335	100,13
Verbindlichkeiten						-9.913	-0,13
Nettoteilfondsvermögen						7.423.422	100,00

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

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2024 bis 31.12.2024

Rendite und Risiko

Die Wertentwicklung des Teilfonds International Asset Management Fund – Flexible Behavioral Equity (im Folgenden: IAMF – Flexible Behavioral Equity) im Berichtszeitraum betrug 1.11 %. Die Volatilität (1-Jahr) lag bei 6.6 %.

Asset Allokation

Der IAMF – Flexible Behavioral Equity beendete das Jahr 2024 mit folgender Asset Allokation: Einzelaktien und aktienähnliche Genussscheine: 75.33 %, Aktienfonds: 5.55 %, Geldmarktfonds: 3.08 %, Kasse: 15.98 %. Damit war die Investitionsquote im Vergleich zum Vorjahresende leicht höher.

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 (24.8 %), gefolgt von Aktien aus der Eurozone (21.9%) und Großbritannien (20.5 %). Aktien bzw. aktienähnliche Genussscheine aus anderen Ländern machten 8.1 % des Portfolios aus. Damit war die Aktienquote etwa zwei Prozent höher als im Vorjahr. Die größten regionalen Änderungen waren eine Verringerung des Anteils von Aktien aus der Eurozone zugunsten einer höheren Quote von Werten aus Großbritannien.

Insgesamt betrug der Anteil von Wertpapiervermögen und Kasse in EUR zum Geschäftsjahresende 44.6 % des IAMF – Flexible Behavioral Equity, die restlichen 55.4 % verteilen sich auf andere Währungen.

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

Der Anteil an Aktienfonds am Gesamtportfolio des IAMF – Flexible Behavioral Equity erhöhte sich im Jahr 2024 von 5.1 % auf 5.5 % leicht. Der Anlageschwerpunkt liegt nach wie vor im Gold-/Edelmetallsektor.

Wesentliche Performancebeiträge

Die wesentlichen Beiträge zur Performance auf Einzeltitelebene lieferten die Aktien von Imperial Brands, Altria Group sowie British American Tobacco PLC. Relativ schwach entwickelten sich die Papiere von BHP Group, Huntington Ingalls Industries und Anheuser-Busch Inbev sowie K+S. Im Laufe des Berichtsjahres wurden vier neue Aktienpositionen aufgebaut und zwei aufgelöst.

Im Jahr 2024 wurden keine Währungsabsicherungen getätigt.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF – Flexible Behavioral Equity ist im Jahr 2024 von EUR 3.99 Mio. auf EUR 4.20 Mio. angestiegen. Während des Berichtszeitraums gab es in der Summe Nettozuflüsse in Höhe von EUR 0.17 Mio. Auf die Umsetzung der Anlagestrategie des Teilfonds hatten Zu- bzw. Rückflüsse keine besondere Auswirkung.

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

Strategie und Ausblick

Das Fondsmanagement plant nach jetziger Einschätzung an der strategischen Asset Allokation keine wesentlichen Veränderungen vorzunehmen. Es ist geplant, den Fokus auf dividendenstarke Einzelaktien beizubehalten, da Dividenden langfristig nennenswert zur Performance eines Aktieninvestments beitragen. Vor allem in einem erwartet weiter volatilen Marktumfeld hoffen wir, von überdurchschnittlichen Ausschüttungen zu profitieren. Mit der vorhandenen Kassenquote soll in Phasen starker Kursschwankungen opportunistisch versucht werden, antizyklisch Kaufgelegenheiten bei attraktiv bewerteten Titeln zu nutzen.

Luxemburg, im April 2025

Vermögensrechnung per 31.12.2024

International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	680.077,08
Wertpapiere	
Aktien	3.098.189,28
Genussscheine	89.849,74
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	362.443,55
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	9.185,65
Gesamtvermögen	4.239.745,30
Verbindlichkeiten	-16.461,97
Gesamtverbindlichkeiten	-16.461,97
Nettoteilfondsvermögen	4.223.283,33
Anteile im Umlauf	329.186,9138
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 12,83

Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

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

Erträge der Bankguthaben	18.519,41
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	108.885,58
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	5.099,85
Bestandsprovisionen	397,09
Sonstige Erträge	2.491,54
Total Erträge	135.393,47
Verwaltungsvergütung	51.602,52
Servicevergütung	15.321,11
Performance Fee	7.330,88
Vertriebsstellenvergütung	9.526,60
Taxe d'abonnement	2.361,69
Prüfungskosten*	3.310,98
Sonstige Aufwendungen	16.530,94
Total Aufwendungen	105.984,72
Nettoergebnis	29.408,75
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-660.275,49
Realisiertes Ergebnis	-630.866,74
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	691.301,21
Gesamtergebnis	60.434,47

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2022	3.596.340,58
31.12.2023	3.987.687,93
31.12.2024	4.223.283,33

Anteile im Umlauf

31.12.2022	282.372,6911
31.12.2023	315.651,8907
31.12.2024	329.186,9138

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2022	12,74
31.12.2023	12,63
31.12.2024	12,83

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	3.987.687,93
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	298.960,59
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-123.799,66
Gesamtergebnis	60.434,47
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	4.223.283,33

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	315.651,8907
Neu ausgegebene Anteile	23.455,4451
Zurückgenommene Anteile	-9.920,4220
Stand am Ende der Berichtsperiode	329.186,9138

Vermögensinventar per 31.12.2024

International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Australien							
BHP Billiton	AU000000BHP4	GBP	4.750	19,52	64.011	112.145	2,66
South32	AU000000S320	GBP	30.000	1,69	64.687	61.141	1,45
Woodside Ener (Rg)	AU0000224040	AUD	3.700	24,60	49.567	54.424	1,29
Total Aktien in Australien						227.710	5,39
Aktien in Belgien							
AB InBev	BE0974293251	EUR	2.100	48,25	131.928	101.325	2,40
Total Aktien in Belgien						101.325	2,40
Aktien in Brasilien							
Vale ADR	US91912E1055	USD	3.500	8,87	39.026	29.897	0,71
Total Aktien in Brasilien						29.897	0,71
Aktien in Deutschland							
BASF	DE000BASF111	EUR	900	42,46	51.348	38.214	0,90
Covestro I	DE000A40KY26	EUR	760	58,00	31.405	44.080	1,04
freenet	DE000A0Z2ZZ5	EUR	4.500	27,54	105.765	123.930	2,93
K+S	DE000KSAG888	EUR	4.500	10,46	71.202	47.070	1,11
KWS SAAT I	DE0007074007	EUR	1.450	58,80	78.299	85.260	2,02
LANXESS I	DE0005470405	EUR	2.100	23,58	72.023	49.518	1,17
ProSiebenSat.1	DE000PSM7770	EUR	7.600	4,96	105.988	37.666	0,89
TUI	DE000TUAG505	EUR	11.528	8,35	142.910	96.236	2,28
Total Aktien in Deutschland						521.973	12,36
Aktien in Frankreich							
TotalEnergies (P)	FR0000120271	EUR	1.550	53,37	72.685	82.724	1,96
Total Aktien in Frankreich						82.724	1,96
Aktien in Grossbritannien							
BP	GB0007980591	GBP	18.700	3,93	96.509	88.888	2,10
Brit Amer Tobacc	GB0002875804	GBP	3.050	28,80	92.295	106.243	2,52
BT Group	GB0030913577	GBP	37.358	1,44	103.424	65.089	1,54
Croda Intl (Rg)	GB00BJFFLV09	GBP	1.650	33,85	80.788	67.554	1,60
GSK (Rg)	GB00BN7SWP63	GBP	4.800	13,47	75.591	78.173	1,85
Imperial Brands	GB0004544929	GBP	4.302	25,53	130.511	132.840	3,15
Rio Tinto	GB0007188757	GBP	1.856	47,23	83.059	106.024	2,51
Shell (Rg)	GB00BP6MXD84	GBP	4.250	24,76	83.876	127.276	3,01
Vodafone Group	GB00BH4HKS39	GBP	119.676	0,68	157.255	98.863	2,34
Total Aktien in Grossbritannien						870.950	20,62
Aktien in Kanada							
Nutrien	CA67077M1086	USD	1.250	44,75	51.929	53.869	1,28
Total Aktien in Kanada						53.869	1,28
Aktien in Luxemburg							
RTL Group	LU0061462528	EUR	1.350	26,70	61.904	36.045	0,85
Total Aktien in Luxemburg						36.045	0,85

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 92 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Aktien in Niederlande							
Airbus Br Rg (B)	NL0000235190	EUR	580	154,78	38.185	89.772	2,13
Total Aktien in Niederlande						89.772	2,13
Aktien in Spanien							
Inditex (B)	ES0148396007	EUR	1.800	49,64	37.476	89.352	2,12
Total Aktien in Spanien						89.352	2,12
Aktien in USA							
Altria Group	US02209S1033	USD	2.550	52,29	111.918	128.409	3,04
AT&T	US00206R1023	USD	2.650	22,77	53.979	58.109	1,38
CF Industries HI	US1252691001	USD	1.100	85,32	36.580	90.382	2,14
Cisco Systems (Rg)	US17275R1023	USD	1.200	59,20	46.220	68.413	1,62
ConocoPhillips	US20825C1045	USD	1.050	99,17	45.851	100.278	2,37
FMC Corp (Rg)	US3024913036	USD	1.340	48,61	105.805	62.729	1,49
Gilead Sciences	US3755581036	USD	1.350	92,37	84.841	120.088	2,84
Huntgrn Ingls In	US4464131063	USD	610	188,97	103.236	111.009	2,63
Lockheed Martin	US5398301094	USD	170	485,94	44.908	79.555	1,88
Occid.Petrol Cor (Rg)	US6745991058	USD	1.500	49,41	44.214	71.374	1,69
Thor Industries	US8851601018	USD	1.060	95,71	94.315	97.701	2,31
Warnr Bros-A (Rg)	US9344231041	USD	641	10,57	17.538	6.525	0,15
Total Aktien in USA						994.572	23,55
Total Aktien						3.098.189	73,36
Genussscheine							
Genussscheine in Schweiz							
Roche Holding G	CH0012032048	CHF	330	255,50	79.028	89.850	2,13
Total Genussscheine in Schweiz						89.850	2,13
Total Genussscheine						89.850	2,13
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						3.188.039	75,49
Total Wertpapiere						3.188.039	75,49
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Liechtenstein							
Bonafide Glb Fish Fd -EUR-A-	LI0329781608	EUR	730	92,94	81.222	67.846	1,61
Total Fonds in Liechtenstein						67.846	1,61
Fonds in Luxemburg							
Allianz Eur C -A (EUR)-	LU0052221412	EUR	2.730	47,40	125.466	129.413	3,06
Bakersteel Glb Pr Met -A2 EUR-	LU0357130854	EUR	93	518,91	32.756	48.259	1,14
Bakersteel Glb Pr Met -D EUR-	LU1128910137	EUR	310	377,18	91.669	116.926	2,77
Total Fonds in Luxemburg						294.597	6,98
Total Fonds						362.444	8,58
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						362.444	8,58

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltung kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich. Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.
Seite 93 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Bankguthaben						680.077	16,10
Sonstige Vermögenswerte						9.186	0,22
Gesamtvermögen						4.239.745	100,39
Verbindlichkeiten						-16.462	-0,39
Nettoteilfondsvermögen						4.223.283	100,00

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

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Flexible Invest

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2024 bis 31.12.2024

Rendite und Risiko

Das Jahr 2024 lässt sich für den Teilfonds International Asset Management Fund – Flexible Invest (im Folgenden: IAMF - Flexible Invest) in vier markante Phasen einteilen. Vom Jahresanfang an lag der Fonds leicht im Minus und markierte am 05.01.24 sein Jahrestief bei Minus 1.53 %. Von dort kam es zu einer deutlichen Erholung und der Fonds stieg bis Ende März auf ein Plus von 6.42 %. Nach einer Seitwärtsbewegung bis in den Sommer, musste der Fonds den größten Teil seiner Gewinne wieder abgeben und notierte am 06.08.24 YTD nur noch bei Plus 1.53 %. Anschließend stieg der Fonds bis in den Dezember an, markierte am 12.12.24 bei 9.39 % sein Jahreshoch und beendete das Kalenderjahr mit einem Plus von 6.70 %. Der Fonds lag dabei lediglich 15 Tage im Jahr im Minus, Die Volatilität reduzierte sich bis zum Ende des Jahres 2024 auf 5.76 %.

Asset Allokation

Der Anteil der Aktienfonds pendelte das ganze Jahr bei einem Anteil zwischen 52 % und 69 %. Dabei betrug die Gewichtung Anfang des Jahres rund 66 % und Ende des Jahres rund 53 %. Die Anlageklasse Anleihen Investment Grade wurde durch den Kauf des DNCA Invest Alpha Bond auf ein Gewicht von gut 6 % verdoppelt. Die Anlageklasse Hedgefonds hat sich durch den Kauf des Sissener Canopus im April 2024 von rund 5 % auf rund 9 % erhöht. Der Anteil der übrigen Anlagen pendelte das Jahr über zwischen einer Gewichtung von 20 bis 25 %. Der Anteil der Geldmarktpositionen lag Anfang des Jahres bei rund 3.1 %, und Ende des Jahres bei 9.3 %. Die höhere Gewichtung resultiert aus dem Abbau der Aktienpositionen im 4. Quartal 2024.

Wesentliche Veränderungen

Insgesamt hat das Fondsmanagement darauf geachtet trotz der Marktturbulenzen die Umschlagshäufigkeit niedrig zu halten, um erhöhte Transaktionskosten zu vermeiden. Im Laufe des Jahres wurden 4 Fonds neu in das Portfolio aufgenommen: Sissener Canopus, DNCA Invest Alpha Bond, Trend Kairos European Opportunities und Earth Exploration UI Fund. Im Gegenzug hat sich der IAMF – Flexible Invest von sechs Zielfonds vollständig getrennt, so dass sich die Gesamtanzahl der Zielfonds auf 23 reduzierte.

Mit dem Verkauf des Alpora Innovation Europe und dem Kauf des Trend Kairos European Opportunities wurde die Gewichtung Europa Large Cap zugunsten Europa Small Caps reduziert.

Mit dem Verkauf des JPM Global Healthcare und dem BB Medtech & Services hat sich der Fonds gegen Ende des Jahres aus dem Bereich Pharma/Healthcare vorübergehend zurückgezogen.

Wesentliche Performancebeiträge

Alle Anteilsklassen haben im Jahr 2024 positiv zur Performance beigetragen. Lediglich vier der sich zum Jahresende im Fonds befindlichen Zielfonds beendeten das Jahr mit einem Minus. Mehr als ein Drittel der Fonds konnte zweistellig zulegen. Am besten abgeschnitten hat der DNB-Technology mit einem Zugewinn von rund 27,16 %. Den zweitgrößten Zuwachs erzielte der Trend Performance Fund mit einem Plus von gut 21 %. Die größten negativen Beiträge mit einem Minus von knapp 9 % lieferte der Earth Exploration UI Fund. Aber auch die beiden Europa-Fonds Trend Kairos Europ. Opportunités und der FTGF European Unconstrained haben mehr als 5 % nachgegeben.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF – Flexible Invest betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 11.4 Mio. Das Teilfondsvolumen reduzierte sich während des Jahres durch Rücknahmen auf zwischenzeitlich EUR 10.5 Mio., erholte sich dann bis Ende des Jahres auf rund EUR 10,7 Mio. und lag damit nur leicht unter dem Volumen zum Jahresbeginn. Wenngleich das Fondsvolumen zwischenzeitlich etwas abgenommen hat, kam es dadurch zu keinen negativen Einflüssen auf das Fondsmanagement.

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

Strategie und Ausblick

Die weitere geopolitische Entwicklung, die zukünftige Entwicklung der Inflation und damit verbunden jene des Zinspfades, dürften die maßgeblichen Treiber für die kommende Börsenentwicklung sein. Aber es wird auch darauf ankommen, inwieweit es den Unternehmen in diesem Umfeld gelingt die Gewinne weiter zu steigern. Es kommt noch mehr als in der Vergangenheit darauf an, hohe Qualitätsansprüche an die Zielfonds zu haben.

Luxemburg, im April 2025

Vermögensrechnung per 31.12.2024

International Asset Management Fund - Flexible Invest

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	991.692,93
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	9.744.343,77
Gesamtvermögen	10.736.036,70
Verbindlichkeiten	-22.928,23
Gesamtverbindlichkeiten	-22.928,23
Nettoteilfondsvermögen	10.713.108,47
Anteile im Umlauf	960.279,3828
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse P	EUR 11,16

Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

International Asset Management Fund - Flexible Invest (in EUR)

Erträge der Bankguthaben	13.667,83
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	50.124,36
Bestandsprovisionen	8.582,71
Total Erträge	72.374,90
Verwaltungsvergütung	154.416,62
Servicevergütung	14.474,91
Vertriebsstellenvergütung	58.198,81
Taxe d'abonnement	3.162,45
Prüfungskosten*	5.820,43
Sonstige Aufwendungen	27.815,43
Total Aufwendungen	263.888,65
Nettoergebnis	-191.513,75
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	863.825,17
Realisiertes Ergebnis	672.311,42
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	90.697,43
Gesamtergebnis	763.008,85

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Flexible Invest

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2022	11.745.126,51
31.12.2023	11.419.321,61
31.12.2024	10.713.108,47

Anteile im Umlauf

31.12.2022	1.201.796,1410
31.12.2023	1.094.787,4880
31.12.2024	960.279,3828

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2022	9,77
31.12.2023	10,43
31.12.2024	11,16

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Flexible Invest (in EUR)

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	11.419.321,61
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	397.924,66
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-1.867.146,65
Gesamtergebnis	763.008,85
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	10.713.108,47

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Flexible Invest

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	1.094.787,4880
Neu ausgegebene Anteile	36.245,0243
Zurückgenommene Anteile	-170.753,1295
Stand am Ende der Berichtsperiode	960.279,3828

Vermögensinventar per 31.12.2024

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							
DC ValueGIBa -IT-	DE000A0YAX64	EUR	1.874	282,40	497.588	529.218	4,94
Earth Exploration Fd UI -EUR I-	DE000A1C2XE1	EUR	3.092	74,90	254.408	231.591	2,16
SQUAD AGUJA OPPORTUNITIES -I-	DE000A2AR9C9	EUR	3.597	167,49	461.998	602.462	5,62
Trd Kair EurOpp -I-	DE000A2DTMA3	EUR	1.467	160,68	251.460	235.718	2,20
Total Fonds in Deutschland						1.598.987	14,93
Fonds in Irland							
Comgest Grwt Europe -Z- EUR	IE00BD5HXD05	EUR	11.001	44,34	249.234	487.784	4,55
Legg Mason European Unc -X- EUR	IE00BGNBWR20	EUR	3.352	144,97	500.787	485.939	4,54
Total Fonds in Irland						973.724	9,09
Fonds in Liechtenstein							
Bonafide Glb Fish Fd -EUR-A-	LI0329781608	EUR	4.090	92,94	430.395	380.125	3,55
Trend Performance -I-	LI0202206665	EUR	2.650	198,07	288.871	524.886	4,90
Total Fonds in Liechtenstein						905.011	8,45
Fonds in Luxemburg							
BlackRock Europ AR -D2-	LU0414666189	EUR	2.900	176,69	387.676	512.401	4,78
DJE Zins & Div -XP (EUR)-	LU0553171439	EUR	1.981	204,53	332.102	405.174	3,78
DNB Fund Tech -inst B-	LU1376267727	EUR	1.360	374,53	195.792	509.359	4,75
DNCA Invest Alpha Bd IC -I-	LU1694789378	EUR	1.538	128,88	197.547	198.217	1,85
JPMF US Sm Grow -JPM C dist-	LU0822049382	USD	2.317	237,33	489.113	529.560	4,94
JPMorgan Fd Pac Eq -C-	LU0822047683	EUR	1.898	158,85	299.555	301.497	2,81
Mandarine Glb Tans -I-	LU2257979513	EUR	234	1.796,58	362.183	420.400	3,92
Mandarine Uniq S&M Cap Eur -G-	LU0489687599	EUR	21	17.450,56	278.860	366.462	3,42
PFLUX Water -I EUR-	LU0104884605	EUR	800	644,90	320.459	515.920	4,82
Pictet Glb Environ Opp -I EUR-	LU0503631631	EUR	1.000	399,86	289.558	399.860	3,73
SISF Asian TotalReturn -C-	LU0326949186	USD	1.100	414,62	236.345	439.217	4,10
SISS Corp Bd Fd -EUR-RF (acc)-	LU2262945038	EUR	40.005	12,76	460.245	510.464	4,76
SISSENER CAN -Ih-	LU2454854501	EUR	42.808	11,67	503.910	499.569	4,66
Squad Cap Europ Convict -A-	LU1105406398	EUR	1.016	332,21	303.163	337.525	3,15
Vates Parade -I-	LU1623840821	EUR	2.318	138,48	299.347	320.997	3,00
Total Fonds in Luxemburg						6.266.623	58,49
Total Fonds						9.744.344	90,96
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						9.744.344	90,96
Bankguthaben						991.693	9,26
Gesamtvermögen						10.736.037	100,21
Verbindlichkeiten						-22.928	-0,21
Nettoteilfondsvermögen						10.713.108	100,00

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 103 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2024 bis 31.12.2024

Rendite und Risiko

Der Aktienmarkt 2024 war insbesondere durch die Zinspolitik der Notenbanken und die Fantasien bezüglich der Möglichkeiten des KI-Sektor getrieben. Der Krieg in der Ukraine, die damit verbundenen Sanktionen der westlichen Staatengemeinschaft gegen Russland sowie der Gaza-Konflikt waren nur Randerscheinungen. In diesem Umfeld verzeichnete der International Asset Management Fund Global Opportunity Flexibel (im Folgenden: IAMF – Global Opportunity Flexibel) über das Jahr einen Gewinn von + 15.30 %.

