

International Asset Management Fund

Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss per 31.12.2021

R.C.S. Luxembourg K945

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



Inhaltsverzeichnis

Organisation	4
Auf einen Blick	5
Bericht über die Geschäftstätigkeit	9
International Asset Management Fund (IAMF) - Konsolidiert.....	11
International Asset Management Fund - Aktien AKTIV	14
International Asset Management Fund - Aktien Global systematic.....	27
International Asset Management Fund - Attempto Valor	36
International Asset Management Fund - Basis Portfolio	45
International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds	54
International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds (vormals: SOLID GROWTH ALL ASSETS).....	65
International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds.....	75
International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity	87
International Asset Management Fund - Flexible Invest	97
International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel	106
International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel.....	115
International Asset Management Fund - Global Optimizer	125
International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio.....	134
International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth	144
International Asset Management Fund - Provita World Fund	153
International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio	163
International Asset Management Fund - Top Select Portfolio.....	172
International Asset Management Fund - Top Ten Classic	181
International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio	190
International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select	201
International Asset Management Fund – Vermögensstrukturfonds.....	211
Erläuterungen zum Jahresabschluss	219
Bericht des <i>Réviseur d'entreprises agréé</i>	232
Ergänzende Angaben (ungeprüft).....	236

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung (ungeprüft) 245

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der „Wesentlichen Informationen für den Anleger“ sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht erfolgen.

Organisation

Verwaltungsgesellschaft

MK LUXINVEST S.A.
94B, Waistrooss
LU-5440 Remerschen

Verwaltungsrat

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

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

Bernd Becker
Maik von Bank
Stefan Martin

Fondsmanager

Für den Teilfonds IAMF - Basis Portfolio
Christian Hintz Vermögensverwaltung GmbH
Kronprinzstraße 17
DE-70173 Stuttgart

Für den Teilfonds IAMF - Vermögensstrukturfonds

amandea Vermögensverwaltung AG
Waldstraße 6a
DE-65187 Wiesbaden

Für alle weiteren Teilfonds

DFP Deutsche Finanz Portfolioverwaltung GmbH
Pilotystraße 3
DE-90408 Nürnberg

Anlageberater für alle Teilfonds

Fund Development and Advisory AG
Seebuchtstr. 20
CH-6374 Buochs

Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle

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

Verwahr- und Zahlstelle

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

Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

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

Rechtsberater

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

Vertriebs- und Informationsstelle in Deutschland

DFP Deutsche Finanz Portfolioverwaltung GmbH
Pilotystraße 3
DE-90408 Nürnberg

Auf einen Blick

Nettovermögen per 31.12.2021

EUR 263,7 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2021

International Asset Management Fund – Aktien AKTIV (I)	EUR 11,21
Aktien AKTIV (R)	EUR 14,28
Aktien Global systematic (I)	EUR 11,77
Aktien Global systematic (P)	EUR 10,98
Attempto Valor (R)	EUR 64,92
Basis Portfolio	EUR 12,89
Checkpoint Besondere Werte Fonds (I)	EUR 8,95
Checkpoint Besondere Werte Fonds (R)	EUR 8,99
Checkpoint Klassik Fonds (vormals: SOLID GROWTH ALL ASSETS) (I)	EUR 12,92
Checkpoint Klassik Fonds (vormals: SOLID GROWTH ALL ASSETS) (R)	EUR 11,68
Checkpoint Leben Fonds	EUR 58,34
Flexible Behavioral Equity	EUR 11,94
Flexible Invest (P)	EUR 11,76
Global Classic Flexibel	EUR 5,45
Global Opportunity Flexibel	EUR 7,80
Global Optimizer (P)	EUR 12,46
Long Term World Strategy Portfolio	EUR 14,74
Multi Strategy Fund Growth	EUR 11,58
Provita World Fund (I)	EUR 10,44
Provita World Fund (R)	EUR 11,38
Strategy Global Portfolio	EUR 13,63
Top Select Portfolio	EUR 9,42
Top Ten Classic (I)	EUR 58,87
Top Ten Classic (R)	EUR 98,88
Triple P Active Portfolio	EUR 9,97
UFP Timing Global Select	EUR 48,27
Vermögensstrukturfonds	EUR 7,39

Auflegung

International Asset Management Fund – Aktien AKTIV (I)	per 05.02.2019
Aktien AKTIV (R)	13.12.2004
Aktien Global systematic (I)	26.04.2018
Aktien Global systematic (P)	16.04.2007
Attempto Valor (R)	04.12.2007
Basis Portfolio	04.11.2005
Checkpoint Besondere Werte Fonds (I)	01.10.2021
Checkpoint Besondere Werte Fonds (R)	01.10.2021

Auflegung

	per
Checkpoint Klassik Fonds (vormals: SOLID GROWTH ALL ASSETS) (I)	15.02.2017
Checkpoint Klassik Fonds (vormals: SOLID GROWTH ALL ASSETS) (R)	29.09.2020
Checkpoint Leben Fonds	01.02.2010
Flexible Behavioral Equity	15.04.2005
Flexible Invest (P)	02.08.2005
Global Classic Flexibel	03.12.2007
Global Opportunity Flexibel	02.05.2007
Global Optimizer (P)	31.08.2004
Long Term World Strategy Portfolio	15.05.2007
Multi Strategy Fund Growth	21.08.2007
Provita World Fund (I)	01.09.2020
Provita World Fund (R)	31.03.2005
Strategy Global Portfolio	30.03.2007
Top Select Portfolio	02.11.2005
Top Ten Classic (I)	25.07.2019
Top Ten Classic (R)	01.03.2019
Triple P Active Portfolio	31.01.2006
UFP Timing Global Select	22.07.2008
Vermögensstrukturfonds	01.03.2006

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	Ausschüttend
Checkpoint Besondere Werte Fonds (I)	Thesaurierend
Checkpoint Besondere Werte Fonds (R)	Thesaurierend
Checkpoint Klassik Fonds (vormals: SOLID GROWTH ALL ASSETS) (I)	Ausschüttend
Checkpoint Klassik Fonds (vormals: SOLID GROWTH ALL ASSETS) (R)	Thesaurierend
Checkpoint Leben Fonds	Ausschüttend
Flexible Behavioral Equity	Ausschüttend
Flexible Invest (P)	Ausschüttend
Global Classic Flexibel	Ausschüttend
Global Opportunity Flexibel	Ausschüttend
Global Optimizer (P)	Ausschüttend
Long Term World Strategy Portfolio	Ausschüttend
Multi Strategy Fund Growth	Ausschüttend
Provita World Fund (I)	Ausschüttend
Provita World Fund (R)	Ausschüttend
Strategy Global Portfolio	Ausschüttend
Top Select Portfolio	Ausschüttend
Top Ten Classic (I)	Ausschüttend
Top Ten Classic (R)	Ausschüttend
Triple P Active Portfolio	Ausschüttend
UFP Timing Global Select	Ausschüttend

Erfolgsverwendung

Vermögensstrukturfonds

Ausschüttend

Ausgabekommission zugunsten Vertriebsstelle

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

	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	Luxemburg	LU0232088657
Checkpoint Besondere Werte Fonds (I)	Luxemburg	LU2373530307
Checkpoint Besondere Werte Fonds (R)	Luxemburg	LU2373530489
Checkpoint Klassik Fonds (vormals: SOLID GROWTH ALL ASSETS) (I)	Luxemburg	LU0857415862
Checkpoint Klassik Fonds (vormals: SOLID GROWTH ALL ASSETS) (R)	Luxemburg	LU2198428059
Checkpoint Leben Fonds	Luxemburg	LU0462679589
Flexible Behavioral Equity	Luxemburg	LU0211525109
Flexible Invest (P)	Luxemburg	LU0224193077
Global Classic Flexibel	Luxemburg	LU0331243252
Global Opportunity Flexibel	Luxemburg	LU0275530011
Global Optimizer (P)	Luxemburg	LU0196295116
Long Term World Strategy Portfolio	Luxemburg	LU0275530797
Multi Strategy Fund Growth	Luxemburg	LU0275530367
Provita World Fund (I)	Luxemburg	LU2207977757
Provita World Fund (R)	Luxemburg	LU0206716028
Strategy Global Portfolio	Luxemburg	LU0275528890
Top Select Portfolio	Luxemburg	LU0232090471
Top Ten Classic (I)	Luxemburg	LU1895498654
Top Ten Classic (R)	Luxemburg	LU1895498571
Triple P Active Portfolio	Luxemburg	LU0237589626
UFP Timing Global Select	Luxemburg	LU0364585181
Vermögensstrukturfonds	Luxemburg	LU0237590475

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Im Hinblick auf die Performance war 2021 für die meisten Aktienmärkten ein hervorragendes Jahr. Bei dem bestimmenden Thema des zurückliegenden Jahres handelt es sich, wie bereits im Jahr 2020, um die Folgen und Auswirkungen der Covid-Pandemie. Um die negativen Auswirkungen der unterbrochenen Lieferketten und des öffentlichen Lebens zu begrenzen, konnten eine beispiellose Geld- und Fiskalpolitik der großen Zentralbanken beobachtet werden. Diese lässt sich in den stark ausgeweiteten Bilanzen der großen Notenbanken ablesen. Aufgrund der großzügigen monetären Hilfen einiger Staaten wiesen z.B. private amerikanische Haushalte trotz des Verlustes des Arbeitsplatzes eine höhere Kaufkraft auf, wodurch der Konsum erheblich stimuliert wurde. Die Flutung der Märkte mit dieser enormen Menge an Liquidität machte sich besonders gegen Ende des Jahres 2021 durch eine deutliche Erhöhung der Inflationsrate bemerkbar. In Amerika liegt die jährliche Preissteigerungsrate mit 7,0 % (Stand Januar 2022) auf dem höchsten Stand seit vierzig Jahren. Bei diesem enormen Anstieg wurde der Großteil der Prognosen übertroffen. Sowohl in den USA als auch in Europa wird das Jahr 2021 als Rekordjahr an den Kapitalmärkten von Allzeithochs in die Geschichte eingehen. Demnach konnte beispielsweise der S&P 500, welcher die 500 größten amerikanischen Unternehmen abbildet, im zurückliegenden Jahr bei mehr als 75 Unternehmen neue Höchststände erreichen. Neben dem breiten Aktienmarkt konnte insbesondere der amerikanische Technologiesektor stark von der expansiven Geldpolitik profitieren.

In Deutschland wird das Jahr mit dem Allzeithoch des DAX von 16.290 Punkten und mit der Erweiterung des Leitindex auf 40 Titel in Verbindung gesetzt. Seit dem 01.10.2021 haben folgende Unternehmen die erste deutsche Aktienliga erweitert: Airbus, Siemens Healthineers, Sartorius, Hellofresh, Puma, Qiagen, Zalando, Brenntag und Porsche. Der wichtigste deutsche Aktienindex DAX konnte auf Jahressicht zwar nicht mit den amerikanischen Pendanten in der Wertentwicklung mithalten, dennoch wurde mit einer Performance von 16 % ein überdurchschnittlich gutes Ergebnis erzielt. Durch die bereits angesprochene expansive Geldpolitik der Zentralbanken und der damit einhergehenden steigenden Inflation sind die Realzinsen auch in dem zurückliegenden Jahr deutlich gefallen.

Das Jahr 2021 stand neben der positiven Entwicklung der Börsenkurse und den für die Wirtschaft und Gesellschaft negativen Auswirkungen der Pandemie auch im Zeichen politischer Spannungen. Infolgedessen verschärfte sich beispielsweise der Konflikt zwischen Russland und der Ukraine erneut. Nicht nur die Amerikaner und die North Atlantic Treaty Organization (NATO) sind aufgrund dieser Geschehnisse besorgt. Die politischen Spannungen haben sich am 24. Februar 2022 durch den russischen Angriffskrieg in die Ukraine entladen. Der russische Präsident möchte einen möglichen zukünftigen Beitritt der Ukraine in die NATO verhindern, wohingegen der amtierende Präsident der USA, Joe Biden, Russland erhebliche Sanktionen androht, sofern sich Putin entscheiden sollte, in die Ukraine einzumarschieren, was am 24. Februar 2022 eingetreten ist. Die aktuellen Folgen des Krieges in der Ukraine können erheblichen Einfluss auf die Weltwirtschaft und somit auch auf Deutschland haben.

Ausblick für das Börsenjahr 2022:

Die zukünftige weltweite Börsenentwicklung im Jahr 2022 wird durch mehrere Faktoren bestimmt werden. Die weltwirtschaftlichen Auswirkungen des aktuellen russischen Angriffskrieges in die Ukraine werden starke Auswirkungen auf die globale Inflation und das Weltwirtschaftswachstum haben. Die aktuell beschlossenen westlichen Wirtschaftssanktionen gegenüber Russland führen zu immensen Rohstoffpreissteigerungen wie z.B. im Lebensmittelsektor und dem Energiesektor, da Russland die weltweit größten Rohstoffvorkommen hat.

Die geopolitischen Spannungen zwischen Russland, China, USA und Europa; die weitere Entwicklung der COVID-19 Pandemie; die weitere Entwicklung der globalen Lieferengpässe, die weitere Entwicklung der Rohstoffpreise sowie der Energiepreise, die weitere Entwicklung der Geldpolitik der führenden Zentralbanken und die aktuell weltweit deutlich steigenden Inflationszahlen bergen hohe wirtschaftliche Risiken. Diese Risiken können zu einer erhöhten Volatilität an den Finanzmärkten führen bis hin zu einer möglichen globalen Weltwirtschaftskrise.

Besonders interessant wird das weitere Vorgehen der Notenbanken sein, welche einen Mittelweg zwischen Inflationsbekämpfung durch Zinserhöhungen und weiterer fiskalpolitischer Unterstützung für die Wirtschaft finden müssen. Anders als von den Notenbanken kommuniziert, wird davon ausgegangen, dass es sich bei der momentanen Inflation möglicherweise nicht nur um ein temporäres Phänomen handelt. Dies ist darauf zurückzuführen, dass sich die anziehende Inflation auf verschiedene Ursachen begründet und sich dadurch hartnäckiger als erwartet auf hohem Niveau halten könnte. Zu diesen Faktoren zählen neben den deutlich gestiegenen Bilanzen der Notenbanken auch die durch Lieferengpässe verursachte weltweite Güterknappheit. Ein weiterer bestimmender Faktor für den starken Preisanstieg des Warenkorbes waren – und sind immer noch – die Energiepreise, welche sich vor allem in Folge der Nachhaltigkeitsdebatte und dem Druck von ESG-Investoren deutlich verteuerten. Die durch die Covid-Pandemie bedingten beispiellosen geld- und fiskalpolitischen Eingriffe der Notenbanken verhalfen den Börsen im letzten Jahr zu neuen Höchstständen.

Mit Blick auf die kommenden zwölf Monate und diversen Ankündigungen einer strafferen Fiskalpolitik steigt die Wahrscheinlichkeit, dass es an den Börsen zu größeren Korrekturen kommen könnte. Dabei könnte die aktuell bereits deutlich erhöhte Inflation zu Verwerfungen und Umschichtungen an den Kapitalmärkten führen.

Fußnote:

Die in den folgenden Fondsmanagerkommentaren ausgewiesenen Wertentwicklungen sowie die Angabe der Teilfondsvermögen basieren auf den Anteilwerten vom 31. Dezember 2021, dem letzten Bewertungstag des Jahres.