Asset Allokation

Die Aktien- und Fondsquote lag zum Jahresbeginn bei ca. 94.64 %. Der IAMF – Global Opportunity Flexibel beendet das Jahr 2024 mit folgender Asset Allokation:

Aktien-/ Fonds: 92.56 %

Anlagekonto: 8.05 %

Wesentliche Performancebeiträge

Der IAMF – Global Opportunity Flexibel war zu Beginn des Berichtszeitraums mit einer Aktien-, Fondsquote von 94.64 % gestartet, die von Jahresbeginn an eine wachstumsorientierte Ausrichtung hatte und unter anderem in die Bereiche Technologie, Robotik sowie Halbleitertemen investiert war. Zudem entwickelten sich im Laufe des Jahres einige Aktienpositionen wie NVIDIA, Camtek, Palantir Technologies und auch Rheinmetall weiterhin ausgesprochen gut und leisteten einen sehr guten Performancebeitrag. Nach einer kurzen, im Juli einsetzenden Korrektur der Märkte, konnten wir ab September mit unserer Assetallokation einen beeindruckenden Jahresendspurt hinlegen und das Jahr mit einem positiven Ergebnis von + 15.30 % abschließen.

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

Das Teilvermögen des IAMF – Global Opportunity Flexibel betrug zu Beginn des Berichtszeitraums EUR 7.78 Mio. Per 02.01.2024 wurden alle Stücke der Anteilklasse A des Teilfonds IAMF – Global Classic Flexibel (ISIN LU0331243252) in die Anteilklasse A des Teilfonds IAMF – Global Opportunity Flexible (ISIN LU0275530011) verschmolzen.

Durch diese Verschmelzung, lfd. Mittelbewegungen sowie die gute Fondsentwicklung stieg das Teilvermögen bis zum Ende des Geschäftsjahres auf ein Volumen von EUR 10.86 Mio.

Die Mittelbewegungen und der Zuwachs durch die Verschmelzung hatten auf die Umsetzung der Anlagestrategie des Teilfonds keine Auswirkung.

Strategie und Ausblick

Im Jahr 2025 werden nach dem Präsidentschaftswechsel in den USA alle Augen auf die Entscheidungen der neuen US-Regierung unter Führung von Donald Trump schauen und insbesondere, ob es zu einer Zinserhöhungspause kommt. Auch im Euroraum bleibt es abzuwarten, wie sich die EZB in der nahen Zukunft verhalten wird. Insbesondere in der Baubranche hofft man weiterhin auf eine nachhaltige Zinswende. Auch gilt es abzuwarten, wie die neue Regierung nach den vorgezogenen Wahlen in Deutschland aussehen wird und welche Entscheidungen in Hinblick auf die Wirtschaftspolitik getroffen werden. Kann ein weiteres Abwandern von energieintensiven Unternehmen gestoppt werden - oder nicht - ist hier eine der dringlichsten Fragen. Auch bleibt eine sehr wichtige Frage, ob der Ukrainekrieg ein Ende findet und wie es im Nahen Osten weiter geht. Mit großer Sicherheit werden wir ein eher unruhiges Jahr 2025 erleben.

Luxemburg im April 2025

Vermögensrechnung per 31.12.2024

International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	883.980,85
Wertpapiere	
Aktien	2.512.500,20
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	7.530.382,37
Gesamtvermögen	10.926.863,42
Verbindlichkeiten	-70.740,36
Gesamtverbindlichkeiten	-70.740,36
Nettoteilfondsvermögen	10.856.123,06
Anteile im Umlauf	1.334.584,6961
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 8,13

Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

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

Erträge der Bankguthaben	16.704,72
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	23.817,61
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	39.068,37
Bestandsprovisionen	8.150,28
Sonstige Erträge	703,76
Total Erträge	88.444,74
Verwaltungsvergütung	167.974,42
Servicevergütung	14.996,04
Performance Fee	49.236,88
Vertriebsstellenvergütung	2.047,81
Taxe d'abonnement	5.444,46
Prüfungskosten*	5.881,27
Sonstige Aufwendungen	32.163,26
Total Aufwendungen	277.744,14
Nettoergebnis	-189.299,40
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	110.690,27
Realisiertes Ergebnis	-78.609,13
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	1.489.895,37
Gesamtergebnis	1.411.286,24

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2022	8.485.982,79
31.12.2023	7.805.427,96
31.12.2024	10.856.123,06

Anteile im Umlauf

31.12.2022	1.237.271,7565
31.12.2023	1.106.782,3434
31.12.2024	1.334.584,6961

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2022	6,86
31.12.2023	7,05
31.12.2024	8,13

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

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

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7.805.427,96
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Verschmelzung zum 02.01.2024	1.910.625,95
Mittelveränderung aus Anteaussgaben	957.454,10
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-1.228.671,19
Gesamtergebnis	1.411.286,24
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	10.856.123,06

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	1.106.782,3434
Neu ausgegebene Anteile	123.207,9408
Neu ausgegebene Anteile aus Verschmelzung zum 02.01.2024	270.920,0669
Zurückgenommene Anteile	-166.325,6550
Stand am Ende der Berichtsperiode	1.334.584,6961

Vermögensinventar per 31.12.2024

International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Deutschland							
HENSOLDT I	DE000HAG0005	EUR	1.000	34,50	32.974	34.500	0,32
Rheinmetall	DE0007030009	EUR	300	614,60	45.747	184.380	1,70
Siemens	DE0007236101	EUR	250	188,56	39.632	47.140	0,43
Total Aktien in Deutschland						266.020	2,45
Aktien in Frankreich							
Christian Dior (P)	FR0000130403	EUR	80	605,00	46.668	48.400	0,45
Hermesntl (P)	FR0000052292	EUR	25	2.322,00	49.549	58.050	0,53
LVMH (P)	FR0000121014	EUR	50	635,50	39.699	31.775	0,29
Total Aktien in Frankreich						138.225	1,27
Aktien in Grossbritannien							
Rolls-Royce Holding (Rg)	GB00B63H8491	GBP	5.500	5,69	39.960	37.825	0,35
Total Aktien in Grossbritannien						37.825	0,35
Aktien in Israel							
Camtek (Rg)	IL0010952641	USD	5.000	80,77	44.625	388.916	3,58
Total Aktien in Israel						388.916	3,58
Aktien in Italien							
Poste Italiane	IT0003796171	EUR	3.000	13,62	41.050	40.860	0,38
Total Aktien in Italien						40.860	0,38
Aktien in Japan							
Tokyo Seimitsu (Rg)	JP3580200008	JPY	500	7.357,00	25.377	22.603	0,21
Total Aktien in Japan						22.603	0,21
Aktien in Kanada							
Shopify-A (Rg)	CA82509L1076	USD	1.500	106,33	70.419	153.597	1,41
Total Aktien in Kanada						153.597	1,41
Aktien in Niederlande							
Adyen (B)	NL0012969182	EUR	40	1.437,00	48.619	57.480	0,53
Ferrari (Rg)	NL0011585146	EUR	100	412,40	39.128	41.240	0,38
Redcareharm (B)	NL0012044747	EUR	250	131,70	36.778	32.925	0,30
Total Aktien in Niederlande						131.645	1,21
Aktien in Norwegen							
Borregaard	NO0010657505	NOK	1.422	182,40	9.365	22.055	0,20
Total Aktien in Norwegen						22.055	0,20
Aktien in Spanien							
Caixabank (B)	ES0140609019	EUR	15.000	5,24	57.626	78.540	0,72
Total Aktien in Spanien						78.540	0,72

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 112 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Aktien in USA							
Airbnb-A (Rg)	US0090661010	USD	400	131,41	51.484	50.620	0,47
Applied Material (Rg)	US0382221051	USD	200	162,63	44.724	31.323	0,29
Berkshire Hath-B	US0846707026	USD	300	453,28	74.532	130.956	1,21
Booking Holding (Rg)	US09857L1089	USD	25	4.968,42	57.889	119.617	1,10
Cadence Design (Rg)	US1273871087	USD	200	300,46	29.175	57.870	0,53
Duolingo-A (Rg)	US26603R1068	USD	200	324,23	41.929	62.448	0,58
Eli Lilly & Co (Rg)	US5324571083	USD	75	772,00	52.410	55.759	0,51
Microsoft	US5949181045	USD	400	421,50	62.483	162.366	1,50
MongoDB-A (Rg)	US60937P1066	USD	100	232,81	36.807	22.420	0,21
NVIDIA	US67066G1040	USD	2.000	134,29	29.522	258.648	2,38
Palantir Tchnl-A (Rg)	US69608A1088	USD	2.500	75,63	35.438	182.083	1,68
Super Micro Computer Inc.	US86800U3023	USD	750	30,48	55.788	22.015	0,20
Visa-A	US92826C8394	USD	250	316,04	49.626	76.088	0,70
Total Aktien in USA						1.232.214	11,35
Total Aktien						2.512.500	23,14
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						2.512.500	23,14
Total Wertpapiere						2.512.500	23,14
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
Alturis Volatility -S- anglQeqmne -I-	DE000A3C91U7	EUR	4.367	117,44	500.169	512.860	4,72
Earth Exp Fd UI -EUR R-	DE000A0J3UF6	EUR	1.133	41,48	49.300	46.995	0,43
Glb Internet Leaders 30 -R-I-	DE000A2N8127	EUR	294	603,55	74.990	177.444	1,63
iShs MDAX UCITS ETF	DE0005933923	EUR	450	210,25	104.904	94.613	0,87
iShs NASDAQ-100 UCITS ETF	DE000A0F5UF5	EUR	1.100	197,92	142.355	217.712	2,01
OVAsPaInfEq -I-	DE000A2QK464	EUR	461	114,11	50.032	52.605	0,48
S4A EU Pure Equity	DE000A1JUW44	EUR	480	227,63	102.603	109.262	1,01
Total Fonds in Deutschland						1.317.273	12,13
Fonds in Frankreich							
AE G06 MEI GUE -C-	FR0010754200	EUR	3.250	122,93	394.597	399.523	3,68
Lyxor ETF Dow Jones -D EUR-	FR0007056841	EUR	1.950	412,08	508.227	803.556	7,40
MUF-A IBEX35 UE Act	FR0010655746	EUR	350	283,30	73.398	99.155	0,91
MULTI FR Lyxor Gr UE -Dist- ETF	FR0010405431	EUR	70.000	1,54	83.012	107.660	0,99
MULTI FR Lyxor india ETF -Acc-	FR0010361683	EUR	5.000	30,79	158.705	153.925	1,42
Total Fonds in Frankreich						1.563.819	14,40
Fonds in Irland							
VanEck Vid Gam Accum -A- USD ETF	IE00BYWQWR46	EUR	1.500	51,88	58.868	77.820	0,72
Total Fonds in Irland						77.820	0,72
Fonds in Liechtenstein							
Trend Performance -I-	LI0202206665	EUR	560	198,07	80.895	110.919	1,02
Vates Aktien USA -EUR-I-	LI1206088406	EUR	1.440	165,63	173.722	238.507	2,20
Total Fonds in Liechtenstein						349.426	3,22
Fonds in Luxemburg							
AB I American Growth -A-	LU0079474960	USD	1.118	223,25	203.041	240.364	2,21
Alger Amer A Gr -A US-	LU0070176184	USD	438	180,09	76.713	75.963	0,70
DNB Fund Tech -A-	LU0302296495	EUR	91	1.319,05	74.930	120.033	1,11
Fr TI India -A (acc)-	LU0231205187	EUR	644	81,67	50.284	52.595	0,48
HELLAS Opp -I-	LU0920841169	EUR	264	1.453,97	271.179	383.848	3,54

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltung kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos 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
MSIF Glb Opp -AH-	LU0552385618	EUR	3.179	114,04	252.492	362.533	3,34
Pictet Robotics P-EUR	LU1279334210	EUR	209	366,07	50.498	76.509	0,70
Pictet-Water -P EUR-	LU0104884860	EUR	319	531,00	102.635	169.389	1,56
Xtr DAX -1C-	LU0274211480	EUR	3.300	187,32	435.875	618.156	5,69
Xtr LevDAX DS -1C-	LU0411075376	EUR	400	199,76	70.572	79.904	0,74
Xtr LPX PrEqSw -1C-	LU0322250712	EUR	500	143,34	54.540	71.670	0,66
Xtr MSCI Jap -1C-	LU0274209740	EUR	1.500	76,50	110.837	114.744	1,06
Xtr MSCI Taiw -1C-	LU0292109187	EUR	1.000	65,07	60.826	65.070	0,60
Xtr MSCI WO SW -1C-	LU0274208692	EUR	6.370	111,21	538.095	708.376	6,53
Xtr S&P500xLDS -1C-	LU0411078552	EUR	1.500	225,40	232.183	338.100	3,11
Xtrackers ES50 -1D- ETF	LU0274211217	EUR	14.725	50,58	548.514	744.791	6,86
Total Fonds in Luxemburg						4.222.044	38,89
Total Fonds						7.530.382	69,37
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						7.530.382	69,37
Bankguthaben						883.981	8,14
Gesamtvermögen						10.926.863	100,65
Verbindlichkeiten						-70.740	-0,65
Nettoteilfondsvermögen						10.856.123	100,00

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

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2024 bis 31.12.2024

Rendite und Risiko

Die globalen Aktienmärkte sind im Jahr 2024 insgesamt gestiegen (in Euro). Die US-Indizes verzeichneten kräftige Kursgewinne, während die internationalen Märkte aufgrund von Sorgen über das schwache Wirtschaftswachstum und die anhaltende Inflation eher gedämpft waren.

Die US-Notenbank (Fed) senkte im Berichtszeitraum den Leitzins um 100 Basispunkte (Bp). Diese Senkungen sowie das robuste Wirtschaftswachstum und ein weitgehend disinflationäres Umfeld begünstigten die US-Aktien im Berichtszeitraum. Die Renditen zehnjähriger Staatsanleihen sind im Jahresverlauf um 69 Basispunkte gestiegen, während die Renditen zehnjähriger deutscher Bundesanleihen um 34 Basispunkte zulegten, da sich beide Renditekurven verstellten.

Der Teilfonds International Asset Management Fund – Long Term World Strategy Portfolio besteht aus zwei Anteilklassen. Die Anteilklasse „R“ schloss das Jahr 2024 mit einer Wertentwicklung von + 15.2 %, die Anteilklasse „I“ mit einer Wertentwicklung von + 18.7 % pro Anteil ab. Die Anteilklasse „I“ wurde per 18. Januar 2024 aufgelegt.

Asset Allokation

Die Vermögensallokation des Fonds war im Jahr 2024 weiterhin diversifiziert, wenn auch mit einer Tendenz zu Aktien. Das Engagement in Aktien lag zwischen 81 % und 85 %, während das Engagement in festverzinslichen Wertpapieren zwischen 14 % und 8 % gehalten wurde. Die Fondsmanager stockten im Laufe des Jahres die Aktienquote auf und verringerten die Anleihenquote. Eine kleine Allokation in Cash, Rohstoffen und Gold wurde das ganze Jahr über beibehalten und diente der Diversifizierung und Inflationsabsicherung, während eine neue Position im Franklin K2 Cat Bond Fund hinzugefügt wurde.

Wesentliche Veränderungen

Die Aktienallokation des Fonds in den entwickelten Märkten wurde von 72 % im Januar auf 75 % zum Jahresende erhöht, wobei der größte Teil davon auf US-Aktien entfiel, und zwar sowohl auf Value- als auch auf Growth-Titel. Im Laufe des Jahres passten die Fondsmanager ihre Positionierung in US-Aktien an und stockten den ClearBridge US Large Cap Growth Fund und den ClearBridge US Value Fund auf.

Außerdem verringerten die Fondsmanager ihre Allokation in europäischen und EM-Aktien. Innerhalb der Schwellenländer reduzierten sie das Engagement im Ninety-One Global Strategy Fund und im Templeton Latin America Fund. Die Fondsmanager eliminierten auch eine Position im Franklin MENA Fund und ersetzten sie durch den Templeton Frontier Markets Fund.

Die Allokation in festverzinslichen Wertpapieren lag zu Beginn des Jahres bei knapp über 14 %, wurde aber angesichts des zunehmenden Optimismus der Anleger bis zum Jahresende auf 8 % reduziert. Im Laufe des Jahres nahmen die Fondsmanager eine neue Position im Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund auf, lösten aber eine Position im Franklin Gulf Wealth Bond Fund auf. Die Fondsmanager lösten auch eine Position im iShares Global Corporate Bond Fund auf.

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

Der Fonds hatte im Laufe des Jahres Abflüsse von rund EUR 1,526 Mio. zu verzeichnen. Dank der Kapitalerträge konnte der Fonds jedoch sein Vermögen von rund EUR 26,88 Mio. zu Beginn des Jahres auf rund EUR 29.34 Mio. zum Jahresende erhöhen.

Wesentliche Performancebeiträge

Die hohe Allokation des Fonds in Aktien war der wichtigste Beitrag zu der Wertentwicklung im vergangenen Jahr, insbesondere die US-Aktien, die in Euro gerechnet zweistellig zulegen konnten. Europäische, japanische und Schwellenländeraktien leisteten ebenfalls einen wichtigen Beitrag zu den Ergebnissen. Die Auswahl an festverzinslichen Wertpapieren erwies sich als positiv, insbesondere Unternehmensanleihen und Anleihen der Schwellenländer, da sich die Spreads aufgrund der robusten Anlegerstimmung verringerten. Darüber hinaus erwies sich Gold als positiv und erreichte im Oktober aufgrund der Nachfrage nach sicheren Häfen neue Höchststände, und auch Rohstoffe und Cat-Bonds legten zu.

Strategie und Ausblick

Der US-Exzeptionalismus bleibt auch im Jahr 2025 unser zentrales globales Investmentthema, angetrieben durch das Versprechen einer wachstumsfördernden Politik der neuen Trump-Regierung.

Luxemburg, im April 2025

Vermögensrechnung per 31.12.2024

International Asset Management Fund - Long Term World Strategy
Portfolio

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	921.848,15
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	28.328.421,22
Zertifikate	743.607,48
Gesamtvermögen	29.993.876,85
Verbindlichkeiten	-603.771,61
Gesamtverbindlichkeiten	-603.771,61
Nettoteilfondsvermögen	29.390.105,24
- davon Anteilklasse I	273.108,64
- davon Anteilklasse R	29.116.996,60
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse I	22.951,8200
Anteilklasse R	1.792.006,7246
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse I	EUR 11,90
Anteilklasse R	EUR 16,25

Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

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

Erträge der Bankguthaben	13.043,39
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	88.209,10
Bestandsprovisionen	3.357,47
Total Erträge	104.609,96
Verwaltungsvergütung	389.057,71
Servicevergütung	20.820,33
Performance Fee	537.941,92
Vertriebsstellenvergütung	203.042,74
Taxe d'abonnement	14.520,39
Prüfungskosten*	13.589,44
Sonstige Aufwendungen	48.069,42
Total Aufwendungen	1.227.041,95
Nettoergebnis	-1.122.431,99
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	280.277,00
Realisiertes Ergebnis	-842.154,99
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	4.884.205,74
Gesamtergebnis	4.042.050,75

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Long Term World Strategy
Portfolio

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2022	24.796.790,22
31.12.2023	26.874.408,40
31.12.2024	29.390.105,24
- Anteilklasse I	273.108,64
- Anteilklasse R	29.116.996,60

Anteile im Umlauf

31.12.2022	1.981.233,5774
31.12.2023	1.909.008,0929
31.12.2024	
- Anteilklasse I	22.951,8200
- Anteilklasse R	1.792.006,7246

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2022	12,52
31.12.2023	14,08
31.12.2024	
- Anteilklasse I	11,90
- Anteilklasse R	16,25

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	26.874.408,40
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	1.653.064,57
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-3.179.418,48
Gesamtergebnis	4.042.050,75
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	29.390.105,24

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse I	0,0000
- Anteilklasse R	1.909.008,0929

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse I	22.951,8200
- Anteilklasse R	93.463,4984

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse I	0,0000
- Anteilklasse R	-210.464,8667

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse I	22.951,8200
- Anteilklasse R	1.792.006,7246

Vermögensinventar per 31.12.2024

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 Irland							
Comgest Grwt Europe -I- EUR	IE00B5WN3467	EUR	24.285	45,47	866.429	1.104.239	3,76
Frnkln Eur Mtrt EUR	IE00BFWXDY69	EUR	16.443	25,97	416.538	427.025	1,45
Frnkln S&P 500 USD	IE00BMDPBZ72	EUR	80.991	47,61	2.193.470	3.855.577	13,12
Frnkln US Eqty USD	IE00BF2B0P08	USD	47.087	56,40	1.213.969	2.557.504	8,70
iShs IV Edge MSCI Europe Val	IE00BQN1K901	EUR	110.083	8,79	702.131	968.070	3,29
Legg Mason ClearBr Valu	IE00B23Z6745	EUR	10.436	334,57	2.440.267	3.491.573	11,88
Legg Mason ClearBri US	IE00B241CZ12	EUR	10.999	362,71	2.483.916	3.989.447	13,57
Legg Mason Glb Cbr USD App	IE00B241FQ36	EUR	2.661	642,11	922.844	1.708.655	5,81
Man GLG Japan CoreAlpha Eq -I-	IE00B45R5B91	EUR	1.344	319,38	280.362	429.247	1,46
Sparx Japan Institutional -A- JPY	IE0067168280	JPY	1.511	48.887,00	299.007	453.884	1,54
Xtrack IE MSCI USA ETF 1C-USD	IE00BJOKDR00	EUR	13.578	165,94	1.052.164	2.253.133	7,67
Total Fonds in Irland						21.238.353	72,27
Fonds in Luxemburg							
AIS ST EUR 600 Shs -UCITS ETF Acc	LU0908500753	EUR	6.015	238,46	1.116.477	1.434.337	4,88
Am IS P Jap -UCITS ETF DR-	LU1931974775	EUR	13.247	28,17	299.484	373.168	1,27
Fr TI EM CorD -I(Ydis) EUR-H1-	LU2115462710	EUR	34.327	8,83	312.080	303.107	1,03
Fr TI Front M -I (acc)-	LU0390137205	EUR	8.886	39,49	314.082	350.908	1,19
Fran K2 Cat Bd -I (acc) EUR-H1-	LU2303827195	EUR	48.674	12,21	564.184	594.310	2,02
Frank Temp Glb Se -I EUR-H1-	LU1098665802	EUR	23.167	17,80	275.720	412.373	1,40
Frank Templ Eur Bd -I (Qdis)-	LU0923958390	EUR	60.775	9,95	696.343	604.711	2,06
Frank Templ Asian Sm -I (acc)-	LU0390136579	EUR	9.744	100,02	615.238	974.595	3,32
Frank Templ Lat Amer -I (acc)-	LU0229944334	USD	15.616	18,40	263.566	276.709	0,94
Franklin Templ EM Debt Opp HC	LU1926204493	EUR	41.075	7,33	417.803	301.080	1,02
Franklin TI Eu Cor Bd -I(acc)-	LU0496370122	EUR	29.464	14,15	422.566	416.916	1,42
Investec Glb Asian Eq -I-	LU0345776172	USD	20.246	38,28	517.066	746.358	2,54
MUL Lyxor Ref/CoreComm CRB ETF	LU1900069219	EUR	11.720	25,73	222.915	301.497	1,03
Total Fonds in Luxemburg						7.090.068	24,12
Total Fonds						28.328.421	96,39
Zertifikate							
Zertifikate in Irland							
Invesco Physical Gold ETC ETF 12/00	IE00B579F325	USD	3.069	251,60	446.395	743.607	2,53
Total Zertifikate in Irland						743.607	2,53
Total Zertifikate						743.607	2,53
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						29.072.029	98,92
Bankguthaben						921.848	3,14
Gesamtvermögen						29.993.877	102,05
Verbindlichkeiten						-603.772	-2,05
Nettoteilfondsvermögen						29.390.105	100,00

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 123 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2024 bis 31.12.2024

Rendite und Risiko

Das Berichtsjahr 2024 schloss der Teilfonds International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth (im Folgenden: IAMF - Multi Strategy Fund Growth) mit einem Wertzuwachs von 8.23 % pro Anteil ab.

Asset Allokation

Die Asset Allokation des IAMF - Multi Strategy Fund Growth war 2024 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 zu rund 80 % die entwickelten Märkte und zu rund 20 % die Schwellenmärkte. Zur Jahresmitte wurden die Schwellenmärkte auf eine Quote von rund 15 % reduziert. 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 55 % sowie internationale Substanz-Aktien mit rund 40 % gelegt, um auf dieser Grundlage das Renditepotenzial des offensiven Portfolioanteils zu erhöhen. Im Rahmen der Direktanlagen der aktienorientierten Zielinvestments waren die Anleger des IAMF - Multi Strategy Fund Growth mittelbar in rund 14.000 verschiedenen Einzelaktien aus über 55 Ländern investiert.

Für den defensiven Portfolioanteil wurden im Berichtszeitraum anleiheorientierte Zielinvestments gewählt. Neben Anleihefonds mit flexibler internationaler Ausrichtung wurde in Fonds mit speziellem Fokus auf internationale Unternehmensanleihen sowie deutsche Pfandbriefe investiert. Zur Ergänzung kam eine durchschnittliche Liquiditätsquote von rund 1.0 % in Bankguthaben. Hinsichtlich der Anleihegewichtung wurden wieder Schwerpunkte auf erstklassige Staats- und Unternehmensanleihen mit einer Bonitätseinstufung von durchschnittlich AA (Investment Grade) gelegt, die in 15 Ländern der so genannten Industrienationen (OECD-Staaten) oder auch von supranationalen Organisationen emittiert wurden. Die durchschnittliche Duration (durchschnittliche Restlaufzeit) über alle Anleihen lag im Berichtszeitraum bei rund 2 Jahren. Trotz der breiten internationalen Diversifizierung der Anleihen waren diese überwiegend, jeweils innerhalb der entsprechend selektierten Zielinvestments, gegenüber dem Euro abgesichert, um das Risiko aus Währungsschwankungen weitestgehend auszuschalten. Unter Berücksichtigung der im Berichtszeitraum definierten Strukturen hinsichtlich Anleihearten, Bonitäten und Duration entsprach der Anleiheanteil wieder im Schnitt einer sehr konservativen Ausrichtung ohne besonders hohe Ausfall- oder Zinsänderungsrisiken. Im Ergebnis waren die Anleger des IAMF - Multi Strategy Fund Growth über den defensiven Portfolioanteil mittelbar an der Wertentwicklung von rund 3.900 verschiedenen Einzelanleihen beteiligt.

Wesentliche Veränderungen

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

Von der Aufnahme neuer Zielinvestments, die ergänzend Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigen, wurde im Berichtszeitraum abgesehen. Maßgebliche Zielgröße zur Verwaltung des Teilfonds war eine strategische Aktienfondsquote von 65 %. Aufgrund der positiven Aktienmarktentwicklung wurde während des Berichtsjahres jedoch eine Abweichung von rd. 500 Basispunkten zu Gunsten der Aktienquote akzeptiert. Die effektive Kapitalbeteiligungsquote in Aktien wurde kontinuierlich überwacht und lag im Berichtszeitraum relativ stabil bei rund 60%. Im Mai/Juni wurden die aktienorientierten Zielinvestments der Teilfonds für Kleinunternehmen der europäischen Märkte und Schwellenmärkte vollständig verkauft und die Verkaufserlöse im Wesentlichen zur Aufnahme eines global investierenden Aktienfonds mit Schwerpunkt Nordamerika eingesetzt sowie dem Bankguthaben zugeführt. Darüber hinaus wurden zur Aufstockung des Kassenbestandes sowie zum Portfolio-Rebalancing, Anteile weiterer Zielinvestments veräußert. Mit den vorgenommenen Transaktionen konnten stets Gewinne realisiert werden.

Wesentliche Performancebeiträge

Alle selektierten Zielinvestments des Teilfonds konnten im Berichtszeitraum eine positive Wertentwicklung zeigen. Die Zielinvestments mit Schwerpunkt „Aktien Nordamerika“ erzielten dabei die besten Ergebnisse; so zum Beispiel die aktienbasierten Zielinvestments „Dim. Global Core Equity Fund“ mit plus 21.58 % oder „Dim. World Equity Fund“ mit plus 18.90 %. Auch der defensive Portfolioanteil konnte vor dem Hintergrund steigender Marktzinsen ebenfalls einen positiven Ergebnisbeitrag leisten. Hier erreichte der für Unternehmensanleihen selektierte ETF, der Xtrackers II EUR Corporate Bond Fund, mit 4.32 % den höchsten Wertzuwachs.

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

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

Strategie und Ausblick

Das Fondsmanagement wird im Geschäftsjahr 2025 die wachstumsorientierte Core-Satellite-Strategie des IAMF-Multi Strategy Fund Growth fortführen und im Rahmen der Marktentwicklungen sowie unter Berücksichtigung der strategisch definierten Aktienfondsquote antizyklisch orientiert umsetzen und weiterentwickeln. Im Rahmen der Weiterentwicklung des Teilfonds sind weiterhin Anpassungen hinsichtlich der selektierten Zielinvestments vorgesehen. Dies kann zur einer höheren Umschlagsrate des Teilfondsvermögens führen als in der Vergangenheit. Unabhängig davon soll der von Kontinuität und Disziplin geprägte Investmentansatz des IAMF-Multi Strategy Fund Growth weiterhin im Mittelpunkt der strategischen, wie taktischen Überlegungen des Fondsmanagements stehen.

Luxemburg, im April 2025

Vermögensrechnung per 31.12.2024

International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	33.359,01
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	5.147.989,71
Gesamtvermögen	5.181.348,72
Verbindlichkeiten	-13.799,06
Gesamtverbindlichkeiten	-13.799,06
Nettoteilfondsvermögen	5.167.549,66
Anteile im Umlauf	435.290,0588
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 11,87

Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

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

Erträge der Bankguthaben	2.019,74
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände Fonds	9.883,02
Total Erträge	11.902,76
Verwaltungsvergütung	78.269,62
Servicevergütung	14.259,41
Performance Fee	64,10
Vertriebsstellenvergütung	31.791,37
Taxe d'abonnement	3.001,80
Prüfungskosten*	3.713,55
Sonstige Aufwendungen	19.188,53
Total Aufwendungen	150.288,38
Nettoergebnis	-138.385,62
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-551.560,70
Realisiertes Ergebnis	-689.946,32
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	1.099.526,78
Gesamtergebnis	409.580,46

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2022	4.658.519,83
31.12.2023	4.884.540,04
31.12.2024	5.167.549,66

Anteile im Umlauf

31.12.2022	456.129,4049
31.12.2023	446.566,2924
31.12.2024	435.290,0588

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2022	10,21
31.12.2023	10,94
31.12.2024	11,87

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

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

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4.884.540,04
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	89.092,30
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-215.663,14
Gesamtergebnis	409.580,46
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	5.167.549,66

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	446.566,2924
Neu ausgegebene Anteile	7.667,1062
Zurückgenommene Anteile	-18.943,3398
Stand am Ende der Berichtsperiode	435.290,0588

Vermögensinventar per 31.12.2024

International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Irland							
Dimensional Glb Ultra Sh EUR	IE00BKX45X63	EUR	20.430	10,18	200.274	207.977	4,02
Dimensional EM Value EUR	IE00B0HCGV10	EUR	11.900	31,08	215.090	369.852	7,16
Dimensional European Small EUR	IE0032769055	EUR	5.884	51,09	146.121	300.614	5,82
Dimensional European Value EUR	IE00B1W6CW87	EUR	15.448	19,35	142.175	298.919	5,78
Dimensional Glb Core Eq EUR	IE00B2PC0260	EUR	11.856	49,42	174.583	585.924	11,34
Dimensional Glb Short Fix EUR	IE0031719473	EUR	59.160	12,89	801.034	762.572	14,76
Dimensional Glb Targeted EUR	IE00B2PC0716	EUR	14.937	38,61	199.012	576.718	11,16
Dimensional Pacific Small EUR	IE0034140511	EUR	5.834	32,08	114.725	187.155	3,62
Dimensional World Eq EUR	IE00B4MJ5D07	EUR	14.685	38,19	314.276	560.820	10,85
Dimensional US Small Comp EUR	IE0032768974	EUR	2.387	59,38	37.446	141.740	2,74
Vanguard FTSE All World ETF	IE00B3RBWM25	EUR	3.964	132,04	477.586	523.407	10,13
Total Fonds in Irland						4.515.697	87,39
Fonds in Luxemburg							
db x-trackers II IBOXX Germ 1C	LU0321463506	EUR	1.378	186,82	279.235	257.431	4,98
Xtr2 EC Bd -1C-	LU0478205379	EUR	2.380	157,51	378.415	374.862	7,25
Total Fonds in Luxemburg						632.293	12,24
Total Fonds						5.147.990	99,62
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						5.147.990	99,62
Bankguthaben						33.359	0,65
Gesamtvermögen						5.181.349	100,27
Verbindlichkeiten						-13.799	-0,27
Nettoteilfondsvermögen						5.167.550	100,00

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Phroneo Equity

Bericht über die Geschäftstätigkeit 22.01.2024 bis 31.12.2024

Rendite und Risiko

Der International Asset Management Fund – Phroneo Equity R schloss das Jahr 2024 mit einer Wertentwicklung von – 0.70 % pro Anteil ab.

Asset Allokation

Die Aktienquote befand sich im Jahr 2024 meist zwischen 0.00 % und 40.00 %. Der Fonds startete im Januar 2024 und wartete zunächst auf Mittelzuflüsse und die anvisierte Korrektursequenz an den Märkten. Da diese im April nur sehr zaghafte von statten ging, wurde das erste marktpsychologisch ermittelte und günstige Einkaufsfenster genutzt. Es wurden zunächst Indizes Nasdaq100 und S&P500 als ETF gekauft und eine Reihe von aussichtsreichen Einzelaktien. Ca. 2/3 des Kapitals verweilte den Rest des Jahres in Geldmarktfonds, weil sich das analytisch erwartete Fenster für einen deutlichen Boden im Rahmen der Korrektur im August nicht gezeigt hat. Die Märkte stiegen trotzdem und obwohl erhebliche Marktrisiken bis zum Jahresende erkennbar waren.

Wesentliche Veränderungen

Im Jahr 2024 startete dieser Fonds, so dass es keinen Bezugspunkt für Veränderungen gab.

Wesentliche Performancebeiträge

Die Performanzen kamen aus den Index ETF und einigen Einzeltiteln. In Summe führten diese Erträge noch nicht zu einer positiven Performance, weil die Gesamtkostenquote diese entsprechend reduzierte.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF-Phroneo Equity betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 0.00 Mio. (Teilfondsneuaufgabe im Januar 2025) und stieg bis zum Ende des Jahres auf ca. EUR 2.93 Mio.

Der Vertrieb konnte den Fonds vor allem in Individuellen Vermögensverwaltungen platzieren, die stabile Bestände garantieren.

Strategie und Ausblick

Im Jahr 2025 erwarten wir nach einer Marktkorrektur eine deutliche Steigerung der Performance, weil die im Fonds befindlichen Einzeltitel sehr gute Zukunftschancen aufweisen. Außerdem planen wir den Ausbau des Einsatzes von Index ETF, sofern sich die marktpsychologische Situation an den Märkten bessert.

Luxemburg, im April 2025

Vermögensrechnung per 31.12.2024

International Asset Management Fund - Phroneo Equity

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	194.603,18
Wertpapiere	
Aktien	659.779,59
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	1.911.803,31
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	70.649,98
Sonstige Vermögenswerte	
Gründungskosten	17.600,01
Gesamtvermögen	2.854.436,07
Verbindlichkeiten	-8.735,49
Gesamtverbindlichkeiten	-8.735,49
Nettoteilfondsvermögen	2.845.700,58
Anteile im Umlauf	286.508,8221
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse R	EUR 9,93

Erfolgsrechnung vom 22.01.2024 bis 31.12.2024

International Asset Management Fund - Phroneo Equity (in EUR)

Erträge der Bankguthaben	12.545,15
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	7.348,69
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	9.266,13
Bestandsprovisionen	126,93
Total Erträge	29.286,90
Verwaltungsvergütung	54.150,41
Servicevergütung	13.450,37
Vertriebsstellenvergütung	5.953,80
Taxe d'abonnement	1.431,42
Abschreibung Gründungskosten	4.111,02
Prüfungskosten*	3.541,10
Sonstige Aufwendungen	16.844,77
Total Aufwendungen	99.482,89
Nettoergebnis	-70.195,99
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	103.832,27
Realisiertes Ergebnis	33.636,28
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-49.412,54
Gesamtergebnis	-15.776,26

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Phroneo Equity

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2024*

2.845.700,58

Anteile im Umlauf

31.12.2024*

286.508,8221

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2024*

9,93

*erstes Geschäftsjahresende

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Phroneo Equity	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0,00
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	3.673.111,55
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-811.634,73
Gesamtergebnis	-15.776,26
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	2.845.700,58

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Phroneo Equity

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	0,0000
Neu ausgegebene Anteile	368.113,9268
Zurückgenommene Anteile	-81.605,1047
Stand am Ende der Berichtsperiode	286.508,8221

Vermögensinventar per 31.12.2024

International Asset Management Fund - Phroneo Equity

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Deutschland							
E.ON	DE000ENAG999	EUR	3.750	11,25	45.107	42.169	1,48
Heidelberger Druc	DE0007314007	EUR	27.650	0,91	30.046	25.272	0,89
Medios I	DE000A1MMCC8	EUR	3.750	13,22	59.416	49.575	1,74
Nabaltec I	DE000A0KPPR7	EUR	1.820	13,50	29.854	24.570	0,86
Secunet Sec Netw I	DE0007276503	EUR	680	116,40	88.767	79.152	2,78
Wacker Chemie I	DE000WCH8881	EUR	500	70,04	51.046	35.020	1,23
Wacker Neuson	DE000WACK012	EUR	3.440	14,64	53.193	50.362	1,77
Total Aktien in Deutschland						306.119	10,76
Aktien in Frankreich							
UBISOFT Entertain. (P)	FR0000054470	EUR	1.545	13,15	30.298	20.317	0,71
Total Aktien in Frankreich						20.317	0,71
Aktien in Kanada							
First Majestic S (Rg)	CA32076V1031	USD	9.500	5,49	58.812	50.226	1,76
Total Aktien in Kanada						50.226	1,76
Aktien in Luxemburg							
tonies-A-Unty (Rg)	LU2333563281	EUR	3.950	7,58	30.484	29.941	1,05
Total Aktien in Luxemburg						29.941	1,05
Aktien in Niederlande							
Dav Cam Mil (Rg)	NL0015435975	EUR	3.700	6,02	30.162	22.267	0,78
Total Aktien in Niederlande						22.267	0,78
Aktien in Österreich							
Palfinger I	AT0000758305	EUR	1.360	19,68	29.295	26.765	0,94
Semperit I	AT0000785555	EUR	2.860	11,84	30.228	33.862	1,19
Total Aktien in Österreich						60.627	2,13
Aktien in USA							
3D Systems (Rg)	US88554D2053	USD	21.160	3,28	47.198	66.838	2,35
DocuSign (Rg)	US2561631068	USD	670	89,94	37.116	58.032	2,04
FuelCell Energy (Rg)	US35952H7008	USD	776	9,04	18.444	6.756	0,24
Shutterstock (Rg)	US8256901005	USD	800	30,35	28.290	23.382	0,82
Walgreens Boots (Rg)	US9314271084	USD	1.700	9,33	28.072	15.274	0,54
Total Aktien in USA						170.282	5,98
Total Aktien						659.780	23,19
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						659.780	23,19
Total Wertpapiere						659.780	23,19
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
iShs STOXX Eur600 O&G (DE)	DE000A0H08M3	EUR	1.641	33,68	62.950	55.269	1,94
Total Fonds in Deutschland						55.269	1,94

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 140 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Fonds in Frankreich							
MUF-Am EO Re UE -Acc-	FR0010510800	EUR	430	110,41	46.858	47.474	1,67
Total Fonds in Frankreich						47.474	1,67
Fonds in Irland							
HSBC Hang Seng TECH UCITS ETF	IE00BMWVKXN31	EUR	16.000	6,01	100.964	96.096	3,38
Inv S&P 500 ESG Hedged EUR	IE000QF66PE6	EUR	4.183	69,45	249.714	290.509	10,21
Total Fonds in Irland						386.605	13,59
Fonds in Luxemburg							
Allianz Eur C -A (EUR)-	LU0052221412	EUR	9.502	47,40	443.487	450.433	15,83
DWS ESG Eur MM	LU0225880524	EUR	4.514	102,07	450.097	460.744	16,19
Xtr2 EUR Overnight Rat Sw -1C-	LU0290358497	EUR	3.530	144,84	499.886	511.278	17,97
Total Fonds in Luxemburg						1.422.455	49,99
Total Fonds						1.911.803	67,18
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						1.911.803	67,18
Bankguthaben						194.603	6,84
Derivative Finanzinstrumente						70.650	2,48
Sonstige Vermögenswerte						17.600	0,62
Gesamtvermögen						2.854.436	100,31
Verbindlichkeiten						-8.735	-0,31
Nettoteilfondsvermögen						2.845.701	100,00

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

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Optionen	Währung	Anzahl	Kontrakt grösse	Verpflichtung in EUR	Marktwert in EUR	% des NAV
Call CBOE VIX Index 18.Jun/25 E 21	USD	80	100	64.201,28	19.183,40	0,67

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Optionen	Währung	Anzahl	Kontrakt -grösse	Verpflichtung in EUR	Marktwert in EUR	% des NAV
Put S&P E-Mini 500 Idx Mini Fut Mar/25 (21.03.25) A 5'000	USD	5	50	73.659,69	4.634,54	0,16
Put S&P E-Mini 500 Idx Mini Fut Mar/25 (21.03.25) A 5'000	USD	4	50	58.927,75	3.707,63	0,13
Put DAX 20.Jun/25 E 18'000	EUR	22	5	376.183,80	27.379,00	0,96
Put S&P E-Mini 500 Idx Mini Fut Jun/25 (20.06.25) A 5'000	USD	6	50	168.853,66	15.745,41	0,55

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Call Optionen long	EUR	64.201
Put Optionen long	EUR	677.624,90
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		741.826,18

International Asset Management Fund - Provita World Fund

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2024 bis 31.12.2024

Rendite und Risiko

Der anhaltende brutale Angriffskrieg auf die Ukraine und die damit veränderte Energieversorgungssituation in Europa hat sich im aktuellen Berichtsjahr weniger stark ausgewirkt als noch im Vorjahr. Der Teilfonds International Asset Management Fund – Provita World Fund (im Folgenden: IAMF – Provita World Fund) schloss das Berichtsjahr mit einer negativen Jahresperformance von - 5.14 % in der Anteilklasse R, sowie einer Performance von - 4.79 % für die Anteilklasse I ab. Der IAMF - Provita World Fund wird aktiv gemanagt. Zeitweise wurde die Aktienquote zwischen 40 und 70 % variiert und lag in den ersten beiden Monaten des Jahres bei ca. 70% von März bis August bei ca. 40% und ab September bei 60%. Durch die eher konservative Ausrichtung reduzierte sich das Verlustrisiko bei einer Volatilität von ca. 6.5 % deutlich.

Die Zentralbanken haben ihre Zinspolitik dahingehend verändert, dass sie den sinkenden Inflationsraten das Zinsniveau entsprechend nach unten angepasst haben. Eine weiterhin fortschreitende Abkopplung der Marktentwicklung von der Realwirtschaft fand statt und die Unternehmensbewertungen und Kursgewinnverhältnisse haben sich in den meisten Fällen deutlich über den 10 Jahresdurchschnitt entwickelt. Das bedeutet, dass Aktien zum jetzigen Zeitpunkt teurer eingekauft werden müssen, als es im Durchschnitt der vergangenen Dekade der Fall war. Und die Vergangenheit lehrt, dass es nach Überhitzungen auch immer wieder Abkühlungen geben wird. Aber, vergessen wir nicht, dass diese expansive Geldpolitik seit der globalen Finanzkrise ein wichtiger Treiber für die Aktienmärkte war.