Luxemburg, im März 2022

International Asset Management Fund (IAMF) - Konsolidiert

Vermögensrechnung per 31.12.2021

Konsolidiert	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	18.932.479,26
Marginkonten	448.106,96
Wertpapiere	
Aktien	32.322.608,18
Obligationen	427.051,61
Genussscheine	151.830,25
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	209.357.648,48
Zertifikate	4.208.878,34
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-238.601,95
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	30.643,35
Sonstige Forderungen	403.157,73
Gründungskosten	11.756,19
Gesamtvermögen	266.055.558,40
Verbindlichkeiten	-2.346.935,39
Gesamtverbindlichkeiten	-2.346.935,39
Nettovermögen	263.708.623,01

Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

Konsolidiert	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	19.210,79
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	29.446,71
Aktien	428.155,35
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	489.333,98
Bestandsprovisionen	238.785,69
Sonstige Erträge	376.138,26
Total Erträge	1.581.070,78
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	39.538,54
Verwaltungsvergütung	3.641.675,90
Zentralverwaltungsvergütung	245.956,58
Performance Fee	2.804.318,17
Verwahrstellenvergütung	224.493,12
Register- und Transferstellenvergütung	23.333,78
Vertriebsstellenvergütung	893.091,12
Taxe d'abonnement	75.389,53
Abschreibung Gründungskosten	236,31
Prüfungskosten	151.455,08
Sonstige Aufwendungen	726.179,14
Total Aufwendungen	8.825.667,27
Nettoergebnis	-7.244.596,49
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	24.661.054,40
Realisiertes Ergebnis	17.416.457,91
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	4.229.886,00
Gesamtergebnis	21.646.343,91

Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	246.224.105,03
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	28.769.905,39
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-32.931.731,32
Gesamtergebnis	21.646.343,91
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	263.708.623,01

International Asset Management Fund - Aktien AKTIV

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Rendite und Risiko

Der Teilfonds International Asset Management Fund - Aktien AKTIV (im Folgenden IAMF - Aktien AKTIV) besteht aus zwei Anteilklassen. Die Anteilklasse „R“ schloss das Jahr 2021 mit einer Wertentwicklung von + 1,57 %, die Anteilklasse „I“ mit einer Wertentwicklung von + 2,84 % pro Anteil ab. Der Dax Kursindex zum Vergleich stieg um EUR +13,04 %. Das Ergebnis im Teilfonds wurde aber bei wesentlich geringerer Volatilität erzielt, im Vergleich zur hohen Volatilität beim DAX.

Asset Allokation

Die Aktienquote befand sich im Jahr 2021 meist zwischen 0,00 % und + 79,50 %. Die Nettoinvestitionsquote wurde über den Einsatz von Derivaten aktiv und entsprechend der vorherrschenden Risikosituation gesteuert. Für ein wohldosiertes und diversifiziertes Portfolio wurden im abgelaufenen Jahr Aktien-ETFs, aktiv gemanagte Fonds und Einzeltitel eingesetzt. Außerdem wurden Rohstoff ETC's auf Gold, Silber und Platin und Palladium allokiert. In den Absicherungsphasen, welche es im Jahresverlauf 2021 gab, wurden Indexfutures auf den DAX, S&P 500, Euro Stoxx 50, NASDAQ100 zur Portfolioabsicherung eingesetzt. Darüber hinaus wurde das USD-Exposure durch den Einsatz von Währungsfutures auf EUR/USD teilweise abgesichert. Außerdem erfolgte auch der Einsatz von klassischen Optionen auf den DAX, den S&P500 und auf Einzelaktien zur Absicherung des Portfolios.

Wesentliche Veränderungen

Im Jahr 2021 kam es zu keinen wesentlichen Änderungen.

Wesentliche Performancebeiträge

Die marktpsychologische Unterstützung war bis Februar 2021 und dann wieder ab Anfang Oktober 2021 gegeben. Dazwischen waren die Marktrisiken erheblich.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF - Aktien AKTIV betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 14,20 Mio. und stieg bis zum Ende des Jahres auf ca. EUR 14,70 Mio., was einem Zuwachs von 3,52 % entspricht. Mittelbewegungen hatten auf die Umsetzung der Anlagestrategie des Teilfonds keine Auswirkung. Der Vertrieb konnte an die positiven Entwicklungen aus 2020 anschließen und weitere Absatzmöglichkeiten erschließen. So wurde der Teilfonds auf einer zusätzlichen Plattform gelistet. Als Vertriebsunterstützung wurden Webinare und Vorträge für Vermittler organisiert.

Strategie und Ausblick

Es ist davon auszugehen, dass die Auswirkungen der Pandemie nachlassen werden und andere, strukturelle Probleme auf die Ertragskennzahlen der Unternehmen einwirken könnten. Dies betrifft besonders die Lieferkettenproblematik. Auch die erheblich gestiegene Inflation kann an den Märkten für Unruhe sorgen, da nicht davon auszugehen ist, dass dieses Problem vorübergehend sein wird. In 2022 ist die Wahrscheinlichkeit erhöht, dass die Märkte in einen neuen und mehrjährig dauernden Bärenmarkt abgleiten. Erste Indizien sind dafür bereits erkennbar, so ist eine Umschichtung von Wachstumsaktien hin zu Value Titeln zu beobachten. In Hinblick auf die angesprochenen Risiken durch Inflation, sollten Rohstoffe und Edelmetalle wieder stärker in den Fokus der Investoren rücken.

Luxemburg, im März 2022

Vermögensrechnung per 31.12.2021

International Asset Management Fund - Aktien AKTIV

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	1.491.850,12
Marginkonten	119.668,80
Wertpapiere	
Aktien	5.443.981,75
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	6.714.142,09
Zertifikate	917.244,60
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	87.762,60
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	1.606,98
Gesamtvermögen	14.776.256,94
Verbindlichkeiten	-37.178,40
Gesamtverbindlichkeiten	-37.178,40
Nettoteilfondsvermögen	14.739.078,54
- davon Anteilklasse I	3.393.460,23
- davon Anteilklasse R	11.345.618,31
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse I	302.673,1062
Anteilklasse R	794.632,8835
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse I	EUR 11,21
Anteilklasse R	EUR 14,28

Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

International Asset Management Fund - Aktien AKTIV

(in EUR)

Erträge der Wertpapiere	
Aktien	61.543,92
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	32.108,66
Bestandsprovisionen	588,78
Sonstige Erträge	34,57
Total Erträge	94.275,93
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	671,40
Verwaltungsvergütung	208.005,56
Zentralverwaltungsvergütung	10.000,04
Performance Fee	3.426,47
Verwahrstellenvergütung	10.504,84
Register- und Transferstellenvergütung	1.999,96
Vertriebsstellenvergütung	84.317,40
Taxe d'abonnement	5.492,59
Prüfungskosten	7.493,84
Sonstige Aufwendungen	35.010,39
Total Aufwendungen	366.922,49
Nettoergebnis	-272.646,56
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	418.825,96
Realisiertes Ergebnis	146.179,40
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	107.768,60
Gesamtergebnis	253.948,00

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Aktien AKTIV

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2019	13.183.298,58
- Anteilklasse I	3.353.842,67
- Anteilklasse R	9.829.455,91
31.12.2020	14.215.061,77
- Anteilklasse I	4.097.904,18
- Anteilklasse R	10.117.157,59
31.12.2021	14.739.078,54
- Anteilklasse I	3.393.460,23
- Anteilklasse R	11.345.618,31

Anteile im Umlauf

31.12.2019	
- Anteilklasse I	307.678,6200
- Anteilklasse R	691.789,9310
31.12.2020	
- Anteilklasse I	375.565,9636
- Anteilklasse R	719.246,8119
31.12.2021	
- Anteilklasse I	302.673,1062
- Anteilklasse R	794.632,8835

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2019	
- Anteilklasse I	10,90
- Anteilklasse R	14,21
31.12.2020	
- Anteilklasse I	10,91
- Anteilklasse R	14,07
31.12.2021	
- Anteilklasse I	11,21
- Anteilklasse R	14,28

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Aktien AKTIV	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	14.215.061,77
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	4.335.711,64
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-4.065.642,87
Gesamtergebnis	253.948,00
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	14.739.078,54

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Aktien AKTIV

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

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

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse I	84.381,9577
- Anteilklasse R	235.279,8482

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse I	-157.274,8151
- Anteilklasse R	-159.893,7766

Stand am Ende der Berichtsperiode

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

Vermögensinventar per 31.12.2021

International Asset Management Fund - Aktien AKTIV

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Belgien							
AB InBev	BE0974293251	EUR	800	53,17	40.290	42.536	0,29
Ontex Group	BE0974276082	EUR	3.700	6,99	53.024	25.863	0,18
Total Aktien in Belgien						68.399	0,46
Aktien in Kaimaninseln							
Alibaba Grp Sp ADS	US01609W1027	USD	370	118,79	52.161	38.650	0,26
Hello Grp Sp ADR-A	US4234031049	USD	2.200	8,98	29.309	17.373	0,12
Tencent Ms Sp ADR-A	US88034P1093	USD	1.500	6,85	25.564	9.035	0,06
Xiaomi Corp Rg-B	KYG9830T1067	HKD	13.600	18,90	30.189	28.998	0,20
Total Aktien in Kaimaninseln						94.057	0,64
Aktien in China							
Baidu Sp ADR-A	US0567521085	USD	150	148,79	25.558	19.626	0,13
Total Aktien in China						19.626	0,13
Aktien in Curacao							
Schlumberger	AN8068571086	USD	400	29,95	17.874	10.535	0,07
Total Aktien in Curacao						10.535	0,07
Aktien in Dänemark							
Coloplast -B-	DK0060448595	DKK	275	1.151,00	34.999	42.560	0,29
Nordisk Sp ADR-B	US6701002056	USD	580	111,99	33.969	57.119	0,39
Total Aktien in Dänemark						99.678	0,68
Aktien in Deutschland							
1&1 I	DE0005545503	EUR	2.300	24,02	61.769	55.246	0,37
Aumann I	DE000A2DAM03	EUR	5.300	13,68	55.463	72.504	0,49
Bayer	DE000BAY0017	EUR	930	47,00	40.037	43.710	0,30
Bijou Brigitte I	DE0005229504	EUR	2.000	21,70	71.273	43.400	0,29
CECONOMY	DE0007257503	EUR	5.200	3,79	36.900	19.708	0,13
Cherry I	DE000A3CRRN9	EUR	1.100	24,90	34.724	27.390	0,19
CompuGroup Med	DE000A288904	EUR	540	71,15	35.119	38.421	0,26
CropEnergies I	DE000A0LAUP1	EUR	3.460	12,26	39.874	42.420	0,29
Deutsche Telekom	DE0005557508	EUR	6.300	16,30	99.738	102.690	0,70
Deutz I	DE0006305006	EUR	5.600	6,57	40.172	36.792	0,25
Draegerwerk Vz I /VZ	DE0005550636	EUR	750	55,25	44.913	41.438	0,28
E.ON	DE000ENAG999	EUR	17.350	12,19	150.508	211.531	1,44
Eckert & Ziegler I	DE0005659700	EUR	400	94,10	40.809	37.640	0,26
Fresenius I	DE0005785604	EUR	1.250	35,40	49.092	44.250	0,30
Fresenius Medical	DE0005785802	EUR	850	57,14	50.027	48.569	0,33
Fried Vorw Gr	DE000A255F11	EUR	2.800	28,56	125.886	79.968	0,54
Gerresheimer I	DE000A0LD6E6	EUR	500	84,70	40.616	42.350	0,29
Heidelb Ph I	DE000A11QVV0	EUR	12.600	4,76	52.754	59.913	0,41
Heidelberger Druc	DE0007314007	EUR	14.700	2,65	34.866	38.882	0,26
home24 I	DE000A14KEB5	EUR	4.000	11,60	49.429	46.400	0,31

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Einstandswert		Kurswert	% des NAV
				Kurs	in EUR	in EUR	
K+S	DE000KSAG888	EUR	12.370	15,19	137.186	187.838	1,27
Knorr-Bremse I	DE000KBX1006	EUR	400	86,90	37.288	34.760	0,24
Koenig & Bauer I	DE0007193500	EUR	600	31,30	30.433	18.780	0,13
Morphosys	DE0006632003	EUR	1.900	33,35	134.128	63.365	0,43
RHOEN-KLINIKUM I	DE0007042301	EUR	4.700	14,38	76.945	67.586	0,46
RWE I	DE0007037129	EUR	2.500	35,72	79.169	89.300	0,61
SAP	DE0007164600	EUR	400	124,90	40.090	49.960	0,34
Secunet Sec Netw I	DE0007276503	EUR	100	413,50	40.790	41.350	0,28
Siemens Energy	DE000ENER6Y0	EUR	5.400	22,49	133.341	121.446	0,82
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	EUR	800	65,82	36.133	52.656	0,36
SMT Scharf I	DE0005751986	EUR	3.829	14,20	36.822	54.372	0,37
Suedzucker I	DE0007297004	EUR	3.850	13,25	50.148	51.013	0,35
Symrise I	DE000SYM9999	EUR	450	130,30	46.895	58.635	0,40
TeamViewer I	DE000A2YN900	EUR	2.500	11,82	79.363	29.550	0,20
Telefonica Dt H	DE000A1J5RX9	EUR	19.400	2,44	45.063	47.355	0,32
Varta	DE000A0TGJ55	EUR	330	114,50	40.045	37.785	0,26
WashTec	DE0007507501	EUR	530	55,00	25.226	29.150	0,20
Total Aktien in Deutschland						2.168.122	14,71
Aktien in Färöer							
Bakkafrost	FO0000000179	NOK	679	583,60	40.222	39.519	0,27
Total Aktien in Färöer						39.519	0,27
Aktien in Frankreich							
Atos	FR0000051732	EUR	600	37,39	39.326	22.434	0,15
Orange	FR0000133308	EUR	4.200	9,41	40.474	39.535	0,27
UBISOFT Entertain.	FR0000054470	EUR	900	43,07	41.164	38.763	0,26
Valneva	FR0004056851	EUR	1.670	24,50	10.582	40.915	0,28
Total Aktien in Frankreich						141.647	0,96
Aktien in Grossbritannien							
BHP Group Sp ADR	US05545E2090	USD	1.100	59,77	49.122	57.816	0,39
BP	GB0007980591	GBP	13.293	3,31	32.972	52.333	0,36
Rio Tinto Sp ADR	US7672041008	USD	1.500	66,94	92.630	88.297	0,60
Royal Dutch Shell-A	GB00B03MLX29	GBP	2.955	16,22	32.605	57.086	0,39
Unilever	GB00B10RZP78	EUR	1.362	47,06	60.786	64.089	0,43
Vodafone Group	GB00BH4HKS39	GBP	28.961	1,12	44.726	38.727	0,26
Total Aktien in Grossbritannien						358.348	2,43
Aktien in Israel							
TevaPharmInd	US8816242098	USD	6.700	8,01	59.396	47.193	0,32
Total Aktien in Israel						47.193	0,32
Aktien in Italien							
Telecom Italia	IT0003497168	EUR	50.000	0,43	31.640	21.710	0,15
Total Aktien in Italien						21.710	0,15
Aktien in Kanada							
Ballard Power Sy	CA0585861085	USD	1.687	12,56	17.816	18.633	0,13
Barrick Gold	CA0679011084	CAD	7.366	24,05	133.872	123.248	0,84
Fortuna Silver	CA3499151080	USD	14.800	3,90	70.383	50.757	0,34
IAMGOLD	CA4509131088	CAD	19.400	3,94	43.984	53.178	0,36
Lundin Mining	CA5503721063	CAD	4.805	9,88	35.086	33.028	0,22

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.
Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.
Seite 22 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Einstandswert		Kurswert	% des NAV
				Kurs	in EUR	in EUR	
Pan Amer Silver	CA6979001089	USD	1.350	24,97	37.182	29.643	0,20
Wheaton Precious	CA9628791027	USD	3.600	42,93	117.615	135.904	0,92
Total Aktien in Kanada						444.390	3,02
Aktien in Niederlande							
CureVac	NL0015436031	EUR	950	30,26	30.718	28.747	0,20
Shop Apot Eur Br	NL0012044747	EUR	191	113,30	36.261	21.640	0,15
Total Aktien in Niederlande						50.387	0,34
Aktien in Österreich							
AMAG Austria M I	AT00000AMAG3	EUR	700	41,00	23.096	28.700	0,19
FACC I	AT00000FACC2	EUR	3.125	7,05	28.746	22.031	0,15
Flughafen Wien I	AT00000VIE62	EUR	1.350	26,60	40.637	35.910	0,24
Kapsch I	AT0000KAPSCH9	EUR	5.494	14,16	86.635	77.795	0,53
Marinomed Biot I	ATMARINOMED6	EUR	840	88,00	90.155	73.920	0,50
voestalpine I	AT00000937503	EUR	1.270	32,00	39.695	40.640	0,28
Total Aktien in Österreich						278.996	1,89
Aktien in Schweden							
BICO Grp Rg-B	SE0013647385	SEK	817	277,80	34.931	22.043	0,15
PowerCell Swed	SE0006425815	SEK	3.684	185,10	63.552	66.228	0,45
Total Aktien in Schweden						88.272	0,60
Aktien in Schweiz							
EDAG Engineer I	CH0303692047	EUR	1.800	11,85	25.277	21.330	0,14
Implenia	CH0023868554	CHF	750	20,76	29.772	15.026	0,10
ina invest hldg	CH0524026959	CHF	150	18,70	4.292	2.707	0,02
Jungfraubahn Holding	CH0017875789	CHF	300	134,20	40.397	38.854	0,26
Novartis	CH0012005267	CHF	900	80,28	66.001	69.728	0,47
Roche Holding	CH0012032113	CHF	214	408,80	65.177	84.427	0,57
Titlisbahnen	CH0527044959	CHF	800	45,00	38.491	34.742	0,24
Total Aktien in Schweiz						266.814	1,81
Aktien in Spanien							
Banco Santander	ES0113900J37	EUR	3.652	2,94	15.384	10.739	0,07
Mediaset Espana	ES0152503035	EUR	8.200	4,11	35.091	33.702	0,23
Total Aktien in Spanien						44.441	0,30
Aktien in Südafrika							
Sibanye Sp ADR	US82575P1075	USD	3.000	12,53	42.319	33.055	0,22
Total Aktien in Südafrika						33.055	0,22
Aktien in USA							
3D Systems	US88554D2053	USD	3.450	21,54	73.164	65.348	0,44
Advanced Emissio	US00770C1018	USD	6.300	6,62	28.828	36.675	0,25
Atrion Corp	US0499041053	USD	60	704,90	36.429	37.192	0,25
Clovis Oncology	US1894641000	USD	5.850	2,71	35.459	13.941	0,09
CoreCivic	US21871N1019	USD	7.000	9,97	46.037	61.371	0,42
Corteva	US22052L1044	USD	333	47,28	7.332	13.845	0,09
Discovery Communications Inc	US25470F1049	USD	730	23,54	25.814	15.111	0,10
DuPont de Nem	US26614N1028	USD	333	80,78	19.805	23.655	0,16
Emergent BioSolu	US29089Q1058	USD	700	43,47	33.036	26.758	0,18
Fastly Rg-A	US31188V1008	USD	700	35,45	37.578	21.821	0,15

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.
Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.
Seite 23 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert		Kurswert	% des
					in EUR	in EUR	NAV	
FuelCell Energy	US35952H6018	USD	4.600	5,20	58.007	21.034	0,14	
General Electric	US3696043013	USD	275	94,47	24.476	22.845	0,15	
Gilead Sciences	US3755581036	USD	940	72,61	51.654	60.020	0,41	
Haemonetics	US4050241003	USD	650	53,04	33.844	30.317	0,21	
Hecla Mining	US4227041062	USD	9.000	5,22	51.550	41.313	0,28	
The Kraft Heinz	US5007541064	USD	1.000	35,90	30.896	31.569	0,21	
Molson Coors Rg-B	US60871R2094	USD	1.350	46,35	52.266	55.024	0,37	
Monster Beverage	US61174X1090	USD	400	96,04	29.682	33.782	0,23	
National Beverag	US6350171061	USD	655	45,33	25.053	26.109	0,18	
Palantir Tchnl-A	US69608A1088	USD	2.700	18,21	44.758	43.236	0,29	
PayPal Holdings	US70450Y1038	USD	420	188,58	79.011	69.649	0,47	
Plug Power	US72919P2020	USD	1.870	28,23	28.643	46.422	0,31	
Procter&Gamble	US7427181091	USD	410	163,58	42.289	58.977	0,40	
Quantum	US7479065010	USD	2.400	5,52	17.006	11.650	0,08	
Regeneron Pharma	US75886F1075	USD	70	631,52	28.340	38.874	0,26	
Splunk	US8486371045	USD	360	115,72	35.750	36.634	0,25	
Team	US8781551002	USD	6.000	1,09	29.864	5.751	0,04	
Twitter	US90184L1026	USD	750	43,22	33.980	28.505	0,19	
Uranium Energy	US9168961038	USD	15.000	3,35	27.298	44.188	0,30	
Viartis	US92556V1061	USD	2.636	13,53	31.423	31.363	0,21	
Westinghouse Air	US9297401088	USD	12	92,11	899	972	0,01	
Wisdomtree Inves	US97717P1049	USD	3.400	6,12	22.275	18.298	0,12	
Xerox Holdings	US98421M1062	USD	1.600	22,64	30.013	31.854	0,22	
Zoom Vid Commu Rg-A	US98980L1017	USD	400	183,91	97.150	64.690	0,44	
Total Aktien in USA						1.168.793	7,93	
Total Aktien						5.443.982	36,94	
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						5.443.982	36,94	
Total Wertpapiere						5.443.982	36,94	
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände								
Fonds*								
Fonds in Deutschland								
Allianz Gdmktf Sp -A (EUR)-	DE0008476276	EUR	6.500	45,66	299.414	296.810	2,01	
iShs Core Dax UCITS ETF	DE0005933931	EUR	1.940	134,62	200.907	261.163	1,77	
iShs MDAX UCITS ETF	DE0005933923	EUR	1.060	293,75	207.125	311.375	2,11	
iShs TecDAX UCITS ETF	DE0005933972	EUR	3.800	35,37	99.681	134.406	0,91	
iShsCorEUSTX 50	DE0005933956	EUR	4.832	43,17	150.160	208.597	1,42	
Total Fonds in Deutschland						1.212.351	8,23	
Fonds in Frankreich								
Candriam Index Arbit -C EUR-	FR0010016477	EUR	5	1.428,11	6.863	7.141	0,05	
Magellan Sicav -Z-	FR0013290863	EUR	598	22,70	12.877	13.575	0,09	
Total Fonds in Frankreich						20.715	0,14	
Fonds in Irland								
Comgest Eur Co(s) -Z- EUR	IE00BDZQR684	EUR	8.938	55,68	294.106	497.668	3,38	
Comgest Gr Asia Pac -Z- EUR	IE00BYLPS96	EUR	238	22,12	4.949	5.265	0,04	
Comgest Gr Eur Opp -Z- EUR	IE00BZ0X9T58	EUR	4.085	63,69	147.718	260.174	1,77	
Comgest Gr Lat America -I- USD	IE00B64CBB12	USD	529	7,38	3.006	3.433	0,02	
Comgest Grow World -Z- EUR	IE00BYLQ421	EUR	192	40,84	4.983	7.841	0,05	
Comgest Grw America -Z-	IE00BDZQR791	EUR	237	40,24	5.030	9.537	0,06	
Comgest Grw China -Z- EUR	IE00BZ0X9W87	EUR	4.100	79,05	328.811	324.105	2,20	

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Einstandswert		Kurswert	% des NAV
				Kurs	in EUR	in EUR	
Comgest Grw Em Ma -Z- EUR	IE00BD5HXC97	EUR	11	32,69	335	360	0,00
Comgest Grwt Europe -Z- EUR	IE00BD5HXD05	EUR	9.268	44,93	244.157	416.411	2,83
Comgest Grwt Japan -Z- EUR	IE00BZ0X9Y02	EUR	497	13,78	4.985	6.849	0,05
Comgest Gw Glb Flex Z- EUR	IE00BDZQRB35	EUR	25.808	14,97	310.821	386.346	2,62
iShs Gold Prod ETF USD	IE00B6R52036	EUR	8.385	12,30	102.605	103.169	0,70
iShs VII Core S&P500 ETF USD	IE00B5BMR087	EUR	950	432,63	251.093	410.999	2,79
MV Gold Miners ETF -A- USD	IE00BQQP9F84	USD	10	34,28	278	301	0,00
VanEck Jun Gold -A- USD ETF	IE00BQQP9G91	USD	10	36,07	300	317	0,00
WisdomTree AI ETF USD	IE00BDVPNG13	EUR	3.462	61,03	85.633	211.286	1,43
WisdomTree Battery ETF	IE00BKLF1R75	EUR	3.000	44,07	49.441	132.210	0,90
WisdomTree Cloud Comp ETF USD	IE00BJGWQN72	EUR	2.200	45,97	50.105	101.134	0,69
Total Fonds in Irland						2.877.404	19,52
Fonds in Luxemburg							
Dte Inst Money plus -IC-	LU0099730524	EUR	6	13.748,52	83.793	82.491	0,56
DWS Euro Reserve	LU0011254512	EUR	140	131,15	18.564	18.361	0,12
DWS Inst Cash Plus -IC-	LU0193172185	EUR	2	11.613,00	23.534	23.226	0,16
Fidelity Euro Cash Fund -A-	LU0064964074	EUR	1.000	8,86	9.095	8.862	0,06
LOYS Prem DE -I-	LU2255688553	EUR	1.750	321,54	513.013	562.695	3,82
LOYS Prem Div -EUR-	LU2066734513	EUR	478	581,62	193.521	278.014	1,89
Lyxor CDDR -I- ETF	LU0378438732	EUR	5.300	134,38	581.344	712.214	4,83
Lyxor Nikkei 225 -I- ETF	LU0378453376	EUR	100	24,30	1.852	2.430	0,02
Lyxor NYSE AGBDR -I- ETF	LU0488317701	EUR	805	22,17	12.021	17.843	0,12
Lyxor SDAX DR -I- ETF	LU0603942888	EUR	4.300	142,06	404.483	610.858	4,14
Vates Parade -I-	LU1623840821	EUR	2.228	128,51	247.680	286.295	1,94
Xtr MSCI EMS -1C-	LU0292107645	EUR	8	47,93	321	383	0,00
Total Fonds in Luxemburg						2.603.673	17,67
Total Fonds						6.714.142	45,55
Zertifikate							
Zertifikate in Deutschland							
AUTO EXCHANGEABLE NOTE ETC GOLD / US DOLLAR (XAU/USD)	DE000A0S9GB0	EUR	4.300	51,16	207.465	219.967	1,49
Total Zertifikate in Deutschland						219.967	1,49
Zertifikate in Jersey							
ETC AUF GOLD / US DOLLAR (XAU/USD)	DE000A0N62G0	EUR	1.050	150,19	142.121	157.700	1,07
ETC PALLADIUM / US DOLLAR (XPD/USD)	DE000A0N62E5	EUR	630	163,23	101.579	102.835	0,70
ETC AUF PLATIN / US DOLLAR (XPT/USD)	DE000A0N62D7	EUR	820	79,32	62.047	65.038	0,44
SP SILBER/ETFS EWIG	DE000A0N62F2	EUR	19.800	18,77	313.944	371.705	2,52
Total Zertifikate in Jersey						697.278	4,73
Total Zertifikate						917.245	6,22
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						7.631.387	51,78

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich. Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.
Seite 25 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Bankguthaben						1.611.519	10,93
Derivative Finanzinstrumente						87.763	0,60
Sonstige Vermögenswerte						1.607	0,01
Gesamtvermögen						14.776.257	100,25
Verbindlichkeiten						-37.178	-0,25
Nettoteilfondsvermögen						14.739.079	100,00

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

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Optionen	Anzahl	Kontrakt- grösse	Verpflichtung in EUR	Marktwert in EUR	% des NAV
Put S&P500 E-Mini Fut 18. Mär/22 3900	4	50	48.340,63	-27.154,64	0,02
Put Morphosys 18.Mär/22 52	8	100	25.160,73	15.104,00	0,10
Put DAX 17.Jun/22 14000	11	5	173.638,75	16.934,50	0,11
Put DAX 17.Jun/22 14000	4	5	63.141,37	6.158,00	0,04
Put DAX 17.Jun/22 14000	11	5	173.638,75	16.934,50	0,11
Put DAX 17.Jun/22 14000	5	5	78.926,71	7.697,50	0,05
Put NQ SEP22 Fut 16.Sep/22 13000	3	20	127.556,62	-7.545,43	0,15
Put S&P500 E-Mini Fut 16.Sep/22 4400	3	50	212.739,52	-4.096,24	0,18
Put S&P500 E-Mini Fut 16.Sep/22 4400	2	50	141.826,35	-12.558,70	0,12
Put Tesla 16.Sep/22 800	3	100	61.809,78	23.083,38	0,16
Put DAX 16.Dez/22 14700	6	5	154.643,88	23.442,00	0,16
Put K+S 16.Dez/22 10	40	100	7.869,90	2.480,00	0,02
Put K+S 16.Dez/22 7.2	90	100	7.998,18	2.070,00	0,01
Put DAX 16.Dez/22 14700	6	5	154.643,88	23.442,00	0,16

Futures	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
DAX Future Mar/22	-3	25	1.189.200,00	-13.200,00	-0,09
S&P500 E-Mini Future Mar/22	-4	50	836.893,30	-15.300,98	-0,10
Dow Jones E-Mini Future Mar/22	-4	5	637.118,77	2.726,04	0,02
EUSTX50 Future Mar/22	-10	10	428.750,00	200,00	0,00
DAX Future Mar/22	-4	25	1.585.600,00	-21.900,00	-0,15
DAX Future Mar/22	-6	25	2.378.400,00	-65.625,00	-0,45
Dow Jones E-Mini Future Mar/22	-4	5	637.118,77	-6.568,87	-0,04

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures short	EUR	-119.669
Put Optionen long	EUR	1.431.935
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		1.312.266

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

International Asset Management Fund - Aktien Global systematic

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Rendite und Risiko:

Der Teilfonds International Asset Management Fund - Aktien Global systematic (im Folgenden: IAMF - Aktien Global systematic) hat das Jahr 2021 mit einem Plus von + 12,62 % (Anteilkategorie P) und einem Plus von 13,61 % (Anteilkategorie I) beendet. Insbesondere die flexible Investitionsquote in defensive Geldmarktfonds trug dazu bei, dass der Teilfonds über das gesamte Jahr einen recht stabilen Verlauf aufzeigen konnte.

Die 1-Jahres-Volatilität des IAMF - Aktien Global systematic belief sich Ende 2021 auf nur 5,09 %, was auch bezogen auf die erzielte Rendite einer sehr niedrigen Volatilität im Vergleich zum Gesamtmarkt entspricht. Der Teilfonds verzeichnete also insgesamt eine sehr stetige Entwicklung über das Jahr verteilt. Größere Korrekturen bzw. Schwankungen blieben aus. Dieses ist insbesondere auf Investitionen in Qualitätsunternehmen gepaart mit einer flexiblen und zum Schluss des Jahres recht hohen Cash Quote zurückzuführen.

Asset Allokation:

Der IAMF - Aktien Global systematic beendete das Jahr 2021 mit folgender Asset Allokation:

Aktien und Aktienfonds: 53,2 %, Geldmarktfonds: 27,5 %, Mischfonds: 0,0 %, Zertifikate: 7,0 % und Kasse: 12,3 %.

Im abgelaufenen Jahr wurden keine Währungsabsicherungen vorgenommen.

Wesentliche Veränderungen:

Im Laufe des Jahres 2021 fanden keine wesentlichen Veränderungen weder hinsichtlich der strategischen Ausrichtung noch im Teilfondsvermögen selbst statt. Der Schwerpunkt für das Teilfondsvermögen liegt auf Aktienfonds, Aktien, Geldmarktfonds (Cash-Ersatz) und Bankvermögen (strategisches Cash). Lediglich 6-8 % des Teilfondsvermögens sollen in Rohstoffe (Gold) investiert werden. Mischfonds sollen nur vereinzelt und Rentenfonds (zu hohes Risiko und keine Renditeerwartung) grundsätzlich gar nicht aufgenommen werden. Vielmehr wird neben einem Buy&Hold Ansatz in globale Qualitätsunternehmen mit Aktienfonds ein systematischer und trendfolgender Ansatz (Systematic Risk Management) verfolgt. Mit Einzelaktien werden systematische Strategien (Trendfolge und Momentum) umgesetzt.

Wesentliche Performancebeiträge:

Den stärksten Einfluss auf die Gesamtperformance des IAMF - Aktien Global systematic wurde im Berichtszeitraum durch die hohe Investitionsquote in Fonds mit dem Schwerpunkt auf Qualitätsunternehmen ausgeübt. Gerade in den unsicheren Zeiten hinsichtlich Inflationsentwicklung und möglicher steigender Zinsen konnten Qualitätsunternehmen Ihre Stärken der hohen Margen, Preissetzungsmacht, geringe Verschuldungsquoten etc. zum Ausdruck bringen. Eine Untergewichtung von Wachstumsunternehmen sorgte indirekt dafür, dass der Teilfonds durch die verstärkte Korrektur dieses Marktes verschont blieb. Vielmehr steht

die erhöhte Cash Quote (Geldmarktfonds und Bankguthaben) für Opportunitäten bereit, um im Wert gefallene Unternehmen günstiger zu erwerben.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF - Aktien Global systematic betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 3,22 Mio. und konnte sich per 31.12.2021 mit EUR 3,61 Mio. um knapp 12 % erhöhen.

Es sind keine wesentlichen Ereignisse bekannt, die nach Abschluss des Geschäftsjahres eingetreten sind.