Asset Allokation

Das Fondsmanagement hatte sich entschieden die Investitionsquote zu Jahresbeginn von ca. 70 %, Ende März, auf ca. 40 % zu senken. Die in den Folgemonaten (bis September) aufrecht erhaltene Investitionsquote konnte, die in der Regel schwach verlaufenden Sommermonate ohne große Kursrückgänge überwinden. Die Rentenmärkte, in die in den Sommermonaten umgeschichtet wurde, konnten leichte Kursgewinne erzielen. Erwähnenswert ist, dass durch die heraufbeschworene Energiekrise die fossilen Energieversorger und durch den Ukraine Konflikt Rüstungskonzerne profitierten, die erneuerbaren Energieversorger aber auf breiter Front unter Druck geraten sind. Dies hat sich naturgemäß auch auf die Wertentwicklung in den von uns gehaltenen Fonds ausgewirkt, die viele solcher Titel halten. Über das Jahr hinweg haben wir an einem Fonds festgehalten, der ausschließlich in erneuerbare Energien investiert und damit sehr starke Verluste hinnehmen musste, was sich auch insgesamt in der Performance niedergeschlagen hatte. Ende September haben wir wieder Aktienfonds hinzugekauft, um von den zurückgekommenen Kursen zu profitieren und bis auf eine Aktienfondsquote von ca. 60 % bis zum Ende des Berichtszeitraumes hochgefahren.

Der Teilfonds IAMF - Provita World Fund hat zum Ende des Berichtszeitraums eine Aktienfondsquote von ca. 60 %. Derivate oder Devisentermingeschäfte zur Absicherung kamen im Berichtszeitraum nicht zum Einsatz.

Wesentliche Veränderungen

Zu Beginn des Berichtszeitraumes war der IAMF - ProVita World Fund zu ca. 70 % in Aktienfonds investiert. Das Zielfondsuniversum wurde erweitert und bietet somit eine noch größere Auswahl an ESG-Fonds. (Das Kürzel steht für Environment Social Governance).

Mit einer durchschnittlichen Jahresvolatilität von 6.5 % war der IAMF – ProVita World Fund im Berichtszeitraum, in dem der Ukraine-Krieg, der im Oktober 2023 hinzugekommene Nahostkonflikt und die Energie-Krise weltweit beherrschende Themen waren, sehr sicherheitsorientiert ausgerichtet. Der Großteil der renten- und geldmarktorientierten Ausrichtung warf auf Jahressicht jedoch nur geringe Erträge ab.

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

Zu Jahresanfang betrug das Teilfondsvolumen EUR 16.82 Mio., am Ende des Berichtszeitraums waren es EUR 15.08 Mio., was einem Abfluss von -10%, bzw. EUR 1.74 Mio. entspricht. Gemessen an dem Teilfondsvolumen hatten die Mittelbewegungen keinen Einfluss auf die Anlageentscheidungen und die Ausgestaltung der Anlagestrategie des Fondsmanagements.

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

Strategie und Ausblick

Die Schere des Wirtschaftswachstums im Vergleich USA zu Europa geht weiter auseinander. Während für die USA ein BIP-Wachstum von + 2.1 Prozent gesehen wird, fällt dies für Europa mit nur + 1 Prozent deutlich nüchterner aus. Hinzu kommt, dass die Investitionen der USA größer als die der G7 Staaten gesehen werden. Jedoch das Inflationsrisiko ist nicht gebannt und wird von Experten deutlich höher eingeschätzt, als es noch in Q3 2024 gesehen wurde.

Bemerkenswert ist ein starker Anstieg der 10-jährigen US-Staatsanleihen, obwohl Zinssenkungen vorausgingen. Bei den Bankreserven der Federal Reserve ist zum Beginn des neuen Jahres ein deutlicher Rücksetzer erkennbar gewesen. Die Federal Reserve könnte weiterhin auf Inflation reagieren, was Auswirkungen auf die Zinssätze und die Kreditvergabe haben könnte. Höhere Zinssätze könnten dann wiederum das Wirtschaftswachstum bremsen.

Bei Unternehmen sind Zinserhöhungen auf Grund langer Durationen noch nicht angekommen; bei Verbrauchern allerdings schon.

Wir blicken insgesamt positiv auf die Gewinnperspektiven der Unternehmen, denn der Kostendruck hat etwas nachgelassen, Einsparungspotentiale durch den Einsatz von künstlicher Intelligenz nehmen zu und die Energie- und Transportkosten sinken wieder. Die Nachfrage sollte von einem niedrigen Niveau aus wieder anspringen und zahlreiche KMU-Werte könnten sich - u.a. auf Grund ihres niedrig bewerteten Kursniveaus - zu den Gewinnern entwickeln.

Es wird erwartet, dass die europäische Wirtschaft weiterhin wachsen wird, jedoch möglicherweise langsamer als in den Jahren nach der Pandemie. Herausforderungen wie Lieferkettenprobleme, Energiepreise und die Anpassung an den Klimawandel könnten ebenfalls Auswirkungen auf das Wachstum haben.

Als geopolitische Risiken werden internationale Handelsbeziehungen gesehen, insbesondere ausgehend von den USA mit China und der EU, sowie geopolitische Spannungen und die Unberechenbarkeit einflussreicher, neuer Regierungsvertreter könnten die wirtschaftliche Stabilität beeinträchtigen.

Zudem könnten die Digitalisierung und der Übergang zu nachhaltigen Energien neue Chancen bieten. Bleibt zu hoffen, nachdem im vergangenen Jahr auf den Branchen der Rüstungskonzerne und Versorger mit fossilen Energien vermehrt das Augenmerk lag, nun wieder der Fokus auf eine nachhaltige Entwicklung, Klima- und Umweltschutz und Transformation gerichtet wird.

Luxemburg, im April 2025

Vermögensrechnung per 31.12.2024

International Asset Management Fund - Provita World Fund

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	66.401,31
Wertpapiere	
Aktien	96.563,50
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	14.947.956,75
Gesamtvermögen	15.110.921,56
Verbindlichkeiten	-33.172,75
Gesamtverbindlichkeiten	-33.172,75
Nettoteilfondsvermögen	15.077.748,81
- davon Anteilklasse I	164.545,19
- davon Anteilklasse R	14.913.203,62
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse I	18.809,2475
Anteilklasse R	1.585.808,7450
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse I	EUR 8,75
Anteilklasse R	EUR 9,40

Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

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

Erträge der Bankguthaben	12.301,94
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	5.432,00
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	89.899,80
Bestandsprovisionen	15.348,58
Total Erträge	122.982,32
Verwaltungsvergütung	204.851,22
Servicevergütung	15.222,51
Vertriebsstellenvergütung	115.142,12
Taxe d'abonnement	7.111,23
Prüfungskosten*	7.231,61
Sonstige Aufwendungen	37.805,49
Total Aufwendungen	387.364,18
Nettoergebnis	-264.381,86
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	840.018,91
Realisiertes Ergebnis	575.637,05
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-1.425.488,48
Gesamtergebnis	-849.851,43

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Provita World Fund

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2022	16.492.083,56
- Anteilklasse I	118.567,50
- Anteilklasse R	16.373.516,06
31.12.2023	16.821.488,51
- Anteilklasse I	126.176,63
- Anteilklasse R	16.695.311,88
31.12.2024	15.077.748,81
- Anteilklasse I	164.545,19
- Anteilklasse R	14.913.203,62

Anteile im Umlauf

31.12.2022	
- Anteilklasse I	13.746,2732
- Anteilklasse R	1.751.032,0355
31.12.2023	
- Anteilklasse I	13.735,1814
- Anteilklasse R	1.683.257,7109
31.12.2024	
- Anteilklasse I	18.809,2475
- Anteilklasse R	1.585.808,7450

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2022	
- Anteilklasse I	8,63
- Anteilklasse R	9,35
31.12.2023	
- Anteilklasse I	9,19
- Anteilklasse R	9,92
31.12.2024	
- Anteilklasse I	8,75
- Anteilklasse R	9,40

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Provita World Fund	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	16.821.488,51
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	384.048,79
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-1.277.937,06
Gesamtergebnis	-849.851,43
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	15.077.748,81

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Provita World Fund

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

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

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse I	5.217,0661
- Anteilklasse R	34.951,6439

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse I	-143,0000
- Anteilklasse R	-132.400,6098

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse I	18.809,2475
- Anteilklasse R	1.585.808,7450

Vermögensinventar per 31.12.2024

International Asset Management Fund - Provita World Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Belgien							
Umicore (B)	BE0974320526	EUR	9.700	9,96	502.473	96.564	0,64
Total Aktien in Belgien						96.564	0,64
Total Aktien						96.564	0,64
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						96.564	0,64
Total Wertpapiere						96.564	0,64
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
MK KI-Inv fo F -S-	DE000A2QAYC6	EUR	11.200	92,02	1.101.350	1.030.624	6,84
Perspektive OVID Equity -I-	DE000A2DHTY3	EUR	9.889	147,58	1.010.825	1.459.419	9,68
Total Fonds in Deutschland						2.490.043	16,51
Fonds in Liechtenstein							
ACATIS Fair Val Aktien Glb EUR	LI0017502381	EUR	4.400	290,89	969.056	1.279.916	8,49
Total Fonds in Liechtenstein						1.279.916	8,49
Fonds in Luxemburg							
AB I Intl HC -I-	LU0097089360	USD	1.400	665,56	939.926	897.329	5,95
AB I Sust Glb Them Portf -A-	LU0069063385	USD	14.000	41,54	459.102	560.055	3,71
Fidelity Euro Cash Fund -A-	LU0064964074	EUR	65.000	9,04	592.531	587.672	3,90
green benefit FCP NP -I-	LU1136261358	EUR	2.085	652,00	3.229.296	1.359.420	9,02
JSS In S Eq TD -P EUR dis-	LU1752456852	EUR	3.300	236,49	715.599	780.417	5,18
Pictet-Timber -I EUR-	LU0340558823	EUR	3.700	259,90	1.002.094	961.630	6,38
Prima Global Challenges -G-	LU0254565566	EUR	2.000	202,25	475.060	404.500	2,68
Total Fonds in Luxemburg						5.551.022	36,82
Fonds in Österreich							
ERSTE RESP RSRV -EUR R01-	AT0000A03969	EUR	22.000	121,56	2.549.077	2.674.320	17,74
Raif-Nach-Akt -R-	AT0000677901	EUR	2.500	206,50	499.235	516.250	3,42
SUPERIOR 5 Ethik Kurz T -EUR-	AT0000A01UR5	EUR	20.300	120,02	2.344.906	2.436.406	16,16
Total Fonds in Österreich						5.626.976	37,32
Total Fonds						14.947.957	99,14
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						14.947.957	99,14
Bankguthaben						66.401	0,44
Gesamtvermögen						15.110.922	100,22
Verbindlichkeiten						-33.173	-0,22
Nettoteilfondsvermögen						15.077.749	100,00

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 151 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2024 bis 31.12.2024

Rendite und Risiko

Das Geschäftsjahr 2024 schloss der Teilfonds International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio (im Folgenden IAMF – Strategy Global Portfolio) mit einer Wertentwicklung von Plus 19.77 % ab. Die 1-Jahres-Volatilität lag bei 9.65 %. Die Anzahl der positiven Monate mit 7 ist gegenüber dem Vorjahr gleichgeblieben. Der Monat Dezember hat neutral mit 0.00 % abgeschnitten. Das stärkste Monatsergebnis lieferte der Februar mit einer Performance von + 6.43 % ab. Der schwächste Monat war der Juli mit – 2.57 %.

Asset Allokation

Ein ereignisreiches Jahr an den Kapitalmärkten liegt hinter uns – dass vom vierten Quartal nochmal "passend abgerundet" wurde. Trumps Sieg bei der US-Wahl beflügelte die Märkte zunächst, die erhoffte Weihnachts-Rallye fiel jedoch aus. Denn FED-Chef Jerome Powell korrigierte die Prognose zum erwarteten Zinsniveau im Jahr 2025 deutlich nach oben und sorgte für einen verhaltenen Jahresabschluss besonders bei US-Aktien. Dennoch steht im Gesamtjahr 2024 erneut eine starke Wertentwicklung an den Aktienmärkten zu Buche, während klassische Anleihen erneut enttäuschten. Angeführt vom Halbleiterhersteller Nvidia konnten die bekannten amerikanischen Tech-Liebhaber einmal mehr zauberhafte Renditen auf das Börsenparkett legen. Und der breite Markt folgte den Dickschiffen aus dem Halbleiter-, Internet- und Softwarebereich. Dem Sog der amerikanischen Leitbörse konnten sich auch die europäischen und asiatischen Börsen nicht entziehen. Spannend bleibt, wie sich die aktuellen Rahmenbedingungen auf die Chancen und Risiken des Börsenjahres 2025 auswirken werden.

Die Quote bei Einzelaktien wurde im Jahresverlauf auf ca. 25 % reduziert.

Investmentfonds und ETFs halten einen Anteil von 67.6 %. Ein Kassenbestand von 5 % stellt das restliche Fondsvermögen zum Jahresende dar.

An festverzinslichen Wertpapieren wurden im Jahre 2024 High Yields (8.4 %) im Portfolio gehalten, Rentenpapiere lagen bei 7.99 %. Die Investitionen im Geldmarktbereich betrugen 23.39 %, Der Anteil von Goldzertifikaten lag bei 4 %.

Die Aktien wurden weiterhin aktiv gemanagt, um zu gewährleisten, dass Veränderungen im Marktumfeld berücksichtigt werden können. Stärker gewichtet waren amerikanische Aktien mit einem Anteil von 23 % des NAV. Den Rest teilen sich Kanada mit 1% und Europa mit 1.6 %. Auf die USA entfallen damit ca. 90 % der Aktiendirektanlagen.

Im Laufe des Jahres wurde die Anlagestrategie angepasst. In Technologieaktien wurde weiterhin stark investiert, wobei die zweite Reihe in diesem Bereich stärker Berücksichtigung fand.

Das Engagement in ETFs des MSCI USA und S&P 500 erfolgten in der gehebelten Form, ebenso in Nasdaq 100, DAX 40 und Euro Stoxx 50.

In China, den Emerging Markets und Small- und Midcaps waren wir 2024 unwesentlich investiert.

Wesentliche Performancebeiträge

Besten Einzelwert im IAMF – Strategy Global Portfolio war, wie im Vorjahr, die Aktie von Nvidia. Die rote Laterne hält diesmal die Aktie Viking Therapeutics Inc.

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

Das Teilfondsvolumen des IAMF - Strategy Global Portfolio betrug am 30. Dezember 2024 EUR 6.33 Mio. Das Fondsvermögen wuchs in 2024 um ca. 52 % durch die gute Performance von ca. 20 % und Kundengewinnung. Weder bei den Vertriebsaktivitäten noch bei der finanziellen Situation kam es zu nennenswerten Veränderungen. Es sind keine wesentlichen Ereignisse bekannt, die nach Abschluss des Geschäftsjahres eingetreten sind.

Strategie und Ausblick

Durch das solide Wirtschaftswachstum und der abgeschwächten Inflationsrate in den USA werden dort Zinssenkungen bald auslaufen. In der Eurozone sollten die Zinssenkungen der EZB weitergehen. Wir werden unseren Kurs einer aktiven Steuerung der Aktienquote und der vorwiegenden Investition in ETF's beibehalten.

Luxemburg, im April 2025

Vermögensrechnung per 31.12.2024

International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	337.291,97
Wertpapiere	
Aktien	1.584.844,59
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	4.289.699,44
Zertifikate	282.135,00
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	14,45
Gesamtvermögen	6.493.985,45
Verbindlichkeiten	-170.545,44
Gesamtverbindlichkeiten	-170.545,44
Nettoteilfondsvermögen	6.323.440,01
Anteile im Umlauf	413.108,2851
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 15,31

Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

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

Erträge der Bankguthaben	13.414,01
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	11.232,74
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	10.416,92
Bestandsprovisionen	1.227,79
Total Erträge	36.291,46
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	22,09
Verwaltungsvergütung	87.976,63
Servicevergütung	14.288,83
Performance Fee	153.541,45
Vertriebsstellenvergütung	45.356,69
Taxe d'abonnement	3.313,25
Prüfungskosten*	4.431,96
Sonstige Aufwendungen	11.715,47
Total Aufwendungen	320.646,37
Nettoergebnis	-284.354,91
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1.207.145,19
Realisiertes Ergebnis	922.790,28
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-16.636,07
Gesamtergebnis	906.154,21

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2022	3.082.767,12
31.12.2023	4.167.374,63
31.12.2024	6.323.440,01

Anteile im Umlauf

31.12.2022	276.414,1337
31.12.2023	325.623,7391
31.12.2024	413.108,2851

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2022	11,15
31.12.2023	12,80
31.12.2024	15,31

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4.167.374,63
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	1.382.553,40
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-132.642,23
Gesamtergebnis	906.154,21
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6.323.440,01

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	325.623,7391
Neu ausgegebene Anteile	96.787,1255
Zurückgenommene Anteile	-9.302,5795
Stand am Ende der Berichtsperiode	413.108,2851

Vermögensinventar per 31.12.2024

International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Dänemark							
Novo Nordisk -B- Br/Rg-B (B/R)	DK0062498333	DKK	100	624,20	10.568	8.371	0,13
Total Aktien in Dänemark						8.371	0,13
Aktien in Deutschland							
Rheinmetall	DE0007030009	EUR	75	614,60	49.337	46.095	0,73
SAP	DE0007164600	EUR	200	236,30	48.241	47.260	0,75
Total Aktien in Deutschland						93.355	1,48
Aktien in Kanada							
Constellation Soft03/40	CA21037X1345	CAD	15	0	0	0	0,00
Constellation So (Rg)	CA21037X1006	CAD	20	4.444,91	55.211	59.692	0,94
Total Aktien in Kanada						59.692	0,94
Aktien in USA							
Advanced Micro D (Rg)	US0079031078	USD	500	120,79	61.291	58.162	0,92
Alphabet-A	US02079K3059	USD	400	189,30	73.081	72.920	1,15
Amazon.Com	US0231351067	USD	400	219,39	78.080	84.511	1,34
Apple	US0378331005	USD	200	250,42	38.834	48.232	0,76
Arista Ne (Rg)	US0404132054	USD	1.200	110,53	112.462	127.731	2,02
Berkshire Hath-B	US0846707026	USD	300	453,28	122.948	130.956	2,07
Broadcom (Rg)	US11135F1012	USD	700	231,84	136.446	156.287	2,47
Eli Lilly & Co (Rg)	US5324571083	USD	10	772,00	7.065	7.435	0,12
Intuitive Surgic (Rg)	US46120E6023	USD	450	521,96	196.279	226.197	3,58
Facebook-A	US30303M1027	USD	125	585,51	55.775	70.482	1,11
Microsoft	US5949181045	USD	20	421,50	7.983	8.118	0,13
NVIDIA	US67066G1040	USD	1.000	134,29	107.452	129.324	2,05
Oracle (Rg)	US68389X1054	USD	375	166,64	64.629	60.179	0,95
Palantir Tchnl-A (Rg)	US69608A1088	USD	2.000	75,63	104.778	145.667	2,30
Tesla (Rg)	US88160R1014	USD	250	403,84	81.002	97.227	1,54
Total Aktien in USA						1.423.427	22,51
Total Aktien						1.584.845	25,06
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						1.584.845	25,06
Total Wertpapiere						1.584.845	25,06
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
BIT Global Crypto Lead -R-I-	DE000A3CNGM3	EUR	600	97,22	63.528	58.332	0,92
DWS Flexizins Plus	DE0008474230	EUR	7.500	72,76	540.962	545.700	8,63
OVAAsPalnfEq -I-	DE000A2QK464	EUR	500	114,11	57.995	57.055	0,90
Total Fonds in Deutschland						661.087	10,45

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 160 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Fonds in Frankreich							
Amundi MSCI Usa ETF -EUR-	FR0010755611	EUR	35.000	25,01	773.807	875.350	13,84
MUF-AES50 D2LUE -Acc-	FR0010468983	EUR	1.000	51,08	54.138	51.080	0,81
MUF-Am EO Re UE -Acc-	FR0010510800	EUR	300	110,41	32.789	33.122	0,52
MUF Lyxor Nasdaq-100 2x Lv ETF	FR0010342592	EUR	130	1.295,40	172.328	168.402	2,66
Total Fonds in Frankreich						1.127.957	17,83
Fonds in Irland							
BNY Glb Hig Yld -A- EUR	IE0030011294	EUR	165.000	3,23	507.481	532.884	8,43
Total Fonds in Irland						532.884	8,43
Fonds in Liechtenstein							
Quantex Glb Value -EUR I-	LI0399611685	EUR	300	292,76	74.380	87.828	1,39
Total Fonds in Liechtenstein						87.828	1,39
Fonds in Luxemburg							
Allianz Eur C -A (EUR)-	LU0052221412	EUR	500	47,40	23.713	23.702	0,37
DWS ESG Eur MM	LU0225880524	EUR	100	102,07	10.134	10.207	0,16
ESI M&G TRCI -A (Dis) (GBP) (NAV Hedged)-	LU0895903028	GBP	3.500	119,92	487.744	507.650	8,03
Xtr LevDAX DS -1C-	LU0411075376	EUR	375	199,76	74.153	74.910	1,18
Xtr S&P5002xLDS -1C-	LU0411078552	EUR	1.750	225,40	363.548	394.450	6,24
Xtr2 EUR Overnight Rat Sw -1C-	LU0290358497	EUR	6.000	144,84	859.310	869.028	13,74
Total Fonds in Luxemburg						1.879.947	29,73
Total Fonds						4.289.699	67,84
Zertifikate							
Zertifikate in Deutschland							
AUTO EXCHANGEABLE NOTE ETC GOLD / US DOLLAR (XAU/USD)	DE000A0S9GB0	EUR	3.500	80,61	264.686	282.135	4,46
Total Zertifikate in Deutschland						282.135	4,46
Total Zertifikate						282.135	4,46
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						4.571.834	72,30
Bankguthaben						337.292	5,33
Sonstige Vermögenswerte						14	0,00
Gesamtvermögen						6.493.985	102,70
Verbindlichkeiten						-170.545	-2,70
Nettoteilfondsvermögen						6.323.440	100,00

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

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Top Select Portfolio

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2024 bis 31.12.2024

Rendite und Risiko

Der Teilfonds International Asset Management Fund – Top Select Portfolio (im Folgenden: IAMF – Top Select Portfolio) beendete das Jahr 2024 mit einem Plus von 16.55 %. Die 1-Jahres-Volatilität betrug Ende des Jahres 6.26 %.

Ein antizyklisches Timing wurde in diesem weiterhin von Krieg, Inflation und Zinserhöhungen geprägten Marktumfeld nur selten genutzt. Insgesamt hatte der Fonds das Jahr über eine recht zurückhaltende Haltung zu Gunsten der Stabilität, was die Höhe der Aktienquote anbelangt. Er konnte aber durch den hohen Silber-, Gold- und Blockchain-Anteil das Jahr sehr gut abschließen. Die Aktienquote wurde im September 2024 weiter zurückgefahren. Anleihen brachten aufgrund der erwarteten Zinssenkungen hohe Renditen. Der beste Monat (März) schloss mit + 6.29 % ab. Im Jahr 2024 lagen 10 Monate im Plus und nur 2 Monate im Minus (April: - 0,67%, Dezember -2,54%).

Asset Allokation

Der IAMF – Top Select Portfolio beendete das Jahr 2024 mit folgender Asset Allokation: Aktienfonds (20.79 %), Anleihen (29,83%), (Mischfonds (22.12 %), Goldfonds (11.55 %), Silberzertifikate (6.27%). Die Barmittel betragen 9.59 %. Im abgelaufenen Jahr wurden weder Währungsabsicherungen getätigt noch Derivate eingesetzt.

Wesentliche Veränderungen

2024 war ein Jahr, dem anfangs viele skeptisch gegenüberstanden, doch sie wurden eines besseren belehrt. In Öl und Rüstung wurde aus ethischen Gründen weiterhin nicht investiert. Im Berichtszeitraum wurde nur sehr wenige Male auf Marktveränderungen reagiert (5 Verkäufe und 5 Käufe). Auch dadurch wird deutlich, dass der Fonds das gesamte Jahr über gut aufgestellt war. Die Verkäufe im September trugen zur Risikoreduktion bei und wurden aufgrund der Zinssenkungen in den USA und erneuten Höchstständen an den Aktienmärkten durchgeführt. Der Anleihenanteil wurde weiter erhöht. Zudem wurde die Chance ergriffen, in Blockchain-Aktien zu investieren, was sich durch massive Kursanstiege sehr positiv auswirkte.

Wesentliche Performancebeiträge

Positive Performancebeiträge kamen 2024 aus den Edelmetallanlagen und dem Blockchain-Fonds. Ebenso aus amerikanischen Aktienfonds.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF – Top Select Portfolio betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes EUR 4.73 Mio. Das Teilfondsvolumen erhöhte sich bis Ende des Jahres leicht auf EUR 5.09 Mio.

Größere Mittelabflüsse gab es nur im Januar des Jahres, hatten aber nur geringen Einfluss auf die Umsetzung der Anlagestrategie des Teilfonds. Zuflüsse gab es ab Herbst. Weder bei den Vertriebsaktivitäten noch bei der finanziellen Situation kam es zu nennenswerten Veränderungen. Es sind keine wesentlichen Ereignisse bekannt, die nach Abschluss des Geschäftsjahres eingetreten sind.

Strategie und Ausblick

Eine weitere Erholung der Finanzmärkte hängt nun wieder von weiteren Zinssenkungen der Zentralbanken, Inflationssorgen, Strafzöllen der USA und den wirtschaftlichen Aussichten ab. Hier liegt der Schlüssel zu einem weiteren Anstieg im Jahr 2025. Wie auch im Jahr 2024, wird es 2025 wieder wichtig werden, genau hinzusehen, wo man investiert. Asset Allokation funktioniert auf jeden Fall wieder! Wir werden weiterhin die Risiken im Auge behalten, um Bewegungen nach unten abzufedern und Chancen nutzen, um eine attraktive Rendite zu erzielen

Luxemburg, im April 2025

Vermögensrechnung per 31.12.2024

International Asset Management Fund - Top Select Portfolio

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	491.402,37
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	4.289.550,82
Zertifikate	319.415,15
Gesamtvermögen	5.100.368,34
Verbindlichkeiten	-12.231,55
Gesamtverbindlichkeiten	-12.231,55
Nettoteilfondsvermögen	5.088.136,79
Anteile im Umlauf	530.589,7601
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilkategorie EUR	EUR 9,59

Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

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

Erträge der Bankguthaben	14.081,48
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	5.133,14
Bestandsprovisionen	12.203,36
Total Erträge	31.417,98
Verwaltungsvergütung	63.591,94
Servicevergütung	14.254,95
Performance Fee	0,10
Vertriebsstellenvergütung	30.799,39
Taxe d'abonnement	1.855,96
Prüfungskosten*	3.755,61
Sonstige Aufwendungen	12.529,73
Total Aufwendungen	126.787,68
Nettoergebnis	-95.369,70
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	676.052,31
Realisiertes Ergebnis	580.682,61
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	147.178,21
Gesamtergebnis	727.860,82

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Top Select Portfolio

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2022	4.976.400,92
31.12.2023	4.732.070,50
31.12.2024	5.088.136,79

Anteile im Umlauf

31.12.2022	650.653,1070
31.12.2023	575.754,8660
31.12.2024	530.589,7601

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2022	7,65
31.12.2023	8,22
31.12.2024	9,59

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Top Select Portfolio	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4.732.070,50
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	52.895,76
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-424.690,29
Gesamtergebnis	727.860,82
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	5.088.136,79

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Top Select Portfolio

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	575.754,8660
Neu ausgegebene Anteile	5.680,6347
Zurückgenommene Anteile	-50.845,7406
Stand am Ende der Berichtsperiode	530.589,7601

Vermögensinventar per 31.12.2024

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							
FUNDament Total Return -I-	DE000A2H8901	EUR	3.550	124,75	492.871	442.863	8,70
Total Fonds in Deutschland						442.863	8,70
Fonds in Frankreich							
Carmignac Cr 29 -FW EUR Acc-	FR001400M1P5	EUR	6.460	114,12	698.241	737.215	14,49
Total Fonds in Frankreich						737.215	14,49
Fonds in Irland							
Invesco Mkts Glb BI ETF	IE00BGBN6P67	EUR	3.850	101,98	306.318	392.623	7,72
Total Fonds in Irland						392.623	7,72
Fonds in Liechtenstein							
ACATIS Fair Val Aktien Glb EUR	LI0017502381	EUR	1.045	290,89	227.786	303.980	5,97
Total Fonds in Liechtenstein						303.980	5,97
Fonds in Luxemburg							
Am In S ANAG -Ucits ETF-	LU2611731824	EUR	8.300	25,95	199.610	215.385	4,23
BlackRock Glb World Gold -A2-	LU0055631609	USD	10.000	38,72	312.657	372.882	7,33
Carmignac Cr -W EUR Acc-	LU1623763148	EUR	4.958	157,43	699.749	780.538	15,34
Flossbach Storch Mult Opp-RT-	LU1038809395	EUR	1.500	179,35	191.111	269.025	5,29
Invesco Con E S C Eq -A-	LU1775959429	EUR	20.000	18,08	225.321	361.600	7,11
Invesco Pan Europ High Inc -A-	LU0243957239	EUR	16.150	25,60	331.502	413.440	8,13
Total Fonds in Luxemburg						2.412.870	47,42
Total Fonds						4.289.551	84,30
Zertifikate							
Zertifikate in Irland							
SP XAGUSD/XETC 04/80	DE000A2T0VS9	USD	8.000	41,46	263.839	319.415	6,28
Total Zertifikate in Irland						319.415	6,28
Total Zertifikate						319.415	6,28
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						4.608.966	90,58
Bankguthaben						491.402	9,66
Gesamtvermögen						5.100.368	100,24
Verbindlichkeiten						-12.232	-0,24
Nettoteilfondsvermögen						5.088.137	100,00

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

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Top Ten Classic

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2024 bis 31.12.2024

Rendite und Risiko

Der Teilfonds International Asset Management Fund – Top Ten Classic (im folgenden IAMF – Top Ten Classic) erzielte in der Berichtsperiode 2024 eine Wertentwicklung von 10.04 % (R-Tranche; I-Tranche +10.66 %). Das Börsenjahr 2024 war ein aufregendes, spannendes und für unsere Investoren erfolgreiches Jahr. Dass sich die globalen Aktienmärkte und andere Assetklassen wie Gold im Jahr 2024 derart gut entwickeln würden, hatte zu Jahresbeginn kaum jemand erwartet. Dies zeigt einmal mehr, dass ein langfristiger Erfolg bei der Kapitalanlage immer damit beginnt, investiert zu sein. Was haben wir 2024 von den Aktienmärkten erwartet? Nach einem sehr guten Jahr 2023 schien uns ein gutes, aber nicht spektakuläres Aktienjahr wahrscheinlich. Blickt man aber jetzt auf die Hauptmärkte wie EuroStoxx, DAX, S&P 500 oder die Nasdaq, so lieferten diese durchweg 2-stellige Prozentergebnisse ab. Dennoch dürfen diese Resultate nicht darüber hinwegtäuschen, dass die Indizes meist nur von wenigen Titeln getrieben wurden und viele Werte auch negative Renditen erzielten. Entscheidend für unseren Erfolg war die Anpassung unserer Einschätzung an die Marktentwicklung, sowie erneut ein aktives Management durch unseren strengen Auswahlprozess bei der Suche nach Zielfonds mit absoluten Qualitätstiteln.

Asset Allokation

Aufgrund der nahezu ganzjährig niedrigen Volatilität kam es nur zu einer niedrigen Umschlagshäufigkeit und führte zu einer anhaltend hohen Aktienquote im Fonds. Der Fonds startete mit einer Aktien- und Mischfondsquote von circa 89.1 % und einem breiten Länder- und Branchenmix ins Berichtsjahr. Günstige Bewertungen einzelner Branchen im Berichtszeitraum führten vereinzelt zu attraktiven Kaufgelegenheiten, was zu einem leichten Anstieg der Investitionsquote auf ca. 89.6 % am Ende des Jahres führte. Am besten entwickelten sich Zielfonds mit einem Schwerpunkt auf Technologie und internationale Marktführer, wogegen sowohl Dividenden- und Midcap-Fonds underperfornten. Der Smallcap - Sektor setzte seine Schwächephase ebenfalls fort.

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

Zu Jahresanfang betrug das Teilvolumen EUR 38.6 Mio. Am Ende des Berichtszeitraums waren es unter Berücksichtigung von Mittelabflüssen EUR 36.5 Millionen. Weder bei den Vertriebsaktivitäten noch bei der finanziellen Situation kam es zu nennenswerten Veränderungen. Es sind keine wesentlichen Ereignisse bekannt, die nach Abschluss des Geschäftsjahres eingetreten sind.

Strategie und Ausblick

Die Erfahrung zeigt, dass es an den Kapitalmärkten früher oder später zu einer Rückkehr zum Mittelmaß kommt, oder einfacher ausgedrückt: Die Bäume bzw. die Gewinne werden auch hier nicht in den Himmel wachsen. Das Problem besteht aber darin, den Zeitpunkt dieser Konsolidierung zu bestimmen. Da wir dazu nicht in der Lage sind, werden wir unserem trendfolgenden Ansatz treu bleiben.

Die Volatilität an den Finanzmärkten wird im Zuge geopolitischer Risiken im Jahr 2025 zunehmen. Eine internationale Diversifizierung ist unerlässlich. Die Schwankungsbreite am Aktienmarkt ist derzeit ungewöhnlich niedrig. Auch im Jahr 2025 werden wir zukaufen, wenn die Volatilität steigt und andere Angst haben. Die Aktienmärkte sind teilweise hoch bewertet. Doch es ist nicht zu erkennen, dass sich eine Spekulationsblase aufgebaut hätte. Die positive Aktienperformance im Jahr 2024 wurde von einigen wenigen

Technologiewerten mit einer hohen Marktkapitalisierung getrieben. Die extreme Konzentration am Aktienmarkt stellt ein zentrales Risiko im Jahr 2025 dar und spricht ebenfalls für eine breitere Diversifizierung. Eine kompromisslose Fondsselektion leitet uns auch 2025. Wir bevorzugen Investments in langfristige Wachstumstrends wie Künstliche Intelligenz, nachhaltiger Konsum und innovative Medizin. Wir werden in diesen Sektoren 2025 in Fonds investieren, deren Bestandteile hohe Kapitalrenditen aufweisen, über klare Wettbewerbsvorteile verfügen, deren Umsätze strukturell wachsen und die zu einem vertretbaren Kurs am Markt gehandelt werden. Geographisch bleibt der amerikanische Aktienmarkt strukturell attraktiv. Für Engagements an der Wall Street spricht vor allem, dass die Eigenkapitalrenditen von amerikanischen Unternehmen diejenigen in Deutschland übersteigen und das langfristige Potentialwachstum und die Arbeitsproduktivität in den USA deutlich höher sind als in Europa. Den chinesischen Aktienmarkt halten wir auch 2025 für unattraktiv. Die chinesische Volkswirtschaft leidet unter einer Immobilienkrise, einer Überschuldung der lokalen Regierungen und übermäßigen Eingriffen der kommunistischen Regierung. Small and Mid Caps sind auch im kommenden Jahr einen Blick wert. Wir erwarten, dass sich die Bewertungslücke zwischen den Favoriten der vergangenen Jahre und den Small and Mid Caps im kommenden Jahr wieder verringern wird. Die Zinsstrukturkurve dürfte im kommenden Jahr steiler werden. Vor allem in den USA dürfte das Wirtschaftsprogramm des kommenden US-Präsidenten Donald Trump die Kapitalnachfrage, die Staatsverschuldung und die Risikoaufschläge langfristiger Staatsanleihen steigen lassen. Gleichzeitig ist mit weiteren Zinssenkungen durch die Fed und die EZB am kurzen Ende zu rechnen. Wir erwarten, dass die europäische Zentralbank die Leitzinsen im Jahr 2025 stärker senken wird als die US-Notenbank.

Luxemburg, im April 2025

Vermögensrechnung per 31.12.2024

International Asset Management Fund - Top Ten Classic

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	151.474,27
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	36.397.466,91
Gesamtvermögen	36.548.941,18
Verbindlichkeiten	-75.060,60
Gesamtverbindlichkeiten	-75.060,60
Nettoteilfondsvermögen	36.473.880,58
- davon Anteilklasse I	240.764,62
- davon Anteilklasse R	36.233.115,96
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse I	3.928,5666
Anteilklasse R	359.641,231
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse I	EUR 61,29
Anteilklasse R	EUR 100,75

Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

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

Erträge der Bankguthaben	63.427,40
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	60.660,72
Bestandsprovisionen	50.818,64
Total Erträge	174.906,76
Verwaltungsvergütung	704.688,88
Servicevergütung	26.519,76
Performance Fee	1.284,29
Vertriebsstellenvergütung	6.237,65
Taxe d'abonnement	16.135,76
Prüfungskosten*	16.230,83
Sonstige Aufwendungen	76.341,74
Total Aufwendungen	847.438,91
Nettoergebnis	-672.532,15
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1.671.824,22
Realisiertes Ergebnis	999.292,07
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	2.655.066,11
Gesamtergebnis	3.654.358,18

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Top Ten Classic

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2022	40.413.280,02
- Anteilklasse I	216.072,60
- Anteilklasse R	40.197.207,42
31.12.2023	38.575.960,74
- Anteilklasse I	219.271,43
- Anteilklasse R	38.356.689,31
31.12.2024	36.473.880,58
- Anteilklasse I	240.764,62
- Anteilklasse R	36.233.115,96

Anteile im Umlauf

31.12.2022	
- Anteilklasse I	4.163,4538
- Anteilklasse R	464.915,683
31.12.2023	
- Anteilklasse I	3.960,9799
- Anteilklasse R	419.268,682
31.12.2024	
- Anteilklasse I	3.928,5666
- Anteilklasse R	359.641,231

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2022	
- Anteilklasse I	51,90
- Anteilklasse R	86,46
31.12.2023	
- Anteilklasse I	55,36
- Anteilklasse R	91,48
31.12.2024	
- Anteilklasse I	61,29
- Anteilklasse R	100,75

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Top Ten Classic

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	38.575.960,74
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	256.557,17
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-6.012.995,51
Gesamtergebnis	3.654.358,18
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	36.473.880,58

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Top Ten Classic

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

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

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse I	339,1994
- Anteilklasse R	2.452,795

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse I	-371,6127
- Anteilklasse R	-62.080,246

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse I	3.928,5666
- Anteilklasse R	359.641,231

Vermögensinventar per 31.12.2024

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							
AI Leaders	DE000A2PF0M4	EUR	12.165	172,28	1.507.729	2.095.786	5,75
Alturis Volatility -S-	DE000A3C91U7	EUR	10.532	117,44	1.006.419	1.236.878	3,39
iShs Core Dax UCITS ETF	DE0005933931	EUR	9.587	165,58	1.144.987	1.587.415	4,35
iShs MDAX UCITS ETF	DE0005933923	EUR	4.221	210,25	1.032.056	887.465	2,43
iShs TecDAX UCITS ETF	DE0005933972	EUR	33.796	30,21	982.790	1.020.808	2,80
S4A US Long -R-	DE000A1H6HH3	USD	7.036	412,57	1.827.930	2.795.501	7,66
terrAssisi Aktien AMI -I (a)-	DE000A2DVTE6	EUR	13.904	202,64	2.488.166	2.817.507	7,72
Total Fonds in Deutschland						12.441.361	34,11
Fonds in Irland							
Sei Amer USD-U I-Ac	IE00B1ZBRP88	USD	4.171	515,31	932.077	2.069.879	5,67
Total Fonds in Irland						2.069.879	5,67
Fonds in Liechtenstein							
Trend Performance -I-	LI0202206665	EUR	22.716	198,07	2.651.538	4.499.358	12,34
Total Fonds in Liechtenstein						4.499.358	12,34
Fonds in Luxemburg							
Fidelity Japan -A-JPY-	LU0048585144	JPY	437.688	351,80	776.817	946.122	2,59
Frank Templ India -A (acc)-	LU0231203729	USD	19.990	70,11	989.637	1.349.674	3,70
HELLAS Opp -I-	LU0920841169	EUR	1.453	1.453,97	2.032.216	2.112.618	5,79
JPMF Glb Focus -JPM I acc EUR-	LU0248053109	EUR	5.457	497,33	1.980.569	2.713.930	7,44
JPMFL EUR StdMM -A (acc.)-	LU2095450123	EUR	347	10.683,94	3.492.179	3.712.391	10,18
LOYS Prem Div -EUR-	LU2066734513	EUR	2.234	448,43	989.959	1.001.793	2,75
MSIF Glb Opp -I-	LU0834154790	USD	9.348	153,47	618.213	1.381.588	3,79
N1 Clim Env Eq -BI-Base Currency-	LU0348927095	EUR	40.789	38,67	936.151	1.577.188	4,32
Vates Parade -I-	LU1623840821	EUR	9.147	138,48	993.526	1.266.677	3,47
Total Fonds in Luxemburg						16.061.981	44,04
Gruppeneigene Fonds							
Fonds in Luxemburg							
ICP Global Star Select FCP -A-	LU0313749870	EUR	72.739	12,13	862.451	882.330	2,42
Plutos - Gold Strategie Plus	LU1401783144	EUR	12.787	34,61	505.817	442.558	1,21
Total Fonds in Luxemburg						1.324.888	3,63
Total Fonds						36.397.467	99,79
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						36.397.467	99,79
Bankguthaben						151.474	0,42
Gesamtvermögen						36.548.941	100,21
Verbindlichkeiten						-75.061	-0,21
Nettoteilfondsvermögen						36.473.881	100,00

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 179 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2024 bis 31.12.2024

Rendite und Risiko

Aufgrund der gewählten Allokation und in dem anspruchsvollen, wenn auch positiven Kapitalmarktumfeld, hat der Teilfonds International Asset Management Fund – Triple P Active Portfolio (im Folgenden: IAMF - Triple P Active Portfolio) das Jahr mit einem Gewinn von 1.01 % abgeschlossen. Der höchste Monatsverlust wurde im Oktober mit – 2.73 %, der höchste Monatsgewinn wurde im März mit + 3.43 % erwirtschaftet.

Asset Allokation

Die Aktien- und Aktienfondsquote lag im Jahresverlauf zwischen ca. 75 % und ca. 98 %. Der Renten- und Rentenfondsanteil pendelte zwischen 0 % und ca. 10 % und Investitionen in Zertifikaten zwischen 2 % und ca. 10 %. Das Portfolio ist überwiegend in Euro investiert. Zweitgrößtes Gewicht hat der US-Dollar. Alle anderen Währungen sind hierzu irrelevant.