Strategie und Ausblick:

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

Das Jahr 2022 steht im Zeichen der Zins- und Inflationsentwicklung und Glaubwürdigkeit der Notenbanken. Zwingt die Inflation die Zentralbanken zu stärkeren Zinserhöhungen? Die gute Konjunktorentwicklung der letzten Jahre war nur aufgrund niedriger Zinsen möglich. Dadurch standen den rekordhohen Verschuldungsraten insbesondere bei Ländern & Unternehmen historische Tiefstände an Schuldendienst gegenüber. Sollten die Zinsen aber steigen, wird sich dies konjunkturell bei Konsum und Investitionen massiv negativ auswirken. An den Aktienmärkten kommt dann auch zum Tragen, dass die Bewertungen historisch hoch sind, welches nicht zuletzt von den niedrigen Zinsen gerechtfertigt wird. Hierdurch könnten die hohen Bewertungen durch Kurskorrekturen zurückkommen.

Aber auch bei einer höheren Inflation und steigenden Zinsen, wird es zu einem negativen Realzins kommen und Nominalwerte werden weiter darunter leiden. Eine Investition in Anleihen wird keine realen Erträge erwirtschaften. Deswegen bleibt eine Investition in Aktien, insbesondere in Qualitätsunternehmen mit einer starken Marge und Preissetzungsmacht, alternativlos.

Bleiben die Zinsen tief, gibt es in der Tat keine Anlagealternative zu Aktien – und die augenblickliche Investitionswelle in den USA (die stärkste der Nachkriegszeit) dürfte sich fortsetzen. Damit wären weiter steigende Gewinne vorprogrammiert.

Mit Corona, Ukraine-Russland-Konflikt und China stehen allerdings auch sog. schwarze Schwäne in Lauerposition, die zumindest kurzfristig starken Einfluss auf die Börsen nehmen könnten.

Luxemburg, im März 2022

Vermögensrechnung per 31.12.2021

International Asset Management Fund - Aktien Global systematic

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	470.805,36
Wertpapiere	
Aktien	161.978,65
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	2.748.805,46
Zertifikate	252.859,17
Gesamtvermögen	3.634.448,64
Verbindlichkeiten	-15.755,87
Gesamtverbindlichkeiten	-15.755,87
Nettoteilfondsvermögen	3.618.692,77
- davon Anteilklasse I	895.042,51
- davon Anteilklasse P	2.723.650,26
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse I	76.072,1428
Anteilklasse P	248.079,2699
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse I	EUR 11,77
Anteilklasse P	EUR 10,98

Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

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

Erträge der Wertpapiere	
Aktien	6.510,04
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	1.150,00
Bestandsprovisionen	5.001,83
Total Erträge	12.661,87
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	8,82
Verwaltungsvergütung	36.715,06
Zentralverwaltungsvergütung	10.000,04
Verwahrstellenvergütung	10.119,43
Register- und Transferstellenvergütung	1.999,96
Vertriebsstellenvergütung	18.804,67
Taxe d'abonnement	1.003,09
Prüfungskosten	7.493,85
Sonstige Aufwendungen	29.135,44
Total Aufwendungen	115.280,36
Nettoergebnis	-102.618,49
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	246.039,05
Realisiertes Ergebnis	143.420,56
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	256.003,92
Gesamtergebnis	399.424,48

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Aktien Global systematic

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2019	3.258.179,25
- Anteilklasse I	520.618,96
- Anteilklasse P	2.737.560,29
31.12.2020	3.231.249,95
- Anteilklasse I	682.162,03
- Anteilklasse P	2.549.087,92
31.12.2021	3.618.692,77
- Anteilklasse I	895.042,51
- Anteilklasse P	2.723.650,26

Anteile im Umlauf

31.12.2019	
- Anteilklasse I	49.571,9863
- Anteilklasse P	274.717,6027
31.12.2020	
- Anteilklasse I	65.727,2992
- Anteilklasse P	260.955,8948
31.12.2021	
- Anteilklasse I	76.072,1428
- Anteilklasse P	248.079,2699

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2019	
- Anteilklasse I	10,50
- Anteilklasse P	9,96
31.12.2020	
- Anteilklasse I	10,38
- Anteilklasse P	9,77
31.12.2021	
- Anteilklasse I	11,77
- Anteilklasse P	10,98

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Aktien Global systematic	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	3.231.249,95
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	259.165,73
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-271.147,39
Gesamtergebnis	399.424,48
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	3.618.692,77

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Aktien Global systematic

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

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

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse I	16.589,6270
- Anteilklasse P	6.717,6307

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse I	-6.244,7834
- Anteilklasse P	-19.594,2556

Stand am Ende der Berichtsperiode

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

Vermögensinventar per 31.12.2021

International Asset Management Fund - Aktien Global systematic

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Dänemark							
Coloplast -B-	DK0060448595	DKK	260	1.151,00	32.918	40.238	1,11
Total Aktien in Dänemark						40.238	1,11
Aktien in Deutschland							
Deutsche Boerse	DE0005810055	EUR	230	147,10	33.055	33.833	0,93
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	EUR	680	65,82	33.047	44.758	1,24
Total Aktien in Deutschland						78.591	2,17
Aktien in Schweiz							
Geberit	CH0030170408	CHF	60	745,20	33.488	43.150	1,19
Total Aktien in Schweiz						43.150	1,19
Total Aktien						161.979	4,48
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						161.979	4,48
Total Wertpapiere						161.979	4,48
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
ACATIS QILIMPAsien -B-	DE000A2PB663	EUR	6	13.603,84	100.998	81.623	2,26
Lloyd Fd Eur Hdn Chm -I-	DE000A2PB6A0	EUR	85	2.100,96	129.020	178.582	4,93
ODDO BHF Money Market -PT-	DE0009770206	EUR	9.376	68,91	650.262	646.100	17,85
Total Fonds in Deutschland						906.305	25,05
Fonds in Irland							
Comgest Grow World -Z- EUR	IE00BYYLQ421	EUR	4.719	40,84	161.318	192.724	5,33
Total Fonds in Irland						192.724	5,33
Fonds in Luxemburg							
Amundi Cash EUR -AE-	LU0568620560	EUR	3.537	97,95	348.916	346.449	9,57
AWF Glb FS Eq AXA World -A-	LU1774149998	EUR	1.209	178,95	147.508	216.351	5,98
BelleVue BB Medtech -B-	LU0415391431	EUR	386	725,67	198.534	280.109	7,74
DNB Fund Tech	LU0302296495	EUR	472	882,38	262.607	416.485	11,51
MSIF Glb Brands -I-	LU0119620176	USD	937	252,54	144.352	208.085	5,75
Squad Cap Sq Value -I-	LU1659686031	EUR	319	571,47	152.003	182.299	5,04
Total Fonds in Luxemburg						1.649.777	45,59
Total Fonds						2.748.805	75,96
Zertifikate							
Zertifikate in Deutschland							
AUTO EXCHANGEABLE NOTE ETC GOLD / US DOLLAR (XAU/USD)	DE000A0S9GB0	EUR	4.943	51,16	259.280	252.859	6,99
Total Zertifikate in Deutschland						252.859	6,99

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 34 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Total Zertifikate						252.859	6,99
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						3.001.665	82,95
Bankguthaben						470.805	13,01
Gesamtvermögen						3.634.449	100,44
Verbindlichkeiten						-15.756	-0,44
Nettoteilfondsvermögen						3.618.693	100,00

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

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

International Asset Management Fund - Attempto Valor

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Rendite und Risiko:

Der Teilfonds International Asset Management Fund - Attempto Valor (im Folgenden: IAMF - Attempto Valor) schloss das Jahr 2021 mit einem Plus von 17,22 % ab. Die 1-Jahres-Volatilität lag im Fonds bei 7,77 %. Die stärkste monatliche Wertentwicklung wurde mit + 3,33 % im Oktober verzeichnet, in nur 2 Monaten des Jahres war diese hingegen negativ.

Asset Allokation:

Bis zum 3. Quartal lag die Aktienquote durchgehend bei ca. 98 % und wurde Ende September bzw. Anfang Oktober nur temporär aufgrund steigender Inflations- und Zinsängste etwas reduziert. Innerhalb der Asset Allokation waren Bereiche wie USA und Europa (u.a. Nebenwerte) entsprechend gewichtet. Zeitweilig fanden auch Emerging Markets (inklusive Asien ex Japan und China) Einsatz, wenngleich diese Region aufgrund des mangelnden Impffortschrittes und der stärkeren Regulierung einzelner Branchen in China ein schwieriges bzw. volatiles Jahr hatte. Beigemischt wurden zudem Branchen- und Themenfonds mit unterschiedlichen Investitionsschwerpunkten wie beispielsweise Healthcare, Werkstoffe, Energie, Finanzwerte, Mobilität und künstliche Intelligenz.

Damit einhergehend wurden die Gewichtungen der im Portfolio enthaltenen Positionen entsprechend nach unten angepasst und Geldmarktfonds bzw. Anleihefonds mit kurzen Laufzeiten aufgenommen.

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

Wesentliche Veränderungen:

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

Im Jahresverlauf kam es immer wieder zu entsprechenden Umschichtungen, vor allem im Bereich der Themenfonds. So wurde angesichts steigender Zinsen und Energiepreise beispielsweise in Energietitel und Finanzwerte investiert. Zudem fanden Produkte zu Regionen, wie USA, Asien, Emerging Markets und China sowie Branchen, wie Health Care, Telekommunikation, Werkstoffe und Immobilienaktien Einsatz. Diese Bereiche wurden aber je nach Marktphase teilweise durch andere Anlagesegmente (siehe oben) entsprechend verkauft bzw. ersetzt. Anfang des abgelaufenen Jahres wurde außerdem der Bereich der Themenfonds um Zukunftsthemen erweitert, welche entsprechend der Strategie eingesetzt wurden.

Wesentliche Performancebeiträge:

Das Portfolio konnte im Berichtszeitraum u.a. aufgrund der starken Börsenentwicklung einen deutlichen Wertzuwachs verzeichnen. Die höhere Marktvolatilität und temporäre Schwächephasen aufgrund von Zins- und Inflationssorgen, welche einzelne Sektoren stärker belastet haben, hatten nur kurzzeitige Auswirkungen auf die Fondsentwicklung. Erlittene Verluste konnten daher innerhalb kurzer Zeit wieder aufgeholt und die Aufwärtsbewegung des Fonds damit weiter fortgesetzt werden.

Besonders Bereiche wie Europa sowie USA und Branchenveranlagungen (beispielsweise Immobilien, Technologie) sowie Themenfonds (z.B. Mobilität) lieferten hierfür einen entsprechend positiven Performancebeitrag.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF - Attempto Valor betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 30,7 Mio. Danach entwickelte sich das Teilfondsvolumen u.a. aufgrund der Marktentwicklung positiv und beendete das Jahr bei einem Volumen von rund EUR 33,98 Mio. Es kam während des gesamten Berichtszeitraums aber auch zu Mittelzuflüssen. Auf die Umsetzung der Anlagestrategie des Teilfonds hatte dies keine besondere Auswirkung, Mittelzu- oder -abflüsse wurden im Rahmen der Portfolioallokationen entsprechend berücksichtigt.

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

Strategie und Ausblick:

Infolge der quantitativen und regelbasierten Ausrichtung des Asset Allokation-Ansatzes kommt es zu laufenden Anpassungen bei entsprechenden Marktveränderungen. Insgesamt soll die bestehende Strategie weiterverfolgt werden. Im kommenden Jahr wird jedoch mit einer höheren Volatilität an den Märkten gerechnet. Zentrale Fragestellungen aus Sicht des Portfoliomanagements für 2022 sind:

- Welchen weiteren Verlauf nimmt die Pandemie (Mutationen) und welche wirtschaftlichen Einflüsse ergeben sich daraus?
- Wie rasch werden Zentralbanken Zinserhöhungen vornehmen und wie entwickelt sich die Inflation weiterhin?
- Wie ist die Gewinnentwicklung der Unternehmen sowie die weitere Wirtschaftsentwicklung?
- Welche Chancen und Trends bestimmen die Branchen- und Regionen-Entwicklung?

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

Luxemburg, im März 2022

Vermögensrechnung per 31.12.2021

International Asset Management Fund - Attempto Valor

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	703.732,86
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	33.771.709,55
Sonstige Vermögenswerte	
Sonstige Forderungen (Erl. 8)	67.408,93
Gesamtvermögen	34.542.851,34
Verbindlichkeiten	-544.326,65
Gesamtverbindlichkeiten	-544.326,65
Nettoteilfondsvermögen	33.998.524,69
Anteile im Umlauf	523.719,7419
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse R	EUR 64,92

Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

International Asset Management Fund - Attempto Valor

(in EUR)

Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	25.424,89
Bestandsprovisionen	16.956,18
Sonstige Erträge (Erl. 8)	66.600,00
Total Erträge	108.981,07
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	2.976,61
Verwaltungsvergütung	422.938,01
Zentralverwaltungsvergütung	19.725,10
Performance Fee	473.247,32
Verwahrstellenvergütung	14.151,10
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Vertriebsstellenvergütung	198.750,22
Taxe d'abonnement	8.737,15
Prüfungskosten	7.493,87
Sonstige Aufwendungen	52.760,23
Total Aufwendungen	1.201.779,59
Nettoergebnis	-1.092.798,52
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	8.452.188,64
Realisiertes Ergebnis	7.359.390,12
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-2.348.994,38
Gesamtergebnis	5.010.395,74

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Attempto Valor

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2019	27.749.770,03
31.12.2020	30.811.057,14
31.12.2021	33.998.524,69

Anteile im Umlauf

31.12.2019	497.810,2654
31.12.2020	554.631,7673
31.12.2021	523.719,7419

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2019	55,74
31.12.2020	55,55
31.12.2021	64,92

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Attempto Valor	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	30.811.057,14
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	358.750,00
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-2.181.678,19
Gesamtergebnis	5.010.395,74
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	33.998.524,69

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Attempto Valor

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	554.631,7673
Neu ausgegebene Anteile	5.816,8170
Zurückgenommene Anteile	-36.728,8424
Stand am Ende der Berichtsperiode	523.719,7419

Vermögensinventar per 31.12.2021

International Asset Management Fund - Attempto Valor

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Kaimaninseln							
HERALD Fd SPC (Erl.8)	KYG441091090	EUR	120	0,00	110.897	0	0,00
Total Fonds in Kaimaninseln						0	0,00
Fonds in Deutschland							
Alliannz Gdmktf Sp -I-	DE0009797308	EUR	3.097	883,37	2.736.765	2.735.797	8,05
Gallo Europ S & M Cap -S-	DE000A2DMU90	EUR	3.403	179,80	340.375	611.859	1,80
Total Fonds in Deutschland						3.347.656	9,85
Fonds in Frankreich							
Echiquier World Next Lead -G-	FR0013423357	EUR	2.217	187,61	424.559	415.931	1,22
Total Fonds in Frankreich						415.931	1,22
Fonds in Irland							
Baillie Gifford Lg Tr -B- EUR	IE00BYX4R502	EUR	12.307	38,49	393.311	473.742	1,39
iShs III S&P Small Cap USD	IE00B2QWCY14	EUR	10.128	83,03	856.830	840.928	2,47
iShs MSCI USA ESG ETF -USD-	IE00BHZPJ908	EUR	543.958	7,79	3.852.007	4.238.521	12,47
iShs US PRPERTY YIELD	IE00B1FZSF77	EUR	79.278	32,27	2.341.468	2.557.905	7,52
Xtr (IE) MSCI Wrld CS ETF -1C-	IE00BM67HN09	EUR	62.109	41,01	2.545.530	2.546.780	7,49
Xtr Art Intelligence -1C- USD	IE00BGV5VN51	EUR	18.874	89,77	1.668.352	1.694.319	4,98
Xtra MSCI Ener -1C-	IE00BM67HM91	EUR	30.941	27,49	831.634	850.568	2,50
Concept dbxt MSCI Wrld Finance -1C-	IE00BM67HL84	EUR	37.747	22,69	813.789	856.479	2,52
Xtrack World Inf Tech 1C-USD	IE00BM67HT60	EUR	42.095	60,42	2.386.874	2.543.380	7,48
Total Fonds in Irland						16.602.621	48,83
Fonds in Luxemburg							
Bellevue Lux BB AMS -I-	LU0415391514	EUR	668	794,88	378.363	530.980	1,56
BGF Glb Long-Horizon Eq -D2-	LU0827882639	EUR	9.215	93,00	812.797	856.995	2,52
Herald (LUX) US Absolute Return (Erl.8)	LU0350637061	EUR	477	0,00	500.050	0	0,00
JPMF Ch AS Opp -JPM C (acc) EUR-	LU1255011410	EUR	18.143	36,27	666.100	658.047	1,94
JPMF Glb Focus -JPM I acc EUR-	LU0248053109	EUR	2.412	358,17	763.938	863.906	2,54
JPMLF EUR Liq V -C (acc.)-	LU0088882138	EUR	115	13.242,31	1.524.486	1.522.866	4,48
N1 Low Dur Eur Cov Bd -BI-EUR-	LU1694214633	EUR	39.589	103,13	4.107.825	4.082.814	12,01
Squad Cap Europ Convict -A-	LU1105406398	EUR	4.583	332,33	693.527	1.523.068	4,48
Squad Cap Sq Value -I-	LU1659686031	EUR	3.311	571,47	1.604.556	1.892.137	5,57
SQUAD GR	LU0241337616	EUR	1.849	797,56	438.465	1.474.688	4,34
Total Fonds in Luxemburg						13.405.501	39,43
Total Fonds						33.771.710	99,33
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						33.771.710	99,33

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 43 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Bankguthaben						703.733	2,07
Sonstige Vermögenswerte						67.409	0,20
Gesamtvermögen						34.542.851	101,60
Verbindlichkeiten						-544.327	-1,60
Nettoteilfondsvermögen						33.998.525	100,00

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

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

International Asset Management Fund - Basis Portfolio

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Das Jahr 2021 wird als positives Aktienjahr in die Geschichte eingehen. Nach dem starken Einbruch der Wirtschaft in 2020, hat sie sich 2021 deutlich erholt und ist mit rund 6 Prozent deutlich gewachsen. Sowohl in den USA als auch in China lag die Wirtschaftsleistung in 2021 bereits wieder über dem Wert des Jahres 2020. In Europa sah es bis zum Jahresende noch nicht so gut aus und das reale Bruttoinlandsprodukt lag 2021 noch immer unter dem Niveau von 2019. Dennoch entwickelten sich die europäischen Aktienmärkte in 2021 - mit Renditen zwischen 10 bis 30 Prozent - besonders erfreulich. Dabei stieg die Inflation 2021 stärker als es die Notenbanken noch Mitte des Jahres erwartet hatten. Dadurch steigt der Druck auf sie, sich aktiver um die Geldwertstabilität zu kümmern – notfalls auch durch Anhebung der Zinsen. In diesem Zusammenhang verkündete die EZB, vorerst keine Zinserhöhungen einzuplanen, wohingegen die US-Notenbank FED mittlerweile von vier statt drei möglichen Zinsschritten in 2022 redet. Für Unternehmen mit hohem Wachstum, wie sie vorrangig im Technologiebereich anzutreffen sind, waren anstehende Zinserhöhungen schlechte Nachrichten und führten besonders gegen Ende des vierten Quartals zu deutlichen Kursverlusten.

Einige prominente Unternehmen, die zu den „Highflyern“ des Corona-Booms zählten, wie Zoom oder Peloton, verloren teilweise 70 Prozent und mehr. Aber auch Topunternehmen aus dem Bereich der mittelgroßen „High-Growth“ Wachstumswerte mussten in 2021 teilweise herbe Kursrückgänge hinnehmen.

Der Euro fiel gegenüber dem US-Dollar um 7,4 Prozent von 1,22 US-Dollar pro Euro am Jahresanfang auf 1,13 US-Dollar pro Euro gegen Ende des Jahres (Quelle Daten: M. M. Warburg & Co.).

Rendite und Risiko:

Der International Asset Management Fund - Basis Portfolio (im Folgenden: IAMF – Basis Portfolio) beendete das Jahr mit einem Plus von 11,69 %. Die Volatilität (1-Jahr) lag bei 10,23 % und der maximale Drawdown auf Jahressicht bei 21,53 % (Quelle: VP Fund Solutions Luxembourg S.A.)

Asset Allokation:

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

Der IAMF – Basis Portfolio beendete das Jahr 2021 mit folgender Asset Allokation: Aktien 23,4 %, Aktienfonds 55,2 % und Strategiefonds 17,3 %. Der Rest in Höhe von 4,1 % verteilte sich auf Sonstiges und Kasse (Quelle: VP Fund Solutions Luxembourg S.A. vom 31.12.2021).

Aus Währungssicht lag der Anteil in Euro gehaltener Vermögenswerte am Jahresende bei 76,6 %, der in US-Dollar bei 21,8 % und der in Japanische Yen bei 1,6 %.

In 2021 wurden keine Währungsabsicherungen getätigt und keine Derivate eingesetzt.

Wesentliche Veränderungen:

Im Laufe des Jahres wurde der Anteil an Renten-, Strategie- und Mischfonds verringert und im Gegenzug ein deutlicher Anteil an Einzelaktien aufgebaut. Durch Mittelzuflüsse während des ganzen Jahres wurde der Anteil an Aktien und Aktienfonds zusätzlich erhöht und auch der Anteil an Strategiefonds leicht aufgestockt.

Wesentliche Performancebeiträge:

In 2021 kamen die wesentlichen Performancebeiträge hauptsächlich aus den europäischen und globalen Aktienfonds und aus Aktienfonds der Bereiche Digitalisierung und Künstliche Intelligenz. Negative Performancebeiträge resultierten hauptsächlich aus Aktienfonds im Bereich Biotechnologie.

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

Das Fondsvermögen des IAMF – Basis Portfolio betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 4,11 Mio. und konnte bis zum Jahresende auf erfreuliche € 6,41 Mio. ausgebaut werden. Im Wesentlichen haben dazu die gute Performance in 2021 beigetragen und die Mittelzuflüsse, die im Berichtszeitraum bei rund EUR 1,82 Mio. lagen.

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

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

Strategie und Ausblick:

Das Fondsmanagement hat das Portfolio auch weiter danach ausgerichtet, zukünftig von den globalen Megatrends und den damit verbundenen Anlagechancen zu profitieren. Aus taktischen Gründen bleibt die Aktienquote vorerst bei rund 70 bis 85 Prozent und der Anteil an Strategiefonds und sonstigen Fonds bei rund 15 bis 30 Prozent. Sollte es wiedererwarten nicht gelingen, die Pandemie in im Wesentlichen einzudämmen oder bestenfalls zu überwinden, besteht die Gefahr, dass sich die Wirtschaft und damit auch die Entwicklung an den Aktienmärkten abermals schlechter entwickeln. Dies könnte sich auch negativ auf die Wertentwicklung des Fonds auswirken.

Luxemburg, im März 2022

Vermögensrechnung per 31.12.2021

International Asset Management Fund - Basis Portfolio

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	106.172,59
Wertpapiere	
Aktien	1.494.416,93
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	4.873.825,93
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	147,73
Gesamtvermögen	6.474.563,18
Verbindlichkeiten	-68.419,70
Gesamtverbindlichkeiten	-68.419,70
Nettoteilfondsvermögen	6.406.143,48
Anteile im Umlauf	496.856,3161
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 12,89

Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

International Asset Management Fund - Basis Portfolio

(in EUR)

Erträge der Wertpapiere	
Aktien	158,91
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	10.400,00
Bestandsprovisionen	6.907,38
Total Erträge	17.466,29
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	10,97
Verwaltungsvergütung	58.141,46
Zentralverwaltungsvergütung	10.000,04
Performance Fee	51.030,44
Verwahrstellenvergütung	10.182,49
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Taxe d'abonnement	2.112,41
Prüfungskosten	7.493,85
Sonstige Aufwendungen	31.425,27
Total Aufwendungen	171.396,91
Nettoergebnis	-153.930,62
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	89.325,34
Realisiertes Ergebnis	-64.605,28
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	538.729,12
Gesamtergebnis	474.123,84

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Basis Portfolio

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2019	3.216.592,88
31.12.2020	4.117.613,52
31.12.2021	6.406.143,48

Anteile im Umlauf

31.12.2019	311.515,4701
31.12.2020	356.074,0814
31.12.2021	496.856,3161

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2019	10,33
31.12.2020	11,56
31.12.2021	12,89

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Basis Portfolio	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4.117.613,52
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	2.530.813,22
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-716.407,10
Gesamtergebnis	474.123,84
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6.406.143,48

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Basis Portfolio

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	356.074,0814
Neu ausgegebene Anteile	197.535,1651
Zurückgenommene Anteile	-56.752,9304
Stand am Ende der Berichtsperiode	496.856,3161

Vermögensinventar per 31.12.2021

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 Deutschland							
BioNTech Sp ADS	US09075V1026	USD	800	257,80	114.930	181.361	2,83
PVA TePla I	DE0007461006	EUR	2.500	41,90	90.756	104.750	1,64
Secunet Sec Netw I	DE0007276503	EUR	250	413,50	108.139	103.375	1,61
Total Aktien in Deutschland						389.486	6,08
Aktien in Frankreich							
LVMH	FR0000121014	EUR	140	727,00	100.557	101.780	1,59
Total Aktien in Frankreich						101.780	1,59
Aktien in Japan							
Tokyo Electron	JP3571400005	JPY	200	66.280,00	96.897	101.243	1,58
Total Aktien in Japan						101.243	1,58
Aktien in Niederlande							
Adyen	NL0012969182	EUR	20	2.311,50	49.998	46.230	0,72
Total Aktien in Niederlande						46.230	0,72
Aktien in USA							
Advanced Micro D	US0079031078	USD	400	143,90	51.850	50.616	0,79
Alphabet-A	US02079K3059	USD	20	2.897,04	52.539	50.951	0,80
Amazon.Com	US0231351067	USD	33	3.334,34	99.937	96.760	1,51
Apple	US0378331005	USD	400	177,57	60.744	62.460	0,97
Dynatrace	US2681501092	USD	2.500	60,35	149.380	132.674	2,07
Estee Lauder Rg-A	US5184391044	USD	300	370,20	95.320	97.662	1,52
Fortinet	US34959E1091	USD	400	359,40	109.634	126.418	1,97
Lam Research Cor	US5128071082	USD	160	719,15	99.870	101.183	1,58
Moderna	US60770K1079	USD	150	253,98	49.771	33.501	0,52
NVIDIA	US67066G1040	USD	400	294,11	76.239	103.452	1,61
Total Aktien in USA						855.678	13,36
Total Aktien						1.494.417	23,33
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						1.494.417	23,33
Total Wertpapiere						1.494.417	23,33
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
AI Leaders	DE000A2PF0M4	EUR	3.000	169,86	292.705	509.580	7,95
Aquantum Active Range -S-	DE000A2QSF49	EUR	2.500	104,09	250.045	260.225	4,06
BIT Glb Leads -R I-	DE000A2QDRW2	EUR	1.500	146,74	212.860	220.110	3,44
Glb Internet Leaders 30 -R-I-	DE000A2N8127	EUR	1.000	433,04	229.970	433.040	6,76
Lloyd Europ Hidden Champ -S-	DE000A2PB6B8	EUR	200	2.247,48	236.686	449.496	7,02
The Digital Leaders Fund -I-	DE000A2PB6M5	EUR	1.600	185,02	147.644	296.032	4,62

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 52 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Total Fonds in Deutschland						2.168.483	33,85
Fonds in Irland							
Baillie Giff WW Pos Ch -B- EUR	IE00BDCY2C68	EUR	10.000	26,18	184.603	261.785	4,09
Baillie Gifford Lg Tr -B- EUR	IE00BYX4R502	EUR	6.000	38,49	175.617	230.962	3,61
Man GLG Alpha -EUR-	IE00BJQ2XG97	EUR	1.500	114,48	156.714	171.720	2,68
Seile World Grow EUR	IE0031724234	EUR	700	425,82	171.292	298.074	4,65
VanEck Gaming & eSport -A- USD	IE00BYWQWR46	EUR	7.500	37,16	182.221	278.663	4,35
Total Fonds in Irland						1.241.204	19,38
Fonds in Liechtenstein							
Bonafide Glb Fish Fd -EUR-A-	LI0329781608	EUR	200	1.113,00	225.851	222.600	3,47
Total Fonds in Liechtenstein						222.600	3,47
Fonds in Luxemburg							
BlackRock EU Strat Oppor -A2-	LU0313923228	EUR	650	658,52	197.741	428.038	6,68
BlackRock Europ AR -D2-	LU0414666189	EUR	1.500	164,91	219.498	247.365	3,86
MEDICAL BioHealth EC -EUR-	LU0119891520	EUR	335	643,46	223.706	215.559	3,36
Morgan Stanley Inv Glb Opp -A-	LU0552385295	USD	3.000	132,89	232.811	350.577	5,47
Total Fonds in Luxemburg						1.241.539	19,38
Total Fonds						4.873.826	76,08
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						4.873.826	76,08
Bankguthaben						106.173	1,66
Sonstige Vermögenswerte						148	0,00
Gesamtvermögen						6.474.563	101,07
Verbindlichkeiten						-68.420	-1,07
Nettoteilfondsvermögen						6.406.143	100,00

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

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Rendite und Risiko:

Der Teilfonds International Asset Management Fund – Checkpoint Besondere Werte Fonds (im Folgenden: IAMF - CP Besondere Werte) wurde zum 01.10.2021 aufgelegt und hat das Jahr in der Anteilklasse I mit einem Minus von 10,10 % und in der Anteilklasse R mit einem Minus von 9,70 % abgeschlossen.

Asset Allokation:

Der IAMF - CP Besondere Werte startete Oktober 2021 und orientiert sich an folgender Asset Allokation: direkte Aktieninvestitionen ca. 50 %, ETFs und Aktienfonds auch 50 %. Investiert wird in die 4 Bereiche Rohstoffwerte, Edelmetalle, mit der Blockchain assoziierte Unternehmen und besondere Werte. Unter besonderen Werten versteht das Fondsmanagement bspw. disruptive und zukunftsorientierte Unternehmen. Darüber hinaus wurde mehrfach eine Absicherung des Fonds durch Future-Kontrakte vorgenommen. Währungsabsicherungen wurden bisher nicht getätigt

Wesentliche Veränderungen:

Der Teilfonds IAMF - CP Besondere Werte wurde zum 01.10.2021 aufgelegt und kann somit noch nicht über wesentliche Änderungen berichten.

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

Der Teilfonds IAMF - CP Besondere Werte wurde zum 01.10.2021 aufgelegt und hatte bereits in 3 Monaten Mittelzuflüsse von ca. 6,33 Mio. Euro und beendete das Berichtsjahr mit einem Volumen von 5,73 Mio. Euro, zusammen in beiden Anteilklassen.

Strategie und Ausblick:

Angesichts der Ereignisse im Rahmen der aktuellen weltweiten Corona-Krise müssen wir unsere Prognose für die zukünftige Entwicklung der Weltwirtschaft weiter nach unten korrigieren. Auch die neuen Prognosen bergen noch das Risiko einer erheblichen Verschlechterung, sollten im Jahresverlauf wieder Shutdown-Perioden durch neue Corona-Mutationen weltweit oder regional begrenzt aktiviert werden. Hier ist ebenfalls noch die Frage der Wirksamkeit der Massenimpfung offen, ob gegenüber neuen Corona-Varianten oder auch die Schutzdauer der Impfung sowie die Folgeerscheinungen dieser neuartigen Therapie. Im Berichtsjahr waren zusätzlich die Auswirkungen vom Vorjahr deutlich im Segment der Logistik und der Lieferketten spürbar. Diese halten weiter an und stellen ein nicht unerhebliches Risiko für das Folgejahr dar. Allerdings gibt es viele Ideen

und erste Umsetzungen, um zukünftig die genannten Probleme zu reduzieren. In diesem Zusammenhang bieten regionale und dezentrale Investitionen und Projekte große Chancen.