Wesentliche Veränderungen

Die über Direkt- wie Fondsinvestments dargestellte Aktienquote wurde im Jahresverlauf sehr aktiv in einer Bandbreite von ca. 75 % bis nahezu 100 % gemanagt. Es kamen im Jahresverlauf eine Vielzahl von Anlageformen zum Einsatz, beispielsweise auch Discount-Zertifikate als risikoreduzierte Aktienanlage. Zum Ende des Jahres haben wir die Allokation in wesentlichen Bereichen geändert. Ca. 80% wurden in Aktien-ETF's auf Indizes/Regionen investiert. Diese sollen mehr Stabilität in die Entwicklung bringen. Ca. 20 % sollen opportunistisch in Aktienanlagen jeder Form, d.h. auch Discountzertifikate, investiert werden und sind dies auch aktuell. Auf Anleiheninvestments werden wir zukünftig verzichten bzw. nur in Ausnahmefällen aufnehmen.

Wesentliche Performancebeiträge

Das Gesamtergebnis setzt sich aus einer Vielzahl von Erträgen und realisierten sowie unrealisierten Verlusten und Gewinnen zusammen.

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

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF - Triple P Active Portfolio betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 25.51 Mio. Unter Berücksichtigung von Mittelzuflüssen und Anteilrückgaben ist das Teilfondsvermögen trotz positiver Wertentwicklung auf ca. EUR 25.22 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 nur geringe Veränderungen vorzunehmen. Beispielsweise werden vermutlich Discountzertifikate eine größere Rolle spielen. Taktisch soll auch 2025 die Aktienquote je nach Marktentwicklung gegebenenfalls stark verändert und bei günstigem Umfeld auch weitgehend ausgeschöpft werden.

Das Management geht davon aus, dass auch 2025 ein anspruchsvolles Kapitalmarktjahr wird und sieht neben wirtschaftlichen Risiken/Chancen vor allem auch (geo-)politische Herausforderungen. Soweit möglich soll versucht werden, dies taktisch für das Portfolio zu nutzen.

Luxemburg, im April 2025

Vermögensrechnung per 31.12.2024

International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	223.760,73
Wertpapiere	
Aktien	590.373,40
Obligationen	368.367,02
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	22.570.467,97
Zertifikate	1.518.920,23
Gesamtvermögen	25.271.889,35
Verbindlichkeiten	-50.282,27
Gesamtverbindlichkeiten	-50.282,27
Nettoteilfondsvermögen	25.221.607,08
Anteile im Umlauf	2.528.733,6430
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 9,97

Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	48.726,49
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	336.330,30
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	152.779,91
Bestandsprovisionen	6.934,28
Sonstige Erträge	20.590,53
Total Erträge	565.361,51
Verwaltungsvergütung	450.409,13
Servicevergütung	26.575,97
Performance Fee	1,48
Vertriebsstellenvergütung	8.162,73
Taxe d'abonnement	14.945,47
Prüfungskosten*	11.655,51
Sonstige Aufwendungen	48.326,53
Total Aufwendungen	560.076,82
Nettoergebnis	5.284,69
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-692.457,35
Realisiertes Ergebnis	-687.172,66
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	996.989,24
Gesamtergebnis	309.816,58

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2022	23.885.737,20
31.12.2023	25.508.073,92
31.12.2024	25.221.607,08

Anteile im Umlauf

31.12.2022	2.602.880,0746
31.12.2023	2.588.768,4455
31.12.2024	2.528.733,6430

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2022	9,18
31.12.2023	9,85
31.12.2024	9,97

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	25.508.073,92
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	190.351,79
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-786.635,21
Gesamtergebnis	309.816,58
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	25.221.607,08

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	2.588.768,4455
Neu ausgegebene Anteile	19.100,3446
Zurückgenommene Anteile	-79.135,1471
Stand am Ende der Berichtsperiode	2.528.733,6430

Vermögensinventar per 31.12.2024

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 Deutschland							
Allianz	DE0008404005	EUR	1.150	295,90	203.215	340.285	1,35
Bayer	DE000BAY0017	EUR	6.600	19,31	282.451	127.472	0,51
LANXESS I	DE0005470405	EUR	5.200	23,58	162.399	122.616	0,49
Total Aktien in Deutschland						590.373	2,34
Total Aktien						590.373	2,34
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						590.373	2,34
Total Wertpapiere						590.373	2,34
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
iShs STOXX Eu Small 200 ETF	DE000A0D8QZ7	EUR	30.413	31,78	988.270	966.525	3,83
iShs Core Dax UCITS ETF	DE0005933931	EUR	6.250	165,58	984.418	1.034.875	4,10
iShs ETF STOXX Europe 600 (DE)	DE0002635307	EUR	19.936	49,97	1.010.064	996.102	3,95
iShs MDAX UCITS ETF	DE0005933923	EUR	2.900	210,25	645.424	609.725	2,42
iShs NASDAQ-100 UCITS ETF	DE000A0F5UF5	EUR	3.850	197,92	480.839	761.992	3,02
iShs STOXX Eur600 O&G (DE)	DE000A0H08M3	EUR	14.000	33,68	374.003	471.520	1,87
iShs STOXX Europe F&B (DE)	DE000A0H08H3	EUR	10.234	62,85	656.405	643.207	2,55
iShs STOXX Europe Mid 200	DE0005933998	EUR	15.897	51,73	722.178	822.352	3,26
iShs STXEulG200	DE0005933980	EUR	14.800	51,85	803.499	767.380	3,04
Total Fonds in Deutschland						7.073.678	28,04
Fonds in Irland							
HANetf EMQQ EM Acc ETF	IE00BFYN8Y92	EUR	43.000	9,61	544.064	413.058	1,64
Invsc NAS ETF shs USD	IE000L2SA8K5	EUR	131.000	5,82	610.632	762.289	3,02
iShs USA SRI USD	IE00BYVJRR92	EUR	44.000	15,47	653.439	680.592	2,70
iShs VII Core S&P500 ETF USD	IE00B5BMR087	EUR	1.829	600,78	944.751	1.098.827	4,36
iShs VII MSCI Small Cap USD	IE00B3VWM098	EUR	968	514,30	524.890	497.842	1,97
iShs VII PLC MSCI EM Asia USD	IE00B5L8K969	EUR	5.739	170,36	981.098	977.696	3,88
SPDR MSCI EM Asia	IE00B466KX20	EUR	13.663	73,65	1.003.167	1.006.280	3,99
SSGA SPDR S&P400 US MidCap USD	IE00B4YBJ215	USD	15.812	96,00	1.218.069	1.461.821	5,80
VanEck Glob Mng Accum -A- USD ETF	IE00BDFBTQ78	EUR	20.135	28,59	627.307	575.559	2,28
Vang S&P 500 ETF	IE00BFMXXD54	USD	9.927	112,82	1.067.811	1.078.550	4,28
Xtr S&P 500 Eql -1C- USD	IE00BLNMYC90	EUR	16.266	91,46	1.507.141	1.487.688	5,90
Invesco S&P 500 USD	IE00B3YCGJ38	USD	940	1.169,46	983.077	1.058.638	4,20
iSh MSCI Eurp EUR	IE00BQN1KC32	EUR	92.485	8,59	801.593	793.984	3,15
Total Fonds in Irland						11.892.825	47,16
Fonds in Luxemburg							
AIS ST EUR 600 Shs -UCITS ETF Acc	LU0908500753	EUR	4.230	238,46	1.002.432	1.008.686	4,00
Xtr STO E 600 -1C-	LU0328475792	EUR	7.796	125,04	1.005.831	974.812	3,86
UBSL MSCI PSR -A- ETF	LU0629460832	EUR	22.250	72,83	1.579.587	1.620.468	6,42
Total Fonds in Luxemburg						3.603.966	14,28
Total Fonds						22.570.469	89,48

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 188 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Zertifikate							
Zertifikate in Deutschland							
SP P911/DZ BANK 12/25	DE000DQ5A213	EUR	7.042	52,31	383.330	368.367	1,46
SP ASML/BNP PARIBAS Em & Ha 12/25	DE000PC91570	EUR	707	549,89	379.223	388.772	1,54
SP MBG/Landesbank Baden-Wuertt 01/26	DE000LB45EQ3	EUR	8.550	45,36	388.293	387.828	1,54
SP Vontobel Lux TR EUR/Vontobel Finance ewig	DE000VTA3LU9	EUR	3.000	247,44	732.645	742.320	2,94
Total Zertifikate in Deutschland						1.887.287	7,48
Total Zertifikate						1.887.287	7,48
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						24.457.755	96,97
Bankguthaben						223.761	0,89
Gesamtvermögen						25.271.889	100,20
Verbindlichkeiten						-50.282	-0,20
Nettoteilfondsvermögen						25.221.607	100,00

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

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2024 bis 31.12.2024

Rendite und Risiko

Noch zu Jahresbeginn wurden an den Aktienmärkten für 2024 bis zu sieben Zinssenkungen eingepreist. Nachdem die Inflationsrate aber im 1. Quartal anstieg, was auch einen Wiederanstieg der 10-jährigen US-Staatsanleihen, die im 4. Quartal 2023 noch stark gesunken waren, nach sich zog, veränderte sich die Erwartungshaltung der Marktteilnehmer deutlich. Statt Zinssenkungen sorgte das Thema KI (künstliche Intelligenz) und eine stärker als erwartete US-Wirtschaft für anhaltende Euphorie an den Aktienmärkten. Ganz besonders die Technologiewerte und dort wiederum vor allem, der neue Börsenstar und Halbleiterentwickler Nvidia konnte stark im Wert zulegen und stieg zum wertvollsten Unternehmen der Welt auf. Unterbrochen wurde die anhaltende positive Stimmung nur zwischen Mitte Juli und Anfang August, für knapp drei Wochen, als schwache Wirtschaftsdaten aus den USA, eine Zinserhöhung in Japan und die Auflösung des Carry Trades USD/YEN kurz für Unruhe sorgten. Kurz darauf wurde der Aufwärtstrend bis zum Jahresende aber wieder aufgenommen. Der IAMF UFP Timing Global Select entwickelte sich nach einem schwierigen Start ins Kalenderjahr 2024, von Ende Februar bis Mitte Juli sehr positiv, bevor dann Kursverluste den weiteren Jahresverlauf prägten. Neben einer zu optimistischen Ausrichtung im genannten Zeitraum zwischen 15.07-05.08. belastete die Entwicklung, der zu diesem Zeitpunkt größten Einzelposition Novo Nordisk sowie die enttäuschende Performance der im Fonds hoch gewichteten Goldminenaktien im letzten Quartal die Fondsentwicklung. Dies entgegen des sich über das ganze Jahr hinweg durchgehend positiv entwickelnden Gold- und Silberpreises, was aber für dieses Segment ein Nachholpotenzial erwarten lässt, zumal dieser Sektor derzeit im Verhältnis zu fast allen anderen eine sehr günstige Bewertung aufweist. Die Performance im Jahr 2024 betrug -10.54 %.

Asset Allokation

Die Aktienquote betrug zum Jahresende 37.04 %. In Aktienfonds waren dabei 11.92 % investiert. Der Anteil von Anleihefonds lag bei 26,08 %. Depotabsicherungen in Form von ETF's hatten einen Anteil von 6.81 %. Gold- und Silber-ETCs waren mit 8.78 % gewichtet. Die größten Einzelpositionen waren Franco Nevada, gefolgt von Nestlé, lamgold, Barrick Gold und Novo Nordisk. Nach Regionen nahm Amerika inklusive Kanada mit 18.38 % den größten Anteil bei den Einzelwerten ein, vor Deutschland und der Schweiz, die 5.65 bzw. 4.46 % des Portfolios ausmachten.

Der defensive, festverzinsliche Anteil des Portfolios in Höhe der 26.08 % wird dominiert vom Anleihefonds Nordea European Covered Bond, der 18.12% des Portfolios beträgt. Weitere Anleihefondspositionen sind der Kepler Europa Rentenfonds mit einer Gewichtung von 4.37% sowie der Flossbach von Storch Bond Opportunities der 3.59% des Fondsvermögens ausmacht.

Wesentliche Veränderungen

Bei den größten im Fonds gehaltenen Positionen gab es Veränderungen aufgrund von erheblichen Kursbewegungen einzelner Werte. Der Wert mit dem größten positiven Performancebeitrag war der Goldminenbetreiber lamgold, welcher als einer von wenigen Goldminenaktien vom deutlichen Anstieg des Goldpreises profitieren konnte und um mehr als 112 % zulegte. Ebenfalls sehr positiv entwickelte sich der ETC auf den Goldpreis, während der Top Performer des Vorjahres die Aktie von Novo Nordisk stark unter Druck geriet, ähnlich der Aktie des Nahrungsmittelriesen Nestlé, für die auf ein schwaches 2023 ein noch schwächeres Jahr 2024 folgte. Einen erheblichen Einfluss auf die Performance nahmen auch Index-Futures. Sie

unterstützten die Performance im 1. Halbjahr, während sie im zweiten Halbjahr gemeinsam mit dem Großteil der Edelmetallaktien keinen positiven Einfluss mehr auf die Fondsp performance hatten. Deutlich reduziert wurde der Anteil des Flossbach von Storch Bond Opportunities während der Candriam Bonds Euro Long Term – Classique komplett veräußert wurde.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF - UFP Timing Global Select betrug zum 30. Dezember 2024 EUR 2.046 Mio. Zu den Kursverlusten kamen noch Mittelrückflüsse in Höhe von ca. EUR 0.074 Mio. Mittelzuflüsse als auch Mittelrückflüsse hatten im Jahresverlauf keinen Einfluss auf die Portfolioallokation. Es sind keine wesentlichen Ereignisse bekannt, die nach Abschluss des Geschäftsjahres eingetreten sind.

Strategie und Ausblick

Trotz eines großen Zinsschrittes der FED im September 2024 und zwei weiteren kleinen im November und Dezember steigen die Anleiherenditen seit Mitte September deutlich an. Zwar ist die Zinsstrukturkurve seither reinvertiert, doch müssen die steigenden Anleiherenditen vor allem bei den Langläufern als deutliches Misstrauensvotum des Marktes gegenüber der immensen Neuverschuldung der USA, aber auch der Industrienationen insgesamt gewertet werden. Die anhaltend hohen Zinsen könnten auch in den USA, in Verbindung mit den angekündigten Zöllen zu einer Wirtschaftseintrübung führen. Sollte die seit September wieder angestiegene Inflation, durch die vom neuen US-Präsidenten Trump angekündigten Zöllen weiter angetrieben werden, dürfte dies den Notenbanken das weitere Senken der Zinsen kurzfristig erschweren. An den Aktienmärkten ist derzeit sehr viel positives eingepreist. Dadurch könnten die Märkte bereits bei leichten Enttäuschungen, was Wirtschaftswachstum und Unternehmensgewinne in den USA betrifft, korrekturanfällig sein. Deshalb wird vor allem im 1. Halbjahr trotz positivem Jahresstart mit einer Zunahme der Volatilität gerechnet. Dabei sollten günstig bewertete Titel erstmals seit langer Zeit in der Lage sein, die hoch bewerteten und stark gelaufenen Technologieaktien zu übertreffen. Während dies den Gesamtmarkt belasten könnte, dürften bisher vernachlässigte und moderat bewertete Aktien durchaus Potential für Anstiege haben. Für den Anleihemarkt dürfte entscheidend sein, ob sich das aktuell favorisierte Szenario einer anhaltend starken US-Wirtschaft bei steigenden Inflationsrisiken durchsetzt, oder aber, ob die sich andeutenden Handelskriege und die sich abschwächende Kaufkraft der Konsumenten eine Rezession, wie sie in Deutschland bereits seit zwei Jahren anhält, auch in den USA entstehen lassen. Deshalb wird das Sondervermögen im Jahr 2025 so ausgerichtet, dass flexibel auf beide Szenarien reagiert werden kann. Wichtig wird dabei auch sein, wie groß der Handlungsspielraum der Notenbanken für Zinssenkungen ist. Aktuell geht der Markt davon aus, dass weiterhin jedem auftretenden Problem mit ausreichend Liquidität durch die Notenbanken und einer verstärkten Neuverschuldung seitens der Industriestaaten begegnet werden kann. Den ansteigenden Anleiherenditen wird dabei bisher keine sonderliche Bedeutung beigemessen und wohl erwartet, dass die Notenbanken diesem Problem mit einer Kontrolle der Zinsstrukturkurve entgegenwirken werden. Dies dürfte dann aber das Vertrauen in das bestehende System weiter beeinträchtigen und zu einer noch stärkeren Flucht in vermeintlich sichere Sachwerte führen. In diesem Szenario sollte der Fonds mit seinem hohen Anteil an Edelmetallen, Minenaktien und günstig bewerteten Aktien aus dem Nahrungsmittelsektor profitieren können.

Luxemburg im April 2025

Vermögensrechnung per 31.12.2024

International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	186.493,69
Marginkonten	32.845,49
Wertpapiere	
Aktien	742.280,53
Genussscheine	20.420,40
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	916.935,41
Zertifikate	179.581,35
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-32.845,41
Gesamtvermögen	2.045.711,46
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-0,01
Verbindlichkeiten	-6.835,51
Gesamtverbindlichkeiten	-6.835,52
Nettoteilfondsvermögen	2.038.875,94
Anteile im Umlauf	56.593,4956
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 36,03

Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

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

Erträge der Bankguthaben	2.435,16
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	14.281,27
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	2.733,75
Bestandsprovisionen	2.587,17
Total Erträge	22.037,35
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	156,86
Verwaltungsvergütung	45.168,55
Servicevergütung	14.162,72
Vertriebsstellenvergütung	3.351,12
Taxe d'abonnement	916,14
Prüfungskosten*	2.418,11
Sonstige Aufwendungen	14.601,35
Total Aufwendungen	80.774,85
Nettoergebnis	-58.737,50
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-234.776,13
Realisiertes Ergebnis	-293.513,63
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	45.143,08
Gesamtergebnis	-248.370,55

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2022	2.457.090,39
31.12.2023	2.361.119,51
31.12.2024	2.038.875,94

Anteile im Umlauf

31.12.2022	59.103,6838
31.12.2023	58.443,1043
31.12.2024	56.593,4956

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2022	41,57
31.12.2023	40,40
31.12.2024	36,03

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

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

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2.361.119,51
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	31.325,02
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-105.198,04
Gesamtergebnis	-248.370,55
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	2.038.875,94

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	58.443,1043
Neu ausgegebene Anteile	798,4070
Zurückgenommene Anteile	-2.648,0157
Stand am Ende der Berichtsperiode	56.593,4956

Vermögensinventar per 31.12.2024

International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Kaimaninseln							
Baidu Sp ADR-A	US0567521085	USD	345	84,31	35.677	28.011	1,37
Total Aktien in Kaimaninseln						28.011	1,37
Aktien in Dänemark							
Novo Nordisk -B- Br/Rg-B (B/R)	DK0062498333	DKK	890	624,20	14.660	74.498	3,65
Total Aktien in Dänemark						74.498	3,65
Aktien in Deutschland							
Bayer	DE000BAY0017	EUR	225	19,31	11.147	4.346	0,21
Daimler Tr Holding	DE000DTR0CK8	EUR	100	36,85	1.627	3.685	0,18
Deutsche Post	DE0005552004	EUR	300	33,98	11.317	10.194	0,50
Evotec I	DE0005664809	EUR	1.700	8,20	21.182	13.932	0,68
Fresenius I	DE0005785604	EUR	775	33,54	18.605	25.994	1,27
GRENKE	DE000A161N30	EUR	200	15,42	6.956	3.084	0,15
Henkel Vz I /VZ	DE0006048432	EUR	100	84,70	7.007	8.470	0,42
Porsche A Holding Vz I /VZ	DE000PAH0038	EUR	205	36,35	10.296	7.452	0,37
Siemens	DE0007236101	EUR	175	188,56	15.052	32.998	1,62
Volkswagen VZ	DE0007664039	EUR	60	89,04	8.841	5.342	0,26
Total Aktien in Deutschland						115.496	5,66
Aktien in Kanada							
Barrick Gold	CA0679011084	CAD	5.275	22,29	90.881	78.950	3,87
Franco-Nevada	CA3518581051	CAD	800	168,92	63.122	90.739	4,45
IAMGOLD	CA4509131088	CAD	16.250	7,43	52.384	81.071	3,98
Total Aktien in Kanada						250.760	12,30
Aktien in Norwegen							
Marine Harvest	NO0003054108	NOK	3.150	194,75	45.217	52.164	2,56
Total Aktien in Norwegen						52.164	2,56
Aktien in Schweiz							
Alcon	CH0432492467	CHF	114	76,90	3.287	9.342	0,46
Nestle	CH0038863350	CHF	1.030	74,88	64.798	82.189	4,03
Total Aktien in Schweiz						91.531	4,49
Aktien in USA							
Amgen (Rg)	US0311621009	USD	60	260,64	13.421	15.060	0,74
Newmont Mining	US6516391066	USD	640	37,22	30.757	22.940	1,13
Pfizer (Rg)	US7170811035	USD	700	26,53	28.122	17.884	0,88
The Kraft Heinz	US5007541064	USD	2.500	30,71	70.424	73.936	3,63
Total Aktien in USA						129.820	6,37
Total Aktien						742.281	36,41

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 198 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Genussscheine							
Genussscheine in Schweiz							
Roche Holding G	CH0012032048	CHF	75	255,50	22.591	20.420	1,00
Total Genussscheine in Schweiz						20.420	1,00
Total Genussscheine						20.420	1,00
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						762.701	37,41
Total Wertpapiere						762.701	37,41
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Luxemburg							
AB I All Ch EqP -A-	LU1808992512	USD	4.834	12,02	65.659	55.952	2,74
BlackRock Glb Wld Gold -A2-EUR	LU0326422689	EUR	18.000	5,07	85.655	91.260	4,48
BlackRock World Gold -D2-	LU0252968424	USD	2.250	44,61	54.118	96.661	4,74
Flossbach Storch Bd Opp -I-	LU0399027886	EUR	525	140,10	70.444	73.553	3,61
Nordea1 Euro Cov Bd Bl-Base	LU0539144625	EUR	26.000	14,26	378.347	370.726	18,18
Xtr ESS0 SDS -1C-	LU0292106753	EUR	3.750	6,87	34.014	25.774	1,26
Xtr ShortDAX DS -1C-	LU0292106241	EUR	10.000	11,36	133.292	113.620	5,57
Total Fonds in Luxemburg						827.545	40,59
Fonds in Österreich							
KEP Europa Ren	AT0000799846	EUR	1.000	89,39	82.340	89.390	4,38
Total Fonds in Österreich						89.390	4,38
Total Fonds						916.935	44,97
Zertifikate							
Zertifikate in Deutschland							
AUTO EXCHANGEABLE NOTE ETC GOLD / US DOLLAR (XAU/USD)	DE000A0S9GB0	EUR	1.275	80,61	57.323	102.778	5,04
Total Zertifikate in Deutschland						102.778	5,04
Zertifikate in Jersey							
DB ETC PLC ETC Z 60 PHYSICAL SILVER	DE000A1E0HS6	EUR	290	264,84	42.528	76.804	3,77
Total Zertifikate in Jersey						76.804	3,77
Total Zertifikate						179.581	8,81
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						1.096.517	53,78
Bankguthaben						219.339	10,76
Derivative Finanzinstrumente						-32.845	-1,61
Gesamtvermögen						2.045.711	100,33
Verbindlichkeiten						-6.836	-0,34
Nettoteilfondsvermögen						2.038.876	100,00

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

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Futures	Währung	Anzahl	Kontrakt- grösse	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
NASDAQ 100 E-Mini Mini Future Mar/25	USD	1	20	408.831,68	-9.235,38	-0,45
NASDAQ 100 E-Mini Mini Future Mar/25	USD	1	20	408.831,68	-13.130,81	-0,64
NASDAQ 100 E-Mini Mini Future Mar/25	USD	1	20	408.831,68	-8.946,47	-0,44

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Futures	Währung	Anzahl	Kontrakt- grösse	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
CBOE VIX Index Future Jan/25	USD	-1	1.000	16.869,93	849,67	0,04
CBOE VIX Index Future Jan/25	USD	-3	1.000	50.609,79	-1.640,12	-0,08
CBOE VIX Index Future Jan/25	USD	-2	1.000	33.739,86	-34,09	0,00
CBOE VIX Index Future Jan/25	USD	-2	1.000	33.739,86	-708,21	-0,03

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures long	EUR	-31.313
Futures short	EUR	-1.533
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		-32.846

International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2024 bis 31.12.2024

Rendite und Risiko

Der International Asset Management Fund – Vermögensstrukturfonds (im Folgenden: IAM-Teilfondsvermögen) schloss das Berichtsjahr mit einer positiven Jahresperformance von 6,13 % pro Anteil ab. Die 1-Jahres-Volatilität lag bei 3,69 %.