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

Luxemburg, im März 2022

Vermögensrechnung per 31.12.2021

International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere
Werte Fonds

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	128.668,26
Wertpapiere	
Aktien	2.964.684,68
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	2.591.329,10
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	89,78
Gründungskosten	11.756,19
Gesamtvermögen	5.696.528,01
Verbindlichkeiten	-7.772,45
Gesamtverbindlichkeiten	-7.772,45
Nettoteilfondsvermögen	5.688.755,56
- davon Anteilklasse I	5.166.759,71
- davon Anteilklasse R	521.995,85
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse I	577.092,6530
Anteilklasse R	58.055,7023
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse I	EUR 8,95
Anteilklasse R	EUR 8,99

Erfolgsrechnung vom 01.10.2021 bis 31.12.2021

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

Erträge der Wertpapiere	
Aktien	2.701,79
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	56,08
Total Erträge	2.757,87
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	375,83
Verwaltungsvergütung	6.926,18
Zentralverwaltungsvergütung	1.671,24
Performance Fee	3,26
Verwahrstellenvergütung	1.703,24
Register- und Transferstellenvergütung	334,24
Vertriebsstellenvergütung	618,94
Taxe d'abonnement	383,49
Abschreibung Gründungskosten	236,31
Prüfungskosten	1.578,08
Sonstige Aufwendungen	2.619,39
Total Aufwendungen	16.450,20
Nettoergebnis	-13.692,33
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-42.643,78
Realisiertes Ergebnis	-56.336,11
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-566.246,38
Gesamtergebnis	-622.582,49

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte
Fonds

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2021	5.688.755,56
- Anteilklasse I*	5.166.759,71
- Anteilklasse R*	521.995,85

Anteile im Umlauf

31.12.2021	
- Anteilklasse I*	577.092,6530
- Anteilklasse R*	58.055,7023

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2021	
- Anteilklasse I*	8,95
- Anteilklasse R*	8,99

* Erstes Geschäftsjahresende

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	6.762.671,90
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-451.333,85
Gesamtergebnis	-622.582,49
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	5.688.755,56

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse I	0,0000
- Anteilklasse R	0,0000

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse I	623.755,6091
- Anteilklasse R	58.055,7023

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse I	-46.662,9561
- Anteilklasse R	0,0000

Stand am Ende der Berichtsperiode

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

Vermögensinventar per 31.12.2021

International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Australien							
BHP Billiton	AU000000BHP4	AUD	1.932	41,50	45.209	51.254	0,90
Total Aktien in Australien						51.254	0,90
Aktien in Brasilien							
Vale ADR	US91912E1055	USD	7.002	14,02	73.678	86.326	1,52
Total Aktien in Brasilien						86.326	1,52
Aktien in China							
China Molybdenu -H-	CNE100000114	HKD	90.000	4,11	46.647	41.731	0,73
Total Aktien in China						41.731	0,73
Aktien in Dänemark							
Asetek	DK0060477263	NOK	11.897	41,00	50.213	48.646	0,86
Total Aktien in Dänemark						48.646	0,86
Aktien in Deutschland							
BioNTech Sp ADS	US09075V1026	USD	107	257,80	23.250	24.257	0,43
Bitcoin Group I	DE000A1TNV91	EUR	1.272	40,70	66.344	51.770	0,91
Total Aktien in Deutschland						76.027	1,34
Aktien in Frankreich							
Valneva	FR0004056851	EUR	967	24,50	24.965	23.692	0,42
Total Aktien in Frankreich						23.692	0,42
Aktien in Grossbritannien							
Atlassian Rg-A	GB00BZ09BD16	USD	135	381,29	51.011	45.265	0,80
BP	GB0007980591	GBP	11.282	3,31	46.623	44.416	0,78
Royal Dutch Shell-A	GB00B03MLX29	GBP	2.303	16,22	45.995	44.491	0,78
Total Aktien in Grossbritannien						134.171	2,36
Aktien in Guernsey							
Zimplats Holdings	GB0061284906	AUD	3.056	23,37	45.958	45.655	0,80
Total Aktien in Guernsey						45.655	0,80
Aktien in Italien							
Sanlorenzo	IT0003549422	EUR	1.184	37,90	44.848	44.874	0,79
Total Aktien in Italien						44.874	0,79
Aktien in Japan							
Monex Group	JP3869970008	JPY	4.500	701,00	24.456	24.093	0,42
Total Aktien in Japan						24.093	0,42
Aktien in Kanada							
Barrick Gold	CA0679011084	CAD	3.640	24,05	59.496	60.904	1,07

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 61 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert	Kurswert	% des
					in EUR	in EUR	NAV
Cameco	CA13321L1085	USD	4.652	21,81	108.228	89.221	1,57
First Majestic S	CA32076V1031	USD	10.051	11,11	107.856	98.196	1,73
Franco-Nevada	CA3518581051	CAD	485	174,94	60.276	59.029	1,04
HIVE Blckch Tech	CA43366H1001	USD	22.830	2,64	86.978	53.000	0,93
Li-Cycle Holding	CA50202P1053	USD	2.562	9,96	28.028	22.439	0,39
Pan Amer Silver	CA6979001089	USD	3.948	24,97	90.117	86.689	1,52
SSR Mining	CA7847301032	USD	3.778	17,70	56.647	58.804	1,03
Turquoise Hill	CA9004352071	USD	3.344	16,45	34.082	48.373	0,85
Wheaton Precious	CA9628791027	USD	1.684	42,93	60.201	63.573	1,12
Total Aktien in Kanada						640.228	11,25
Aktien in Niederlande							
Shop Apot Eur Br	NL0012044747	EUR	182	113,30	23.174	20.621	0,36
Total Aktien in Niederlande						20.621	0,36
Aktien in Norwegen							
Aker Carbon	NO0010890304	NOK	25.714	27,61	85.440	70.805	1,24
Total Aktien in Norwegen						70.805	1,24
Aktien in Russland							
Gazprom ADR (Erl. 10)	US3682872078	USD	5.301	9,24	45.346	43.072	0,76
MMC Nor Nickel ADR (Erl. 10)	US55315J1025	USD	1.701	30,93	46.156	46.265	0,81
Total Aktien in Russland						89.338	1,57
Aktien in Schweden							
Oncopptides	SE0009414576	SEK	16.000	8,40	19.899	13.053	0,23
Total Aktien in Schweden						13.053	0,23
Aktien in Schweiz							
Zur Rose Group	CH0042615283	CHF	79	235,50	23.974	17.955	0,32
Total Aktien in Schweiz						17.955	0,32
Aktien in Südafrika							
Anglo Am Platinu	ZAE000013181	ZAR	498	1.816,77	44.290	49.857	0,88
Impala Plat Sp ADR (R)	US4525533083	USD	3.715	14,02	41.201	45.785	0,80
Sibanye Sp ADR	US82575P1075	USD	4.232	12,53	49.820	46.630	0,82
Total Aktien in Südafrika						142.272	2,50
Aktien in USA							
Albemarle	US0126531013	USD	432	233,77	101.730	88.806	1,56
Block Rg-A	US8522341036	USD	1.052	161,51	205.851	149.412	2,63
Coinbase Glb Rg-A	US19260Q1076	USD	721	252,37	200.079	160.008	2,81
Editas Medicine	US28106W1036	USD	907	26,55	29.137	21.176	0,37
Exxon Mobil	US30231G1022	USD	794	61,19	45.220	42.724	0,75
Freeport McMoRan	US35671D8570	USD	2.648	41,73	89.859	97.171	1,71
Intellia Therape	US45826J1051	USD	191	118,24	22.768	19.859	0,35
Livent	US53814L1089	USD	4.335	24,38	113.171	92.938	1,63
Marathon Digi	US5657881067	USD	1.737	32,86	79.227	50.192	0,88
MongoDB-A	US60937P1066	USD	91	529,35	45.338	42.360	0,74
Novavax	US6700024010	USD	160	143,07	30.954	20.130	0,35
Okta-A	US6792951054	USD	101	224,17	22.662	19.910	0,35
Overstock.Com	US6903701018	USD	905	59,01	72.304	46.962	0,83
Palantir Tchnl-A	US69608A1088	USD	3.928	18,21	81.809	62.900	1,11

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.
Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.
Seite 62 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert	Kurswert	% des
					in EUR	in EUR	NAV
PayPal Holdings	US70450Y1038	USD	896	188,58	168.686	148.585	2,61
Royal Gold	US7802871084	USD	682	105,21	60.389	63.097	1,11
Southern Copper	US84265V1052	USD	1.689	61,71	87.960	91.655	1,61
Twilio-A	US90138F1021	USD	83	263,34	22.521	19.221	0,34
Uranium Energy	US9168961038	USD	19.052	3,35	79.805	56.125	0,99
Visa-A	US92826C8394	USD	408	216,71	76.841	77.752	1,37
Zoom Vid Commu Rg-A	US98980L1017	USD	142	183,91	25.185	22.965	0,40
Total Aktien in USA						1.393.947	24,50
Total Aktien						2.964.685	52,11
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						2.964.685	52,11
Total Wertpapiere						2.964.685	52,11
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
AI Leaders	DE000A2PF0M4	EUR	488	169,86	90.184	82.892	1,46
BIT Global Crypto Lead -R-I-	DE000A3CNGM3	EUR	2.306	83,43	235.419	192.390	3,38
iShs eb.rexx Money Market ETF	DE000A0Q4RZ9	EUR	4.107	73,89	304.094	303.468	5,33
Total Fonds in Deutschland						578.750	10,17
Fonds in Irland							
Invesco Mkts Glb BI ETF	IE00BGBN6P67	EUR	4.831	100,13	560.303	483.728	8,50
iShs V S&P Comm Oil&Gas ETF	IE00B6R51Z18	EUR	5.428	16,19	88.613	87.890	1,54
Total Fonds in Irland						571.618	10,05
Fonds in Liechtenstein							
Uranium Resources Fund -A-	LI0122468528	CHF	3.513	24,95	103.318	84.587	1,49
Total Fonds in Liechtenstein						84.587	1,49
Fonds in Luxemburg							
Bakersteel Glb Elect -D2 EUR-	LU1923361122	EUR	838	221,03	181.899	185.223	3,26
Bellevue BB Ad APH I-EUR	LU1587985224	EUR	385	221,39	89.929	85.235	1,50
DJE Gold & Res -PA (EUR)-	LU0159550077	EUR	701	170,18	123.208	119.296	2,10
Echiquier Art In -K (EUR)-	LU1819479939	EUR	385	240,55	102.607	92.612	1,63
JPMF Them GT -JPM C (acc) -	LU2098775203	USD	779	123,29	89.172	84.457	1,48
Pictet Robotics P-EUR	LU1279334210	EUR	311	292,91	89.650	91.095	1,60
Stab Pacific Gold+Metals -P-	LU0290140358	EUR	648	186,66	124.143	120.956	2,13
Stab Silber+Weissmetalle -P-	LU0265803667	EUR	5.639	48,99	305.986	276.255	4,86
Stabilitas Gold+Res Sp Sit -I-	LU0308790236	EUR	2.014	62,96	121.937	126.801	2,23
Struct Sol Next Gen Res	LU0470205575	EUR	698	249,92	189.896	174.444	3,07
Total Fonds in Luxemburg						1.356.374	23,84
Total Fonds						2.591.329	45,55
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						2.591.329	45,55

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich. Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.
Seite 63 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Bankguthaben						128.668	2,26
Sonstige Vermögenswerte						11.846	0,21
Gesamtvermögen						5.696.528	100,14
Verbindlichkeiten						-7.772	-0,14
Nettoteilfondsvermögen						5.688.756	100,00

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

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds (vormals: SOLID GROWTH ALL ASSETS)

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Rendite und Risiko:

In 2021 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 10,50 % und in der Anteilklasse R mit einem Plus von 9,45 % abschließen. Dieses Ergebnis konnte unter relativ geringer Volatilität von 7,85 % erreicht werden.

Asset Allokation:

Der IAMF - Checkpoint Klassik Fonds startete das Jahr 2021 mit folgender Asset Allokation: Direkte Aktieninvestitionen ca. 27,5 %, Investmentfonds die schwerpunktmäßig im Aktienbereich investieren 71,7 % und Kasse ca. 0,8 %. Im abgelaufenen Jahr wurde das Teilfondsvermögen strategisch neu ausgerichtet. Aufgelöst wurden Rohstoffwerte, Edelmetalle und mit der Blockchain assoziierte Unternehmen, diese sollen auch absehbar kein Bestand des Teilfondsvolumens darstellen. Gestärkt wurden klassische Titel aus dem Bereich Pharma und Versorgung. Darüber hinaus wurde mehrfach eine Absicherung des Fonds durch Future-Kontrakte vorgenommen. Währungsabsicherungen wurden bisher nicht getätigt. Die grundsätzlich konservative Positionierung haben wir im Laufe des Jahres durch Investitionen in weltweite Value Titel weiter ausgebaut.

Der IAMF - Checkpoint Klassik Fonds beendete das Jahr 2021 mit folgender Asset Allokation: direkte Aktieninvestitionen ca. 25 %, Kasse ca. 6 % und Investmentfonds 69 %, die schwerpunktmäßig im Aktienbereich investieren.

Wesentliche Veränderungen:

Im Berichtsjahr wurde der IAMF - SOLID GROWTH ALL ASSETS umbenannt und trägt nun den Namen IAMF - Checkpoint Klassik Fonds.

Weiterhin wurde das Teilfondsvermögen strategisch neu ausgerichtet. Aufgelöst wurden Rohstoffwerte, Edelmetalle und mit der Blockchain assoziierte Unternehmen, diese sollen auch absehbar kein Bestand des Teilfondsvolumens darstellen. Hiermit soll auch der Umbenennung inhaltlich Rechnung getragen werden. Die Aufteilung des Fondsvolumens wurde weltweit, klassisch value und recht konservativ vorgenommen, der Assetschwerpunkt liegt hierbei im Aktiensektor.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF - Checkpoint Klassik Fonds betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 10,43 Mio. in der Anteilklasse I und 1,1 Mio. in der Anteilklasse R. Zum Jahresende betrug das

Teilfondsvermögen in beiden Klassen zusammen ca. EUR 12 Mio. Es sind keine wesentlichen Ereignisse bekannt, die nach Abschluss des Geschäftsjahres eingetreten sind.

Strategie und Ausblick:

Angesichts der Ereignisse im Rahmen der aktuellen weltweiten Corona-Krise müssen wir unsere Prognose für die zukünftige Entwicklung der Weltwirtschaft weiter nach unten korrigieren. Auch die neuen Prognosen bergen noch das Risiko einer erheblichen Verschlechterung, sollten im Jahresverlauf wieder Shutdown-Perioden durch neue Corona-Mutationen weltweit oder regional begrenzt aktiviert werden. Hier ist ebenfalls noch die Frage der Wirksamkeit der Massenimpfung offen, ob gegenüber neuen Corona-Varianten oder auch die Schutzdauer der Impfung sowie die Folgeerscheinungen dieser neuartigen Therapie. Im Berichtsjahr waren zusätzlich die Auswirkungen vom Vorjahr deutlich im Segment der Logistik und der Lieferketten spürbar, halten weiter an und stellen ein nicht unerhebliches Risiko für das Folgejahr dar. Andererseits gibt es viele Ideen und erste Umsetzungen, um zukünftig die erkannten Probleme zu reduzieren. Regionale und dezentrale Investitionen und Projekte bieten große Chancen.

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

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

Luxemburg, im März 2022

Vermögensrechnung per 31.12.2021

International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	629.936,64
Wertpapiere	
Aktien	2.848.583,09
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	8.450.243,58
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	1.369,94
Sonstige Forderungen (Erl. 8)	60.059,64
Gesamtvermögen	11.990.192,89
Verbindlichkeiten	-31.820,02
Gesamtverbindlichkeiten	-31.820,03
Nettoteilfondsvermögen	11.958.372,85
- davon Anteilklasse I	10.258.327,53
- davon Anteilklasse R	1.700.045,32
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse I	793.805,9156
Anteilklasse R	145.531,7602
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse I	EUR 12,92
Anteilklasse R	EUR 11,68

Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds

(in EUR)

Erträge der Wertpapiere	
Aktien	28.398,87
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	43.567,87
Bestandsprovisionen	10.301,19
Sonstige Erträge (Erl. 8)	58.223,86
Total Erträge	140.491,79
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	1.434,58
Verwaltungsvergütung	100.213,35
Zentralverwaltungsvergütung	10.000,04
Performance Fee	62.654,79
Verwahrstellenvergütung	10.473,11
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Vertriebsstellenvergütung	21.356,26
Taxe d'abonnement	3.848,88
Prüfungskosten	7.493,87
Sonstige Aufwendungen	35.969,17
Total Aufwendungen	254.444,03
Nettoergebnis	-113.952,24
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1.774.878,59
Realisiertes Ergebnis	1.660.926,35
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-329.869,85
Gesamtergebnis	1.331.056,50

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2019	6.720.786,52
31.12.2020	11.516.251,30
- Anteilklasse I	10.416.384,16
- Anteilklasse R*	1.099.867,14
31.12.2021	11.958.372,85
- Anteilklasse I	10.258.327,53
- Anteilklasse R	1.700.045,32

Anteile im Umlauf

31.12.2019	643.069,9984
31.12.2020	
- Anteilklasse I	890.819,0905
- Anteilklasse R*	103.005,7031
31.12.2021	
- Anteilklasse I	793.805,9156
- Anteilklasse R	145.531,7602

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2019	10,45
31.12.2020	
- Anteilklasse I	11,69
- Anteilklasse R*	10,68
31.12.2021	
- Anteilklasse I	12,92
- Anteilklasse R	11,68

*Erstes Geschäftsjahresende (Auflegung 29. September 2020)

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	11.516.251,30
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	6.168.723,82
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-7.057.658,77
Gesamtergebnis	1.331.056,50
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	11.958.372,85

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	
- Anteilklasse I	890.819,0905
- Anteilklasse R	103.005,7031
Neu ausgegebene Anteile	
- Anteilklasse I	147.907,4571
- Anteilklasse R	392.037,6268
Zurückgenommene Anteile	
- Anteilklasse I	-244.920,6320
- Anteilklasse R	-349.511,5697
Stand am Ende der Berichtsperiode	
- Anteilklasse I	793.805,9156
- Anteilklasse R	145.531,7602

Vermögensinventar per 31.12.2021

International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Bermudas							
Capital	BMG022411000	GBP	60.000	0,84	58.402	60.178	0,50
Norw Crs Line	BMG667211046	USD	4.917	20,76	86.408	89.763	0,75
Total Aktien in Bermudas						149.941	1,25
Aktien in Deutschland							
E.ON	DE000ENAG999	EUR	11.994	12,19	135.356	146.231	1,22
Total Aktien in Deutschland						146.231	1,22
Aktien in Frankreich							
Derichebourg	FR0000053381	EUR	9.000	10,15	84.321	91.350	0,76
Hermes Intl	FR0000052292	EUR	73	1.536,00	103.192	112.128	0,94
LVMH	FR0000121014	EUR	150	727,00	102.112	109.050	0,91
Total Aktien in Frankreich						312.528	2,61
Aktien in Niederlande							
ASML Holding	NL0010273215	EUR	140	706,70	95.891	98.938	0,83
Total Aktien in Niederlande						98.938	0,83
Aktien in Norwegen							
Tomra Systems	NO0005668905	NOK	2.848	631,00	129.944	179.223	1,50
Total Aktien in Norwegen						179.223	1,50
Aktien in Panama							
Carnival Corp	PA1436583006	USD	5.514	20,12	86.402	97.558	0,82
Total Aktien in Panama						97.558	0,82
Aktien in Schweden							
Oncopptides	SE0009414576	SEK	33.000	8,40	40.682	26.922	0,23
Total Aktien in Schweden						26.922	0,23
Aktien in USA							
Amazon.Com	US0231351067	USD	46	3.334,34	141.374	134.877	1,13
CVS Health	US1266501006	USD	1.990	103,16	121.950	180.524	1,51
Exelon	US30161N1019	USD	1.515	57,76	74.868	76.950	0,64
Home Depot	US4370761029	USD	287	415,01	100.486	104.740	0,88
Illumina	US4523271090	USD	271	380,44	90.075	90.662	0,76
Merck	US58933Y1055	USD	1.774	76,64	124.596	119.558	1,00
Microsoft	US5949181045	USD	540	336,32	108.678	159.704	1,34
Mondelez Intl Rg-A	US6092071058	USD	3.000	66,31	160.258	174.932	1,46
NextEra Energy	US65339F1012	USD	935	93,36	75.686	76.761	0,64
Pfizer	US7170811035	USD	2.393	59,05	121.850	124.260	1,04
Procter&Gamble	US7427181091	USD	1.273	163,58	178.387	183.117	1,53
Regeneron Pharma	US75886F1075	USD	224	631,52	126.003	124.396	1,04
Stryker	US8636671013	USD	373	267,42	57.114	87.715	0,73
Vertex Pharmaceu	US92532F1003	USD	645	219,60	120.088	124.555	1,04

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 72 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Walgreens Boots	US9314271084	USD	1.624	52,16	75.268	74.489	0,62
Total Aktien in USA						1.837.241	15,36
Total Aktien						2.848.583	23,82
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						2.848.583	23,82
Total Wertpapiere						2.848.583	23,82
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
Apus Cap Revalue	DE000A1H44E3	EUR	1.959	217,16	240.635	425.416	3,56
iShs eb.rexx Money Market ETF	DE000A0Q4RZ9	EUR	10.000	73,89	741.297	738.905	6,18
Lloyd Europ Hidden Champ -S-	DE000A2PB6B8	EUR	200	2.247,48	227.673	449.496	3,76
Lloyd Fd Special YieldOpp -S-	DE000A2PB6H5	EUR	750	1.102,63	770.206	826.973	6,92
nova StHlthCare -P-	DE000A1145J0	EUR	750	165,36	124.443	124.020	1,04
Total Fonds in Deutschland						2.564.810	21,45
Fonds in Irland							
HSBC Hang Seng TECH UCITS ETF	IE00BMWXXKN31	EUR	70.699	6,66	533.204	471.067	3,94
VanEck Vec Morn Sus -A- USD	IE00BQQP9H09	EUR	7.328	49,91	327.498	365.740	3,06
VanEck Vect Mo Gbl ETF	IE00BLOBMZ89	EUR	15.031	23,69	327.943	356.084	2,98
Total Fonds in Irland						1.192.892	9,98
Fonds in Luxemburg							
Arbor Inv VVFD -P-	LU0324372738	EUR	1.381	143,00	164.112	197.483	1,65
Carmignac Cr -W EUR Acc-	LU1623763148	EUR	1.575	148,82	233.249	234.392	1,96
Flossbach Storch Bd Opp -I-	LU0399027886	EUR	1.606	145,17	236.570	233.143	1,95
Herald (LUX) US Absolute Return (Erl.8)	LU0350637061	EUR	493	0,00	504.891	0	0,00
JPM Glb Opp Conv Inc -JPM C-	LU2190469523	EUR	4.398	115,09	463.741	506.166	4,23
JPMIF F Global Health -A-	LU0432979614	USD	305	514,97	110.045	138.118	1,15
JPMIF Glb Macro Opp C-acc-EUR	LU0095623541	EUR	2.677	191,94	471.056	513.823	4,30
LuxTopic FCP - Flex Fd	LU0191701282	EUR	928	340,45	230.932	315.938	2,64
MainFirst Glb Eq -C-	LU0864710602	EUR	1.037	401,48	332.989	416.335	3,48
N1 Clim Env Eq -BI-Base Currency-	LU0348927095	EUR	12.061	37,11	352.356	447.584	3,74
Vates Parade -I-	LU1623840821	EUR	1.485	128,51	166.489	190.837	1,60
Xtr2 EUR Overnight Rat Sw -1C-	LU0290358497	EUR	11.089	135,15	1.500.312	1.498.723	12,53
Total Fonds in Luxemburg						4.692.541	39,24
Total Fonds						8.450.244	70,66
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						8.450.244	70,66
Bankguthaben						629.937	5,27
Sonstige Vermögenswerte						61.430	0,51
Gesamtvermögen						11.990.193	100,27
Verbindlichkeiten						-31.820	-0,27
Nettoteilfondsvermögen						11.958.373	100,00

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

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

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Rendite und Risiko:

In dem Marktumfeld konnte der Teilfonds International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds (im Folgenden IAMF - Checkpoint Leben Fonds) das Jahr 2021 mit einem Plus von 9,30 % abschließen, bei einer Jahresvolatilität von ca. 6 %. Seit August 2019 wird der Teilfonds unter nachhaltigen Gesichtspunkten investiert und das Risiko durch eine breitere Streuung über nachhaltige Investmentfonds und Aktien deutlich reduziert. Im 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 wurde, wie bereits im Vorjahr leicht erhöht, von knapp 21 % auf ca. 32 % des Fondsvolumens. Diese Erhöhung konnte aus den ca. 1,2 Millionen Euro Neumittelzuflüssen erfolgen. Neben den reinen Aktien investiert der Teilfonds in Investmentfonds. Die Positionierung wurde im Laufe des Jahres immer wieder neu justiert, sodass eine sehr breite Streuung ausgewogen platziert werden konnte. Dies wurde sowohl im Bereich der Länderallokation und Branchen, aber auch in Bezug auf Aktien- und Rentenanteile innerhalb des Investmentfondssegmentes sichergestellt. Die Justierung erfolgte je nach Markteinschätzung und der Anteil lag zwischen 60 % und 70 % des Teilfondsvermögens. Als Puffer für die aktiven Investitionen in diverse Aktien und Investmentfonds diente das Kasse/Anlagekonto, welches im Jahresverlauf zwischen 2 % und 15 % schwankte und zum Abschluss des Berichtszeitraumes bei einer Gewichtung von 4,67 % lag. Die beiden Positionen reine Rentenpapiere und das Gold-Zertifikat wurden nicht verändert und sind somit aufgrund der Mittelzuflüsse im Portfolioanteil auf 2,10 % bzw. 0,54 % zum Ende des Berichtsjahres gesunken.

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 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. Im Frühjahr 2021 wurden hier noch die Artikel 8 SFDR Kriterien in die Anlageentscheidungen aufgenommen. Die Investitionssegmente haben sich im Berichtszeitraum weiter leicht in Richtung Aktien verschoben. Zum Jahresende hatte der Teilfonds ca. 60 ausgewählte Aktientitel im Bestand. Der überwiegende Teil des Fondsvolumens blieb aber weiterhin in Investmentfonds investiert, auch hier wurde

der Investitionsprozess nochmals verschärft und mehrere Siegel und Nachhaltigkeits-Ratings bemüht. Der grundlegende Charakter des Teilfondssegmentes bleibt aber durch diese Verschiebungen erhalten. Investmentfonds, teilweise als Misch- oder Rentenfonds, zusammen mit der tiefanalysierten Aktienausswahl stellen 85 bis 95 Prozent des Fondsvolumens dar. Reine Rentenpapiere oder Zertifikate, Optionen, Futures oder weitere Finanzmarktinstrumente hatten im Berichtsjahr für den Teilfonds keine Bedeutung. Sehr viel Wert wurde, neben der Vorauswahl im Rahmen der Nachhaltigkeit, auf die breite Streuung global und branchenselektiv gelegt. Eine Verschiebung in Richtung Large Caps mit knapp über 50 % hat im direkten Aktiensegment stattgefunden, was aber nicht ausschließt, dass einige kleinere Spezialunternehmen dazu kamen. Ähnlich verhielt es sich auch im Segment der Investmentfonds. Dabei bildeten wir die Branchen und Regionen ab, in denen sich nachhaltige Themen sehr stark entwickeln. Stark waren hier die Märkte Nordamerikas, Europas und Asiens. Die Entwicklungs- und Schwellenländer haben zwar noch eine geringe Anteilsquote, erlangen aber immer mehr Bedeutung für die Allokation. Innerhalb der Branchen lag unser Fokus 2021 in den Bereichen Recycling, Rohstoffe, Gesundheitswesen, Technologie, Software und IT/Technik, Dämmfaserstoffe, Transport/Logistik und Finanzen. Unter unserem Filter der Nachhaltigkeit befinden sich die Investitionen überwiegend in Wachstumsmärkten, aber 2021 wurden auch verstärkter schon Impact-Themen analysiert und integriert. Themen wie SDG und ESG rücken immer mehr in den Fokus und stützen die Entwicklung der Unternehmen.

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

Das Teilfondsvermögen betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 4,56 Mio. Auch im Berichtsjahr 2021 war die sogenannte weltweite Corona-Pandemie das zentrale Thema für die Weltfinanzmärkte. Über den Jahresverlauf kam es immer mal wieder zu extremen Kursschwankungen, die meisten Finanzindizes verloren oder gewannen dann deutlich, teilweise im zweistelligen Bereich. Wir konnten durch unser aktives Management und die Diversifikation diese Extreme im Teilfondsvermögen gut verhindern und mit einer recht geringen Volatilität von ca. 6 % auf Jahressicht bei der genannten Jahresrendite ein sehr ansehnliches Ergebnis erzielen. Unsere Vertriebsaktivitäten führten bis auf einen Monat immer zu regelmäßigen Mittelzuflüssen, sodass wir zusammen mit der Performance das Jahr 2021 mit einem Volumen von ca. EUR 6,22 Mio. abschließen konnten.

Die Vertriebsaktivitäten sollen im Folgejahr 2022 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 im Rahmen der aktuellen weltweiten Corona-Krise müssen wir unsere Prognose für die zukünftige Entwicklung der Weltwirtschaft weiter nach unten korrigieren. Auch die neuen Prognosen bergen noch das Risiko einer erheblichen Verschlechterung, sollten im Jahresverlauf wieder Shutdown-Perioden durch neue Corona-Mutationen weltweit oder regional begrenzt aktiviert werden. Hier ist ebenfalls noch die Frage der Wirksamkeit der Massenimpfung offen, ob gegenüber neuen Corona-Varianten oder auch die Schutzdauer der Impfung sowie die Folgeerscheinungen dieser neuartigen Therapie. Im Berichtsjahr waren zusätzlich die Auswirkungen vom Vorjahr deutlich im Segment der Logistik und der Lieferketten spürbar, halten weiter an und stellen ein nicht unerhebliches Risiko für das Folgejahr dar. Andererseits gibt es viele Ideen und erste Umsetzungen, um zukünftig die erkannten Probleme zu reduzieren, regionale und dezentrale Investitionen und Projekte bieten große Chancen.

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

Ungeachtet von Corona und deren Folgeproblemen schreitet der Klimawandel mit großen Schritten voran. Hier werden wohl die nächsten Monate und Jahre sehr deutliche Änderungen des menschlichen Verhaltens und Wirtschaftens stattfinden. Hier sehen wir mit der Anlageausrichtung des Teilfonds großes Potential, gerade durch die weltweit notwendigen und unausweichlichen Investitionen in Branchen und Innovationen mit nachhaltigem Fokus speziell auch im ökonomischen Sinne. Dies sind die Wachstumsmärkte mit der Wirtschaft von morgen, die ein weiteres Leben auf dem Planeten ermöglichen können.