Asset Allocation

Die Vermögensklasse Liquidität bzw. Geldmarkt wurde über den gesamten Berichtszeitraum mit einer Quote von 44-56% gehalten. Renten wurden aufgrund der steigenden Zinsen in den ersten drei Quartalen nicht allokiert. Eine erste 5 %-ige Quote wurde Mitte des vierten Quartals in USA aufgebaut.

Aktien-Long-Positionen wurden in Form eines globalen Aktienfonds mit Momentumansatz und eines Goldminenfonds gehalten. Ende des ersten Quartals wurde der Goldminenfonds veräußert, um ihn am Anfang des vierten Quartals wieder erneut zu kaufen. Die sogenannten "Alternatives" wurden mit 23-27% strategisch gewichtet und über den gesamten Berichtszeitraum konstant gehalten. Hierbei wurde in Long-Short- und Volatilitätsfonds investiert. Der IAM-Teilfonds beendete das Jahr 2024 mit folgender Asset Allocation: Liquidität und Geldmarkt 43,90 %, Rentenfonds 4,96 %, Aktienfonds long only 24,24 %, Aktienfonds Long/Short 12,55 %, Volatilitätsfonds 14,44 %. Im abgelaufenen Jahr wurden keine Währungsabsicherungen getätigt.

Wesentliche Veränderungen

Taktisch wurden über den gesamten Berichtszeitraums kurzfristige Future-Positionen eingegangen. Diese Handlungsweise führte im Jahr 2024 zu einer erhöhten Transaktionshäufigkeit, die an der sogenannten Portfolio Turnover Ratio zu erkennen ist.

Wesentliche Performancebeiträge

Die deutliche Untergewichtung von Aktien hat zu einer Underperformance gegenüber der Benchmark geführt. Die Beimischung der sogenannten "Alternatives" hat sich aus Diversifikationsgründen als richtig herausgestellt.

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

Das Teilfondsvermögen des IAM-Teilfonds betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 4,20 Mio. Durch Anteilsrücknahmen fiel das Fondsvermögen auf rund EUR 4,14 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 Kassenquote im Laufe des Jahres 2025 zu investieren. Es sollen Positionen in Aktienfonds und Rentenfonds aufgebaut werden. Taktisch sollen auch im kommenden Berichtszeitraum die jeweiligen Quoten je nach Marktentwicklung temporär verändert werden. Es ist davon auszugehen, dass sich die regional unterschiedliche Entwicklung an den Börsen auch 2025 fortsetzen wird. Ein besonderes Augenmerk wird auf die Emerging Markets und auf die Rohstoffmärkte gelegt.

Luxemburg, im April 2025

Vermögensrechnung per 31.12.2024

International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	418.772,06
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	3.682.597,86
Gesamtvermögen	4.101.369,92
Verbindlichkeiten	-10.079,04
Gesamtverbindlichkeiten	-10.079,04
Nettoteilfondsvermögen	4.091.290,88
Anteile im Umlauf	550.141,2922
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 7,44

Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds (in EUR)

Erträge der Bankguthaben	22.438,60
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	9.630,51
Bestandsprovisionen	4.827,73
Total Erträge	36.896,84
Verwaltungsvergütung	77.505,56
Servicevergütung	14.230,14
Vertriebsstellenvergütung	1.329,31
Taxe d'abonnement	1.177,59
Prüfungskosten*	3.278,91
Sonstige Aufwendungen	13.447,43
Total Aufwendungen	110.968,94
Nettoergebnis	-74.072,10
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	58.338,13
Realisiertes Ergebnis	-15.733,97
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	270.205,25
Gesamtergebnis	254.471,28

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2022	4.592.854,70
31.12.2023	4.233.654,47
31.12.2024	4.091.290,88

Anteile im Umlauf

31.12.2022	621.638,0268
31.12.2023	604.733,7426
31.12.2024	550.141,2922

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2022	7,39
31.12.2023	7,00
31.12.2024	7,44

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4.233.654,47
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	93.297,20
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-490.132,07
Gesamtergebnis	254.471,28
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	4.091.290,88

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	604.733,7426
Neu ausgegebene Anteile	13.041,7465
Zurückgenommene Anteile	-67.634,1969
Stand am Ende der Berichtsperiode	550.141,2922

Vermögensinventar per 31.12.2024

International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Irland							
iShs USD Treas Bd 20+yr ETF	IE00BD8PGZ49	EUR	65.146	2,93	200.207	190.676	4,66
VanEck Gold Miners ETF -A- USD	IE00BQQP9F84	USD	5.125	37,90	199.112	187.055	4,57
Total Fonds in Irland						377.731	9,23
Fonds in Luxemburg							
amandea Altruid Hybrid	LU0466453320	EUR	5.880	134,76	756.701	792.389	19,37
Amundi Abs Vola World Eq -AU-	LU0319687124	USD	5.822	109,53	660.758	614.103	15,01
DWS Euro Reserve	LU0011254512	EUR	3.055	139,75	399.970	426.936	10,44
Schroder GAIA Egerton Eq -C-	LU0489812916	EUR	1.743	294,66	305.922	513.592	12,55
Xtr2 EUR Overnight Rat Sw -1C-	LU0290358497	EUR	1.772	144,84	250.155	256.653	6,27
Nordea 1 NOK Reserve -BP-	LU0078812822	NOK	34.300	240,42	800.168	701.193	17,14
Total Fonds in Luxemburg						3.304.867	80,78
Total Fonds						3.682.598	90,01
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						3.682.598	90,01
Bankguthaben						418.772	10,24
Gesamtvermögen						4.101.370	100,25
Verbindlichkeiten						-10.079	-0,25
Nettoteilfondsvermögen						4.091.291	100,00

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

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Global Optimizer - Liquidation zum 26.03.2024

Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 26.03.2024

International Asset Management Fund - Global Optimizer	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	7.091,84
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte Bestandsprovisionen	2.193,47
Total Erträge	9.285,31
Verwaltungsvergütung	5.822,21
Servicevergütung	6.887,25
Taxe d'abonnement	227,06
Prüfungskosten	772,15
Sonstige Aufwendungen	8.700,21
Total Aufwendungen	22.408,88
Nettoergebnis	-13.123,57
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-392.968,01
Realisiertes Ergebnis	-406.091,58
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	402.255,85
Gesamtergebnis	-3.835,73

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Global Optimizer	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1.411.146,51
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	100,00
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-24.850,72
Mittelveränderung aus Liquidation	-1.382.560,06
Gesamtergebnis	-3.835,73
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	0,00

Der Liquidationspreis pro Anteil betrug EUR 10,92. Der Liquidationserlös in Höhe von EUR 1.382.560,06 wurde am 05.06.2024 an die Anteilinhaber ausgezahlt.

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Global Optimizer

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	128.952,6063
Neu ausgegebene Anteile	9,4921
Zurückgenommene Anteile	-2.375,9694
Zurückgenommene Anteile aus Liquidation	-126.586,1290
Stand am Ende der Berichtsperiode	0,0000

International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel Verschmelzung zum 02.01.2024

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund – Global Classic Flexibel	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1.910.625,95
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Verschmelzung zum 02.01.2024	-1.910.625,95
Gesamtergebnis	0,00
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	0,00

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel	
Stand zu Beginn der Berichtsperiode	390.163,1750
Zurückgenommene Anteile	-390.163,1750
Stand am Ende der Berichtsperiode	0,0000

Die Verwaltungsgesellschaft hat mit Beschluss vom November 2023 die Verschmelzung des Teilfonds International Asset Management Fund - Global Classic (ISIN: LU0331243252 - der „übertragene Teilfonds“) mit dem Teilfonds International Asset Management Fund – Global Opportunities Flexibel (ISIN: LU0275530011 der „aufnehmende Teilfonds“) zum 02. Januar 2024 beschlossen. Das Verschmelzungsverhältnis betrug 1 : 0,694376.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

1. Allgemeines

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

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

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

2. Rechnungslegungs- und Bewertungsgrundsätze

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

1. Der Wert eines Anteils („Nettoinventarwert“) lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung („Teilfondswährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds festgelegten Tag („Bewertungstag“) berechnet. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des jeweiligen Nettoteilfondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Teilfonds und auf zwei Dezimalstellen gerundet.

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

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

2. Das Nettofondsvermögen wird nachfolgenden Grundsätzen berechnet:

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

b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagezertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.

c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf Grundlage des letzten verfügbaren Kurses, ermittelt.

d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 6 des Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.

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

f) Der Liquidationswert von Derivaten, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Verwaltungsrates auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Derivaten, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Derivate vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als 12 Monaten und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.

h) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden Verfahren zu bestimmen ist.

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält. Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Nettoinventarwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Fonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Nettoinventarwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Nettoinventarwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Nettoinventarwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben ein aktueller Wert ermittelt worden ist.

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

a) Die Nettoinventarwertberechnung erfolgt nach den unter Nr. 1 des Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.

b) Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Nettoteilfondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Nettoteilfondsvermögens.

c) Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Nettoinventarwert der Anteile an ausschüttungsberechtigten Anteilklassen um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil dieser Anteilklasse am gesamten Wert des Nettoteilfondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil einer oder mehrerer anderer, nicht ausschüttungsberechtigter Anteilklassen am gesamten Nettoteilfondsvermögen erhöht.

4. Für den Fonds kann ein Ertragsausgleich durchgeführt werden.

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

3. Kosten

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

Verwaltungsvergütung
(zugunsten der Verwaltungsgesellschaft)

Teilfonds	Anteilklasse	Gebührensatz
International Asset Management Fund - Aktien AKTIV	R I	bis zu 1,50 % p.a. bis zu 1,10 % p.a.
International Asset Management Fund – Aktien Global systematic	P/I	bis zu 0,90 % p.a.
International Asset Management Fund - Attempto Valor	R	bis zu 1,25 % p.a.
International Asset Management Fund - Basis Portfolio	EUR	bis zu 1,40 % p.a.
International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds	I R	bis zu 0,60 % p.a. bis zu 1,10 % p.a.
International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds	I R	bis zu 0,60 % p.a. bis zu 1,10 % p.a.
International Asset Management Fund – Checkpoint Leben Fonds	EUR	bis zu 0,60 % p.a.
International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity*	EUR	bis zu 1,50 % p.a.
International Asset Management Fund - Flexible Invest	P	Bis zu 1,25 % p.a.
International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel	EUR	bis zu 1,50 % p.a.
International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel	EUR	bis zu 1,50 % p.a.
International Asset Management Fund - Global Optimizer	P	bis zu 1,50 % p.a.
International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio	R I	bis zu 1,30 % p.a. bis zu 0,60 % p.a.
International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth	EUR	bis zu 1,10 % p.a.
International Asset Management Fund – Phroneo Equity Fund	EUR	bis zu 1,70 % p.a.

Teilfonds	Anteilklasse	Gebührensatz
International Asset Management Fund - Provita World Fund	R	bis zu 1,20 % p.a.
	I	bis zu 0,70 % p.a.
International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio	EUR	bis zu 1,25 % p.a.
International Asset Management Fund - Top Select Portfolio	EUR	bis zu 1,20 % p.a.
International Asset Management Fund – Top Ten Classic	R	bis zu 1,80 % p.a.
	I	bis zu 1,00 % p.a.
International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio	EUR	bis zu 1,70 % p.a.
International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select	EUR	bis zu 1,75 % p.a.
International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds	EUR	bis zu 1,50 % p.a.

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

Vergütung des Fondsmanagers

Die Vergütung des Fondsmanagers wird aus der Verwaltungsvergütung gezahlt.

Vergütung des Anlageberaters

Die Vergütung des Anlageberaters wird aus der Verwaltungsvergütung gezahlt.

Performance Fee

Teilfonds	Anteilklasse	Gebührensatz
International Asset Management Fund - Aktien AKTIV	R / I	bis zu 15,00 % – ab 0,00 % Wertentwicklung im Jahr („Hurdle Rate“) / High Watermark*
International Asset Management Fund – Aktien Global systematic	P / I	keine
International Asset Management Fund - Attempto Valor	R	10,00 % – ab 5,00 % Wertentwicklung im Geschäftsjahr („Hurdle Rate“) / High Watermark*
International Asset Management Fund - Basis Portfolio	EUR	10,00 % des Vermögenszuwachses im Kalenderjahr / High Watermark*
International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds	I / R	bis zu 20,00 % – ab 3,00 % Wertentwicklung im Jahr („Hurdle Rate“) / High Watermark*
International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds	I / R	bis zu 20,00 % - ab 3,00 % Wertentwicklung im Geschäftsjahr („Hurdle Rate“) / High Watermark*
International Asset Management Fund – Checkpoint Leben Fonds	EUR	bis zu 20,00 % – ab 2,00 % Wertentwicklung im Geschäftsjahr („Hurdle Rate“) / High Watermark*
International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity	EUR	bis zu 15,00 % – ab 0,00 % Wertentwicklung im Jahr („Hurdle Rate“) / High Watermark*
International Asset Management Fund - Flexible Invest	P	bis zu 10,00 % – ab 0,00 % Wertentwicklung im Jahr („Hurdle Rate“) / High Watermark*
International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel	EUR	bis zu 10,00 % – ab 4,00 % Wertentwicklung im Jahr („Hurdle Rate“) / High Watermark*
International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel	EUR	bis zu 10,00 % – ab 0,00 % Wertentwicklung im Jahr („Hurdle Rate“) / High Watermark*
International Asset Management Fund - Global Optimizer	P	bis zu 15,00 % – ab 0,00 % Wertentwicklung im Jahr („Hurdle Rate“) / High Watermark*
International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio	R I	bis zu 20,00 % – ab 3,00 % Wertentwicklung im Geschäftsjahr („Hurdle Rate“) / High Watermark* keine
International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth	EUR	bis zu 15,00 % – ab 2,50 % Wertentwicklung im Jahr („Hurdle Rate“) / High Watermark*
International Asset Management Fund – Phroneo Equity Fund	EUR	keine
International Asset Management Fund - Provita World Fund	R I	bis zu 15,00 % – ab 0,00 % Wertentwicklung im Jahr („Hurdle Rate“) / High Watermark* keine
International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio	EUR	bis zu 20,00 % – ab 1,00 % Wertentwicklung im Jahr („Hurdle Rate“) / High Watermark*
International Asset Management Fund - Top Select Portfolio	EUR	bis zu 20,00 %– ab 5,00 % Wertentwicklung im Jahr („Hurdle Rate“) / High Watermark*
International Asset Management Fund – Top Ten Classic	R / I	bis zu 20,00 % – ab 3,00 % Wertentwicklung im Geschäftsjahr („Hurdle Rate“) / High Watermark*
International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio	EUR	bis zu 20,00 % – ab 4,00 % Wertentwicklung im Jahr („Hurdle Rate“) / High Watermark*

Teilfonds	Anteilklasse	Gebührensatz
International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select	EUR	Keine
International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds	EUR	bis zu 20,00 % – ab 6,00 % Wertentwicklung im Jahr („Hurdle Rate“) / High Watermark*

* Genaue Beschreibung siehe aktueller Verkaufsprospekt.

Im vergangenen Geschäftsjahr ist folgende Performance Fee pro Teilfonds angefallen:

Teilfonds	Performance Fee (in EUR)	% NAV zum Stichtag
International Asset Management Fund - Aktien AKTIV I	7.517,33	0,07
International Asset Management Fund - Aktien AKTIV R	178,19	0,00
International Asset Management Fund – Aktien Global systematic I	-,-	-,-
International Asset Management Fund – Aktien Global systematic (P)	-,-	-,-
International Asset Management Fund - Attempto Valor	-,-	-,-
International Asset Management Fund - Basis Portfolio	21,63	0,00
International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds I	-,-	-,-
International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds R	-,-	-,-
International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds I	239.046,79	2,10
International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds R	18.982,44	1,70
International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds	-,-	-,-
International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity	7.330,88	0,17
International Asset Management Fund - Flexible Invest	-,-	-,-
International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel	-,-	-,-
International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel	49.236,88	0,45
International Asset Management Fund - Global Optimizer	-,-	-,-
International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio I	-,-	-,-
International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio R	537.941,92	1,85
International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth	64,10	-,-
International Asset Management Fund – Phroneo Equity Fund R	-,-	-,-
International Asset Management Fund - Provita World Fund I	-,-	-,-
International Asset Management Fund - Provita World Fund R	-,-	-,-
International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio	153.541,45	2,43
International Asset Management Fund - Top Select Portfolio	0,10	0,00
International Asset Management Fund - Top Ten Classic I	666,78	0,28
International Asset Management Fund - Top Ten Classic R	617,51	0,00
International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio	1,48	0,00
International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select	-,-	-,-
International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds	-,-	-,-

Vertriebsstellenvergütung
(zugunsten der Vertriebsstellen)

Teilfonds	Anteilklasse	Gebührensatz
International Asset Management Fund - Aktien AKTIV	R I	0,75 % p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer k.A.
International Asset Management Fund – Aktien Global systematic	P I	0,60 % p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer k.A.
International Asset Management Fund - Attempo Valor	R	0,60 % p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer
International Asset Management Fund - Basis Portfolio**	EUR	0,50 % p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer
International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds	I R	k.A. 0,70 % p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer
International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds	I R	k.A. 0,70 % p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer
International Asset Management Fund – Checkpoint Leben Fonds	EUR	k.A.
International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity*	EUR	0,80 % p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer
International Asset Management Fund - Flexible Invest	P	0,50 % p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer
International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel	EUR	k.A.
International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel	EUR	k.A.
International Asset Management Fund - Global Optimizer***	P	0,75 % p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer
International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio	R I	0,70 % p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer k.A.
International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth	EUR	0,60 % p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer
International Asset Management Fund – Phroneo Equity Fund	EUR	0,20 % p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer
International Asset Management Fund - Provita World Fund	R I	0,70 % p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer
International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio	EUR	0,75 % p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer
International Asset Management Fund - Top Select Portfolio	EUR	0,60 % p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer
International Asset Management Fund – Top Ten Classic	R I	k.A. k.A.
International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio	EUR	k.A.
International Asset Management Fund - UFP	EUR	0,70 % p.a., zzgl. einer etwaigen

Timing Global Select		Mehrwertsteuer
Teilfonds	Anteilklasse	Gebührensatz
International Asset Management Fund – Vermögensstrukturfonds	EUR	k.A.

* Mit Beschluss des Verwaltungsrates vom 21. August 2023 wurde die Vertriebsstellenvergütung für den Teilfonds per 1. September 2023 von 0,00 % p.a. auf 0,20 % p.a. gesetzt.

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

*** Mit Beschluss des Verwaltungsrates vom 16. Juni 2023 wurde die Vertriebsstellenvergütung für den Teilfonds per 1. Juli 2023 von 0,75 % p.a. auf 0,00 % p.a. gesetzt.

Servicevergütung

Bis zu 0,25% p.a., berechnet auf Basis des täglich ermittelten, durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens, zzgl. 3.125, – EUR pro Monat. Die Servicevergütung beinhaltet die Vergütung für die von der Verwaltungsgesellschaft erbrachten Dienstleistungen und durch deren Beauftragten erbrachten Dienstleistungen der Verwahrstelle, der Zentralverwaltung, der Register- und Transferstelle (Fixum p.a.), die Kosten für das Risikomanagement und die Kosten für die Erstellung der Halbjahres- und Jahresberichte. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Verwahrstellenvergütung

Die Vergütung der Verwahrstelle wird aus der Servicevergütung gezahlt. Eventuell anfallende Einbuchungsgebühren der Verwahrstelle sowie Vergütungen für Nebenverwahrstellen werden dem Teilfondsvermögen belastet.

Register- und Transferstellenvergütung

Die fixe Vergütung der Register- und Transferstelle wird aus der Servicevergütung gezahlt. Etwaige Kosten für die Anteilsscheingeschäft, Ausgabe und Rückgabe werden dem Teilfonds gesondert in Rechnung gestellt.

Zentralverwaltungsvergütung

Die Vergütung der Zentralverwaltung wird aus der Servicevergütung gezahlt.

Vergütung der Stelle für internationale Marketingaktivitäten

Die Vergütung der Stelle für internationale Marketingaktivitäten wird aus der Verwaltungsvergütung gezahlt

Teilfonds	Anteilklasse	Gebührensatz
International Asset Management Fund – Checkpoint Besondere Werte Fonds	I R	bis zu 0,075% p.a., zzgl. einer etwaigen MwSt. bis zu 0,15% p.a., zzgl. einer etwaigen MwSt.
International Asset Management Fund – Checkpoint Klassik Fonds	I R	bis zu 0,075% p.a., zzgl. einer etwaigen MwSt. bis zu 0,15% p.a., zzgl. einer etwaigen MwSt.
International Asset Management Fund – Checkpoint Leben Fonds	EUR	bis zu 0,15% p.a., zzgl. einer etwaigen MwSt.

Transaktionskosten

Teilfonds	Anteil- klasse	Transaktionskosten (in EUR)
International Asset Management Fund – Aktien AKTIV	I	5.873,68
	R	13.407,50
International Asset Management Fund – Aktien Global systematic	I	4.974,77
	R	4.521,53
International Asset Management Fund - Attempto Valor	EUR	26.249,38
International Asset Management Fund – Basis Portfolio	EUR	1.129,30
International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds	I	48.095,61
	R	1.195,23
International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds	I	40.811,85
	R	4.457,81
International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds	EUR	7.927,82
International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity	P	2.858,95
International Asset Management Fund - Flexible Invest	P	1.193,57
International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel	EUR	7.032,47
International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio	I	35,18
	R	4.193,22
International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth	EUR	1.030,80
International Asset Management Fund – Phroneo Equity Fund	R	8.044,83
International Asset Management Fund - Provita World Fund I	I	24,22
	R	2.912,22
International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio	EUR	46.240,76
International Asset Management Fund - Top Select Portfolio	EUR	1.410,71
International Asset Management Fund - Top Ten Classic	I	6,48
	R	1.102,74
International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio		45.342,64
International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select	EUR	8.509,85
International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds	EUR	1.310,87

Ausschüttungen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat am 05. März 2025 beschlossen, für die ausschüttenden Anteilklasse für das Geschäftsjahr 2024 keine Ausschüttungen vorzunehmen.

4. Steuern

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

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

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

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

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Quellensteuer

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

5. Verbindlichkeiten

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

6. Sonstige Aufwendungen

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

7. Umrechnungskurse

Verwendete Devisenkurse zum 31.12.2024:

EUR 1 — entspricht AUD 1,672429
EUR 1 — entspricht CAD 1,489287
EUR 1 — entspricht CHF 0,938400
EUR 1 — entspricht DKK 7,457088
EUR 1 — entspricht GBP 0,826784
EUR 1 — entspricht HKD 8,041131
EUR 1 — entspricht JPY 162,747138
EUR 1 — entspricht NOK 11,760283
EUR 1 — entspricht PLN 4,277139
EUR 1 — entspricht SEK 11,441251
EUR 1 — entspricht USD 1,038398
EUR 1 — entspricht ZAR 19,550000

8. Erläuterungen zu illiquiden Wertpapieren

Herald (LUX) SICAV

Zum 10. Juli 2024 ist die Herald (Lux) SICAV aus dem Handelsregister gelöscht worden. Es werden daher keine Zahlungen mehr zu Gunsten der Anleger aus dieser Liquidation erwartet und die Position wurde ausgebucht.

Herald Fd SPC

Der folgende Teilfonds ist zum 30. Juni 2024 mit jeweils 0,00% seines Teilfondsvermögens in den Herald Fd SPC investiert:

- International Asset Management Fund - Attempto Valor

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

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

Am 31. Mai 2024 haben die Hauptliquidatoren eine weitere Zwischenausschüttung an die Aktionäre des Fonds (die "Achte Ausschüttung") geleistet. Dies führte zu einer Auszahlung in Höhe von 555,88 EUR zu Gunsten des Fonds gemäß Darstellung den Veröffentlichungen der Hauptliquidatoren sind weiterhin offene Rechtsstreitigkeiten vorhanden, deren Ende nicht absehbar ist.

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine neuen werterhellenden Informationen zu dieser Liquidation. Die Verwaltungsgesellschaft setzt die getroffenen Bewertungsansatz fort.

9. Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres

Am 02. Januar 2024 erfolgte die Verschmelzung des International Asset Management Fund – Global Classic Flexibel in den International Asset Management Fund – Global Opportunity Flexibel.

Die Anleger wurde über eine Mitteilung auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft über das Verschmelzungsverhältnis informiert.

Am 18. Januar 2024 wurde die Anteilsklasse I des Teilfonds International Asset Management Fund – Long Term World Strategy Portfolio neu aufgelegt.

Zum 22. Januar 2024 wurde der Teilfonds International Asset Management Fund – Phroneo Equity neu aufgelegt.

Der Teilfonds International Asset Management Fund - Global Optimizer wurde zum 26. März 2024 liquidiert.

Die Anleger wurden zu diesen Ereignissen informiert.

Veränderung in der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft

Seit dem 22. Januar 2024 ist Olaf-Alexander Priess Mitglied der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft.

Seit dem 1. Juni 2024 ist Martin Wienzek Mitglied der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft.

Seit dem 1. Juni 2024 ist Maik von Bank aus der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft ausgeschieden.

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

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

10. Ereignisse nach dem Geschäftsjahresende

Die 1741 Gruppe wird die Zulassung der 1741 Fund Services S.A. als Verwaltungsgesellschaft zurückgeben. Für alle ihre Fonds wird die 1741 Fund Management AG, Luxembourg Branch, die Funktionen der Verwaltungsgesellschaft übernehmen.

An die Anteilhaber des
International Asset Management Fund
94B Waistroos
L-5540 Remerschen

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des **International Asset Management Fund** („der Fonds“) und eines jeden seiner Teilfonds - bestehend aus der Vermögensrechnung und des Vermögensinventars zum 31. Dezember 2024, der Erfolgsrechnung und der Veränderung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden- geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und eines jeden seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft des Fonds und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

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

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

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

Luxembourg, 30. April 2025

Forvis Mazars, Cabinet de Révision Agréé
5, rue Guillaume J. Kroll
L – 1882 LUXEMBOURG

Signed by:

B0C3A9AAE68B45A...

Florian KONZ
Réviseur d'Entreprises Agréé

Ergänzende Angaben (ungeprüft)

1. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

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

2. Angaben zum Risikomanagement

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

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

Es kommen folgende Methoden zur Anwendung:

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

Alle Teilfonds wenden den Commitment Approach an.

3. Vergütungspolitik (ungeprüft)

Inhalt, Zweck und Geltungsbereich

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

Vergütungsbestandteile

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

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft während des Geschäftsjahres vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024:

Gesamtsumme der von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütungen	
an Risktaker	498,6 TEUR
davon feste Vergütung	485,3 TEUR
davon variable Vergütung	13,3 TEUR
Anzahl der Mitarbeiter	11
davon Führungskräfte und andere Risktaker	7
Von der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der an Risktaker gezahlten Vergütung	498.6 TEUR

Eigenkapital der 1741 Fund Services S.A. zum 31.12.2024: 1.022.970,33 €

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 01.01.2024 bis 31.12.2024:

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 01.01.2024 bis zum 31.12.2024:

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

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

amandea Vermögensverwaltung AG

Angaben zur Mitarbeitervergütung delegierter Funktionen (Fondsmanagement) der amandea Vermögensverwaltung AG im Berichtszeitraum 01.01.2024 bis 31.12.2024

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 2024 beschäftigte die amandea Vermögensverwaltung AG durchschnittlich 9 Mitarbeiter, von denen 6 Mitarbeiter als sogenannte risk taker gemäß ESMA-Guideline ESMA/2017/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeitern wurden im Jahr 2024 Gehälter in Höhe von rund EUR 79.297,20 gezahlt. Ein variabler Gehaltsbestandteil besteht nicht.

CHRISTIAN HINTZ Vermögensverwaltung GmbH

Angaben zur Mitarbeitervergütung delegierter Funktionen (Fondsmanagement) des Finanzdienstleistungsinstituts CHRISTIAN HINTZ Vermögensverwaltung GmbH im Berichtszeitraum 01.01.2024 bis 31.12.2024:

Für das Fondsmanagement gelten für das Vergütungssystem folgende Grundsätze:

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

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

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

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

Angaben zur Höhe der Mitarbeitervergütung:

Angaben zur Höhe der Mitarbeitervergütung delegierter Funktionen für das Fondsmanagement der von uns gemangten Investmentfonds während des Geschäftsjahres vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024:

Angaben zur Höhe der Mitarbeitervergütung:

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

Gesamtsumme der von delegierten Funktionen gezahlten Vergütung	559.065,00 EUR
davon feste Vergütung	499.238,00 EUR
davon variable Vergütung	59.827,00 EUR
Anzahl der Mitarbeiter	5

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

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung (ungeprüft)

Für Artikel 6 gilt:

Einstufung aller sonstigen Teilfonds:

Die Investitionen, die diesem Finanzprodukt zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Potenzielle Nachhaltigkeitsrisiken sind in den Investitionsentscheidungsprozess und die Risikoüberwachung einbezogen, soweit sie ein tatsächliches oder potenzielles wesentliches Risiko und/oder die Gelegenheit, langfristig risikoadäquate Erträge zu maximieren, darstellen.

Die Verwaltungsgesellschaft und der Portfoliomanager berücksichtigen die nachteiligen Auswirkungen ihrer Anlageentscheidungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren für den Fonds nicht, da keine ausreichenden Daten von zufriedenstellender Qualität zur Verfügung stehen, die es der Verwaltungsgesellschaft ermöglichen würden, die potenziellen nachteiligen Auswirkungen ihrer Anlageentscheidungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren für diesen Fonds angemessen zu bewerten.

Artikel 8 Fonds:

International Asset Management Fund – Provita World Fund
International Asset Management Fund – Checkpoint Leben Fonds

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

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

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

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

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900JZDHRMJBUX3123

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

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

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

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

ESG Screening auf Zielfondsebene

Mindestens 51% des Nettoteilfondsvermögen wurden in Zielfonds investiert, die

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

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

eingehalten wurden. Zum Berichtsjahresende betrug der ESG ausgerichtete Anteil des Teilportfolios 76,00 %.

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

Der Teilfonds hat im Vergleich zum vorangegangenen Zeitraum Geschäftsjahr 2023, das ESG ausgerichtete Teilportfolio (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale) um 21,02% verringert.

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

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

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

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



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

Nicht anwendbar.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Grösste Investition	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ERSTE RESPONSIBLE RESERVE EUR R01 (T)	Obligationenfonds	17,78	Österreich
SUPERIOR 5 - Ethik Kurzinvest (T)	Obligationenfonds	16,19	Österreich
Perspektive OVID Equity ESG Fonds I	Aktienfonds	9,70	Deutschland
green benefit Global Impact Fund I	Aktienfonds	9,04	Luxembourg
ACATIS Fair Value Aktien Global EUR-P	Aktienfonds	8,51	Liechtenstein
OEKOBASIS SDG - Investments for Future	Mischfonds	6,85	Deutschland
Pictet-Timber -I EUR-	Aktienfonds	6,39	Luxembourg
AB SICAV I - International Health Care Portfolio I	Übrige Fonds	5,96	Luxembourg
JSS Sustainable Equity - Tech Disruptors P EUR dist	Aktienfonds	5,19	Luxembourg
Fidelity Funds - Euro Cash Fund A (EUR)	Geldmarktfonds	3,91	Luxembourg



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

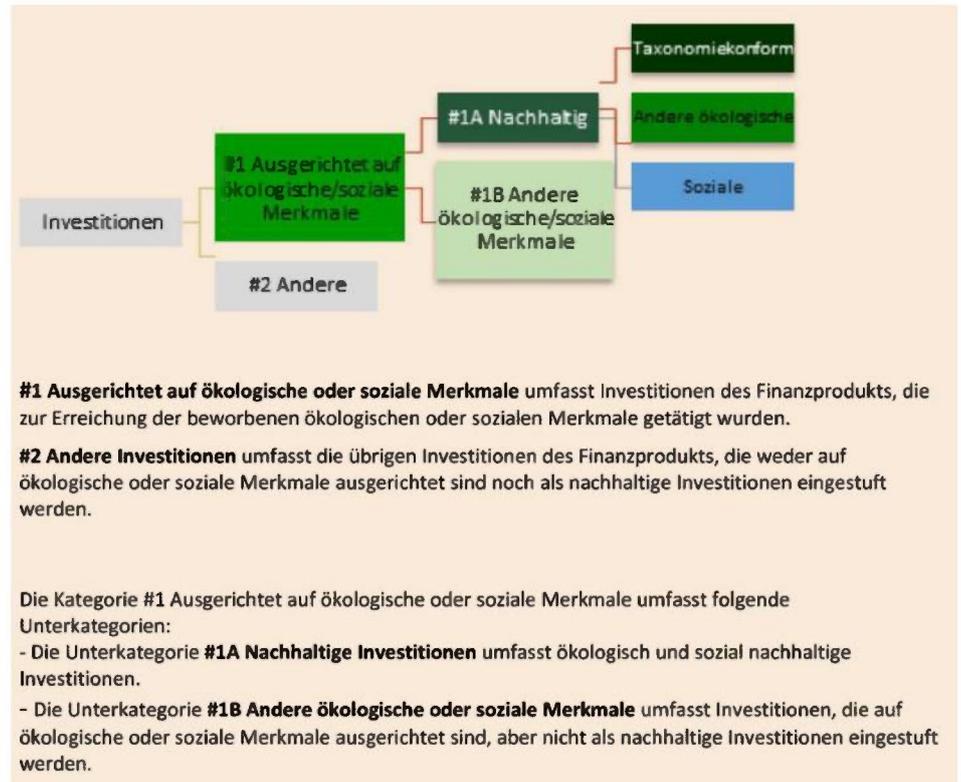
Nicht anwendbar.

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus ?**

Dieser Teilfonds hat während des Berichtszeitraumes jederzeit den überwiegenden Teil seines Nettoteilfondsvermögens in Zielfonds investiert, die auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet waren. Zum Geschäftsjahresende 31.12.2024 betrug der ESG- ausgerichtete Anteil des Teilportfolios 76,00 %. (#1 Ausgerichtet auf ökologische und soziale Merkmale). Der ausgewiesene Mindestanteil von 51% bezieht sich somit lediglich auf die Nettovermögenswerte dieses Teilfonds, die in Zielfonds mit ESG-Merkmalen investiert sind, ohne hierbei die konkreten ESG-Mindestanteile der jeweiligen Zielfonds proportional anzurechnen. Dementsprechend betrug der Anteil der #2 Anderen Investitionen während des Berichtszeitraum < 49% des Nettoteilfondsvermögens. Zum Geschäftsjahresende

Anteil der #2 Anderen Investitionen 24,00 % des Nettoteilfondsvermögens



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

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

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

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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



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

Nicht anwendbar.

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

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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



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

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

Nicht anwendbar..

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

Nicht anwendbar.

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

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



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

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.



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

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



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar..

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

Nicht anwendbar.

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

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

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

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

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900RIDM4QZ0NTUI70

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

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

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

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

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

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

ESG Screening auf Zielfondsebene und Wertpapiere

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

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

und in **Wertpapiere** investiert, die

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

Die Verwaltungsgesellschaft hat sichergestellt, dass während des Berichtszeitraumes die oben genannten Nachhaltigkeitsindikatoren zu jeder Zeit eingehalten wurden. Zum Berichtsjahresende betrug der ESG ausgerichtete Anteil des Teilportfolios 59,84 %.

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

Der Teilfonds hat im Vergleich zum vorangegangenen Zeitraum Geschäftsjahr 2023, das ESG ausgerichtete Teilportfolio (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale) um 12,62 % verringert.

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

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

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

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



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

Nicht anwendbar.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Grösste Investition	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Sustainable Balanced (EUR) DA	Strategiefonds	6,56	Luxembourg
Pictet - Global Environmental Opportunities -I EUR	Aktiefonds	6,21	Luxembourg
Old Mutual Global Investors Series PLC - Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund	Obligationenfonds	4,32	Irland
Pictet - Water-I EUR	Aktiefonds	4,08	Luxembourg
JPM Global Dividend C (acc) - EUR	Aktiefonds	4,06	Luxembourg
Invesco Umwelt und Nachhaltigkeits Fonds Capitalisation	Übrige Fonds	3,92	Deutschland
terrAssisi Aktien I AMI -P (a)-	Aktiefonds	3,85	Deutschland
Triodos SICAV I SICAV - Triodos Impact Mixed Fund - Neutral	Strategiefonds	2,92	Luxembourg

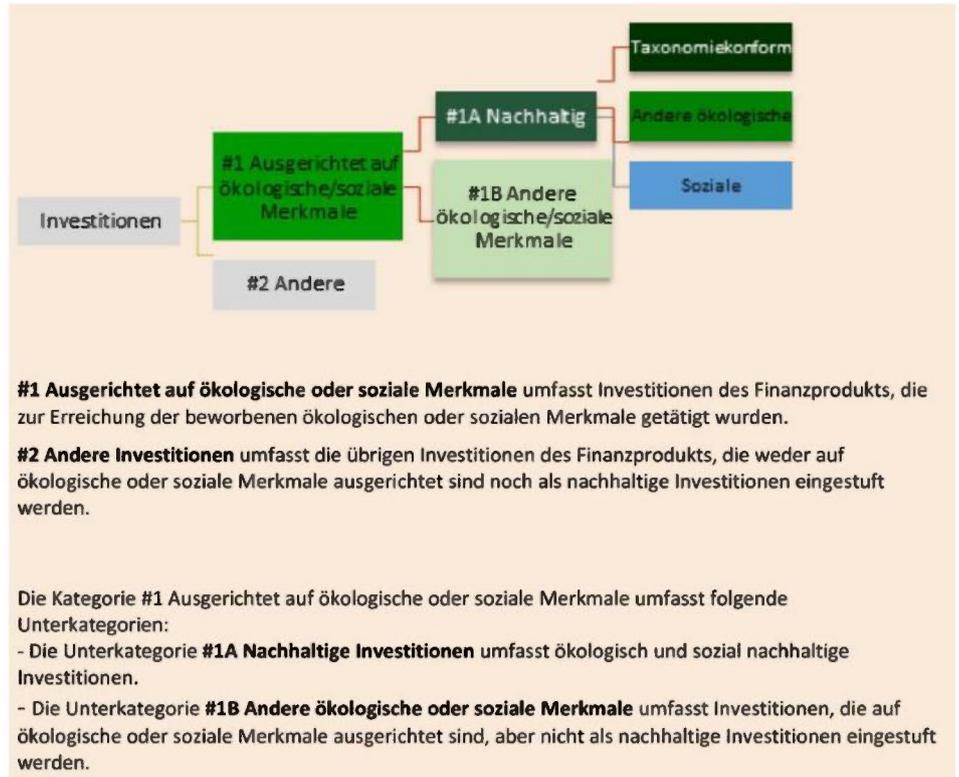


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus ?**

Dieser Teilfonds hat während des Berichtszeitraumes jederzeit den überwiegenden Teil seines Nettoteilfondsvermögens in Zielfonds investiert, die auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet waren. Zum Geschäftsjahresende 31.12.2024 betrug der ESG- ausgerichtete Anteil des Teilportfolios 59,84 %. (#1 Ausgerichtet auf ökologische und soziale Merkmale). Der ausgewiesene Mindestanteil von 51% bezieht sich somit lediglich auf die Nettovermögenswerte dieses Teilfonds, die in Zielfonds und Wertpapiere mit ESG-Merkmalen investiert sind, ohne hierbei die konkreten ESG-Mindestanteile der jeweiligen Zielfonds proportional anzurechnen. Dementsprechend betrug der Anteil der #2 Anderen Investitionen während des Berichtszeitraum < 49% des Nettoteilfondsvermögens. Zum Geschäftsjahresende betrug der Anteil der #2 Anderen Investitionen 40,16 % des Nettoteilfondsvermögens



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

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

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



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

Nicht anwendbar

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

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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

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

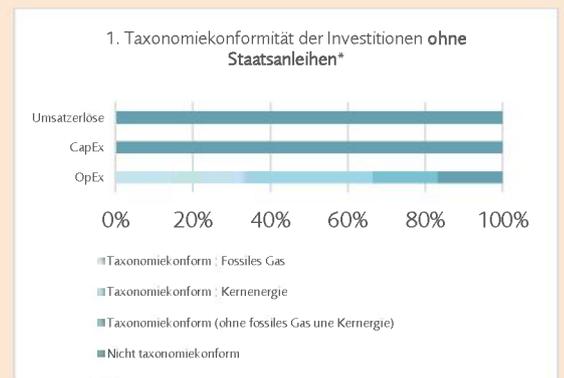
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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



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

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
Nicht anwendbar.
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**
Nicht anwendbar.

- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**
Nicht anwendbar.
- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**
Nicht anwendbar.

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

Unter die Kategorie «#2 Andere Investitionen» wurden im Berichtszeitraum Zielfonds, Wertpapiere und flüssige Mittel getätigt, die den o.g. beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht entsprochen haben, mit dem Ziel durch aktives Management

einen langfristigen sowie nachhaltigen Kapitalzuwachs für seine Anleger zu erwirtschaften.

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



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.