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

Luxemburg, im März 2022

Vermögensrechnung per 31.12.2021

International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	283.008,58
Wertpapiere	
Aktien	2.017.856,39
Obligationen	130.280,71
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	3.775.338,68
Zertifikate	33.700,29
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	161,07
Zinsforderungen	2.629,86
Gesamtvermögen	6.242.975,58
Verbindlichkeiten	-34.768,96
Gesamtverbindlichkeiten	-34.768,96
Nettoteilfondsvermögen	6.208.206,62
Anteile im Umlauf	106.412,9470
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 58,34

Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	1,47
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	6.853,88
Aktien	16.244,06
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	15.776,15
Bestandsprovisionen	2.270,32
Total Erträge	41.145,88
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	138,89
Verwaltungsvergütung	39.145,65
Zentralverwaltungsvergütung	10.000,04
Performance Fee	35.897,67
Verwahrstellenvergütung	10.193,39
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Taxe d'abonnement	1.871,57
Prüfungskosten	7.493,85
Sonstige Aufwendungen	31.407,36
Total Aufwendungen	137.148,40
Nettoergebnis	-96.002,52
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	212.703,05
Realisiertes Ergebnis	116.700,53
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	367.215,14
Gesamtergebnis	483.915,67

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2019	2.761.221,46
31.12.2020	4.565.348,24
31.12.2021	6.208.206,62

Anteile im Umlauf

31.12.2019	55.246,4989
31.12.2020	85.447,6313
31.12.2021	106.412,9470

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2019	49,98
31.12.2020	53,43
31.12.2021	58,34

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4.565.348,24
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	2.260.911,78
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-1.101.969,07
Gesamtergebnis	483.915,67
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6.208.206,62

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	85.447,6313
Neu ausgegebene Anteile	40.280,3512
Zurückgenommene Anteile	-19.315,0355
Stand am Ende der Berichtsperiode	106.412,9470

Vermögensinventar per 31.12.2021

International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Australien							
Brambles	AU000000BXB1	AUD	4.800	10,63	35.772	32.618	0,53
Total Aktien in Australien						32.618	0,53
Aktien in Belgien							
Greenyard	BE0003765790	EUR	3.000	10,00	20.230	30.000	0,48
Umicore	BE0974320526	EUR	960	35,75	45.422	34.320	0,55
Total Aktien in Belgien						64.320	1,04
Aktien in Dänemark							
AP Moeller-Maers-B	DK0010244508	DKK	12	23.450,00	28.804	37.837	0,61
Coloplast -B-	DK0060448595	DKK	180	1.151,00	20.111	27.857	0,45
Vestas Wind Br/Rg	DK0061539921	DKK	800	200,00	10.943	21.513	0,35
Total Aktien in Dänemark						87.207	1,40
Aktien in Deutschland							
Bechtle I	DE0005158703	EUR	693	62,94	20.324	43.617	0,70
Deutsche Post	DE0005552004	EUR	960	56,54	47.418	54.278	0,87
ENCAVIS I	DE0006095003	EUR	800	15,56	6.431	12.448	0,20
Energiekontor I	DE0005313506	EUR	700	71,00	11.950	49.700	0,80
init innovation I	DE0005759807	EUR	1.200	33,30	36.940	39.960	0,64
IVU Traffic Techn I	DE0007448508	EUR	2.200	21,10	19.840	46.420	0,75
OEKOWORLD Vz /VZ	DE0005408686	EUR	600	96,00	9.942	57.600	0,93
SAP	DE0007164600	EUR	360	124,90	39.005	44.964	0,72
Siemens	DE0007236101	EUR	240	152,68	33.308	36.643	0,59
UmweltBank I	DE0005570808	EUR	1.828	19,55	20.296	35.737	0,58
Total Aktien in Deutschland						421.368	6,79
Aktien in Frankreich							
Air Liquide	FR0000120073	EUR	183	153,32	27.307	28.058	0,45
Alstom	FR0010220475	EUR	800	31,22	26.329	24.976	0,40
Capgemini	FR0000125338	EUR	148	215,50	20.346	31.894	0,51
Derichebourg	FR0000053381	EUR	3.100	10,15	24.563	31.465	0,51
Orpea	FR0000184798	EUR	200	88,10	16.704	17.620	0,28
Schneider El	FR0000121972	EUR	240	172,46	25.940	41.390	0,67
Veolia Environnem	FR0000124141	EUR	1.428	32,26	35.321	46.067	0,74
Total Aktien in Frankreich						221.470	3,57
Aktien in Irland							
Kingspan Grp	IE0004927939	EUR	240	105,00	5.694	25.200	0,41
Linde	IE00BZ12WP82	EUR	110	306,00	16.571	33.660	0,54
Total Aktien in Irland						58.860	0,95
Aktien in Japan							
East Japan Railw	JP3783600004	JPY	300	7.073,00	20.505	16.206	0,26
Kurita Water Ind	JP3270000007	JPY	1.200	5.460,00	30.100	50.041	0,81

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 83 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Total Aktien in Japan						66.247	1,07
Aktien in Kanada							
Barrick Gold	CA0679011084	CAD	1.387	24,05	19.945	23.207	0,37
Canadian Natl RI	CA1363751027	USD	300	122,86	24.985	32.412	0,52
CDPacific Rail	CA13645T1003	USD	400	71,94	26.637	25.305	0,41
Li-Cycle Holding	CA50202P1053	USD	2.400	9,96	24.228	21.020	0,34
Li-Metal	CA50203F2052	CAD	3.288	10,40	26.656	23.790	0,38
Lundin Mining	CA5503721063	CAD	3.100	9,88	21.488	21.308	0,34
Total Aktien in Kanada						147.042	2,37
Aktien in Luxemburg							
Befesa	LU1704650164	EUR	710	67,40	40.510	47.854	0,77
Total Aktien in Luxemburg						47.854	0,77
Aktien in Niederlande							
Accell Group Br	NL0009767532	EUR	960	48,00	30.711	46.080	0,74
ASML Holding	NL0010273215	EUR	57	706,70	38.853	40.282	0,65
Signify	NL0011821392	EUR	800	40,78	27.805	32.624	0,53
STMicroelectr	NL0000226223	EUR	840	43,76	31.047	36.758	0,59
Total Aktien in Niederlande						155.744	2,51
Aktien in Norwegen							
Aker Carbon	NO0010890304	NOK	8.000	27,61	21.430	22.028	0,35
Storebrand	NO0003053605	NOK	3.100	88,52	23.654	27.367	0,44
Tomra Systems	NO0005668905	NOK	400	631,00	10.344	25.172	0,41
Total Aktien in Norwegen						74.567	1,20
Aktien in Österreich							
Mayr-Melnhof Kart I	AT0000938204	EUR	240	176,60	39.877	42.384	0,68
Total Aktien in Österreich						42.384	0,68
Aktien in Schweden							
Boliden	SE0015811559	SEK	1.200	350,00	25.123	40.791	0,66
Essity Aktie-B	SE0009922164	SEK	1.200	295,40	31.437	34.428	0,55
Total Aktien in Schweden						75.219	1,21
Aktien in Spanien							
Vidrala I	ES0183746314	EUR	495	86,60	45.344	42.867	0,69
Total Aktien in Spanien						42.867	0,69
Aktien in Taiwan							
Taiwan Semi Sp ADR	US8740391003	USD	240	120,31	24.087	25.391	0,41
Total Aktien in Taiwan						25.391	0,41
Aktien in USA							
Applied Material	US0382221051	USD	260	157,36	29.286	35.978	0,58
Cisco Systems	US17275R1023	USD	530	63,37	19.967	29.535	0,48
Intel	US4581401001	USD	480	51,50	18.700	21.738	0,35
John B San Filip	US8004221078	USD	400	90,16	29.765	31.713	0,51
LKQ	US5018892084	USD	580	60,03	30.961	30.617	0,49
Micron Technolog	US5951121038	USD	612	93,15	39.612	50.131	0,81
Molina Healthcar	US60855R1005	USD	156	318,08	30.794	43.635	0,70

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert		Kurswert	% des	
					in EUR		in EUR	NAV	
Roper Technologi	US7766961061	USD	80	491,86	26.603	34.602	0,56		
SolarEdge Tech	US83417M1045	USD	120	280,57	22.608	29.607	0,48		
Union Pacific	US9078181081	USD	170	251,93	32.069	37.662	0,61		
United Natural F	US9111631035	USD	800	49,08	31.094	34.527	0,56		
Unitedhealth Gro	US91324P1021	USD	80	502,14	26.386	35.325	0,57		
Waste Management	US94106L1098	USD	270	166,90	29.839	39.627	0,64		
Total Aktien in USA						454.697	7,32		
Total Aktien						2.017.856	32,50		
Obligationen									
Obligationen in USA									
Vereinigte Staaten 23 6.25%	US912810EQ77	USD	70.000	109,21	76.710	67.222	1,08		
Vereinigte Staaten 26 6%	US912810EW46	USD	60.000	119,52	72.944	63.059	1,02		
Total Obligationen in USA						130.281	2,10		
Total Obligationen						130.281	2,10		
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							2.148.137	34,60	
Total Wertpapiere							2.148.137	34,60	
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände									
Fonds*									
Fonds in Deutschland									
Earth Sust Resources -EUR I-	DE000A2PMW37	EUR	1.420	143,93	152.825	204.381	3,29		
GLS Bank Klimfd -A- -EUR-	DE000A2DTNA1	EUR	800	114,95	82.298	91.960	1,48		
Steyler Fair Invest-Bonds -R-	DE000A1WY1N9	EUR	2.310	52,24	126.831	120.674	1,94		
Total Fonds in Deutschland						417.015	6,72		
Fonds in Luxemburg									
JSS II Sust Bd Glb HY -P USD acc-	LU1711704608	USD	1.200	116,80	120.302	123.252	1,99		
OekoWorld Klima -C-	LU0301152442	EUR	800	131,62	85.507	105.296	1,70		
OekoWorld OekV Cl	LU0061928585	EUR	423	272,55	79.137	115.289	1,86		
PFLUX Water -I EUR-	LU0104884605	EUR	360	629,48	154.983	226.613	3,65		
Pictet Glb Environ Opp -I EUR-	LU0503631631	EUR	1.204	392,23	383.062	472.245	7,61		
Salm Sust Conv -I-	LU0535037997	EUR	2.400	71,96	163.866	172.704	2,78		
SWC (LU) SB EUR -DA-	LU1813277669	EUR	2.550	133,84	281.704	341.292	5,50		
Triodos Imp Mix Neutral -R-	LU0504302604	EUR	5.125	43,28	198.687	221.810	3,57		
Triodos Pioneer Imp -R-	LU0278272843	EUR	1.700	58,44	68.913	99.348	1,60		
UBS LFS Sus Dev BB ETF A-dis-	LU1852212965	EUR	8.000	10,00	81.941	79.997	1,29		
Total Fonds in Luxemburg						1.957.845	31,54		
Fonds in Österreich									
ERST RS EUR	AT0000724299	EUR	321	989,67	318.184	317.684	5,12		
ERSTE RES BD EU CORP -EUR R01-	AT0000A0PHH8	EUR	1.200	115,70	141.405	138.840	2,24		
ERSTE WWF STOCK ENVIRONMENT	AT0000705678	EUR	930	309,96	314.812	288.263	4,64		
KEPLER Ethik Rentenfonds	AT0000815006	EUR	1.160	115,81	139.415	134.340	2,16		
Raiffeisen-Nachhaltigkeit -RZ-	AT0000A1TML0	EUR	1.800	111,40	194.073	200.520	3,23		
RF-Nachhaltigkeit-Mix -RZ-	AT0000A1TWK1	EUR	2.400	133,68	286.050	320.832	5,17		
Total Fonds in Österreich						1.400.478	22,56		
Total Fonds						3.775.339	60,81		
Zertifikate									
Zertifikate in Jersey									

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
DB ETC GOLD 06/60	DE000A1EK0G3	EUR	289	116,61	27.682	33.700	0,54
Total Zertifikate in Jersey						33.700	0,54
Total Zertifikate						33.700	0,54
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						3.809.039	61,35
Bankguthaben						283.009	4,56
Sonstige Vermögenswerte						2.791	0,04
Gesamtvermögen						6.242.976	100,56
Verbindlichkeiten						-34.769	-0,56
Nettoteilfondsvermögen						6.208.207	100,00

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

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Rendite und Risiko:

Die Wertentwicklung des Teilfonds International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity (im Folgenden: IAMF - Flexible Behavioral Equity) im Berichtszeitraum betrug + 23,91 %. Die Volatilität (1-Jahr) lag bei 14,2 %.

Asset Allokation:

Der IAMF - Flexible Behavioral Equity beendete das Jahr 2021 mit folgender Asset Allokation: Einzelaktien: 86,95 %, Aktienfonds: 7,36 %, Kasse: 3,63 %. Damit war die Investitionsquote im Vergleich zum Vorjahresende um etwa drei Prozent 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 (28,8 %), gefolgt von Aktien aus der Eurozone (28,2 %) und Großbritannien (22,4 %). Titel aus anderen Ländern machten 7,65 % des Portfolios aus. Im Laufe des Jahres wurde das Engagement in Aktien aus der Eurozone sowie Großbritannien erhöht und das Engagement in Aktien aus dem Rest der Welt sowie den USA und Kanada reduziert.

Insgesamt betrug der Anteil von Wertpapiervermögen und Kasse in EUR zum Geschäftsjahresende 35,8 % des IAMF - Flexible Behavioral Equity, die restlichen 64,2 % verteilen sich auf andere Währungen.

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

Der Anteil an Aktienfonds am Gesamtportfolio des IAMF – Flexible Behavioral Equity wurde im Jahr 2021 von 3,5 % auf 7,4 % erhöht. Vor allem das Engagement im Gold-/Edelmetallsektor wurde ausgebaut.

Wesentliche Performancebeiträge auf Einzeltitelebene lieferten die Aktien von Albemarle, CF Industries und K+S AG, relativ schwach entwickelten sich die Papiere von TUI und AB InBev. Im Laufe des Berichtsjahres wurden acht Portfolioposition aufgelöst sowie drei neue aufgebaut.

Im Jahr 2021 wurden keine Währungsabsicherungen getätigt.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF - Flexible Behavioral Equity ist im Jahr 2021 von EUR 2,70 Mio. auf EUR 2,93 Mio. angestiegen. Während des Berichtszeitraums gab es in der Summe Nettoabflüsse in Höhe von

EUR 0,39 Mio. Auf die Umsetzung der Anlagestrategie des Teilfonds hatten Zu- bzw. Rückflüsse keine besondere Auswirkung.

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

Strategie und Ausblick:

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

Luxemburg, im März 2022

Vermögensrechnung per 31.12.2021

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

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	110.593,63
Wertpapiere	
Aktien	2.551.112,50
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	216.460,77
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	2.073,61
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	6.860,02
Sonstige Forderungen (Erl. 8)	85.277,38
Gesamtvermögen	2.972.377,91
Verbindlichkeiten	-37.239,65
Gesamtverbindlichkeiten	-37.239,65
Nettoteilfondsvermögen	2.935.138,26
Anteile im Umlauf	245.841,0687
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 11,94

Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity	(in EUR)
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	98.746,81
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	1.932,00
Bestandsprovisionen	369,91
Sonstige Erträge (Erl. 8)	82.670,79
Total Erträge	183.719,51
Verwaltungsvergütung	33.231,69
Zentralverwaltungsvergütung	10.000,04
Performance Fee	77.782,36
Verwahrstellenvergütung	10.244,38
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Taxe d'abonnement	1.451,42
Prüfungskosten	7.493,84
Sonstige Aufwendungen	26.519,69
Total Aufwendungen	167.723,40
Nettoergebnis	15.996,11
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	218.587,71
Realisiertes Ergebnis	234.583,82
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	386.231,70
Gesamtergebnis	620.815,52

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2019	2.400.078,67
31.12.2020	2.702.829,13
31.12.2021	2.935.138,26

Anteile im Umlauf

31.12.2019	213.554,7915
31.12.2020	280.017,7824
31.12.2021	245.841,0687

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2019	11,24
31.12.2020	9,65
31.12.2021	11,94

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2.702.829,13
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	200.267,39
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-588.773,78
Gesamtergebnis	620.815,52
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	2.935.138,26

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	280.017,7824
Neu ausgegebene Anteile	17.635,2199
Zurückgenommene Anteile	-51.811,9336
Stand am Ende der Berichtsperiode	245.841,0687

Vermögensinventar per 31.12.2021

International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Australien							
South32	AU0000005320	GBP	30.000	2,17	64.687	77.546	2,64
Total Aktien in Australien						77.546	2,64
Aktien in Belgien							
AB InBev	BE0974293251	EUR	2.100	53,17	131.928	111.657	3,80
Total Aktien in Belgien						111.657	3,80
Aktien in Deutschland							
BASF	DE000BASF111	EUR	900	61,78	51.348	55.602	1,89
Covestro I	DE0006062144	EUR	570	54,20	30.122	30.894	1,05
freenet	DE000A0Z2ZZ5	EUR	4.500	23,27	105.765	104.715	3,57
K+S	DE000KSAG888	EUR	5.600	15,19	88.607	85.036	2,90
ProSiebenSat.1	DE000PSM7770	EUR	7.600	14,01	105.988	106.476	3,63
TUI	DE000TUAG000	EUR	31.440	2,70	128.267	84.919	2,89
Total Aktien in Deutschland						467.642	15,93
Aktien in Frankreich							
TotalEnergies	FR0000120271	EUR	1.550	44,63	72.685	69.177	2,36
Total Aktien in Frankreich						69.177	2,36
Aktien in Grossbritannien							
BHP Grp	GB00BH0P3Z91	GBP	4.750	22,00	71.890	124.450	4,24
BP	GB0007980591	GBP	4.400	3,31	16.859	17.322	0,59
Brit Amer Tobacc	GB0002875804	GBP	1.900	27,34	56.324	61.866	2,11
BT Group	GB0030913577	GBP	37.358	1,70	103.424	75.450	2,57
Imperial Brands	GB0004544929	GBP	4.302	16,17	130.511	82.837	2,82
Rio Tinto	GB0007188757	GBP	1.856	48,92	83.059	108.154	3,68
Royal Dutch Shell-A	GB00B03MLX29	GBP	3.357	16,22	87.413	64.852	2,21
Royal Dutch Shell-B	GB00B03MM408	GBP	3.300	16,22	43.966	63.775	2,17
Vodafone Group	GB00BH4HKS39	GBP	44.676	1,12	80.594	59.742	2,04
Total Aktien in Grossbritannien						658.447	22,43
Aktien in Kanada							
Nutrien	CA67077M1086	USD	1.250	75,20	51.929	82.660	2,82
Total Aktien in Kanada						82.660	2,82
Aktien in Luxemburg							
RTL Group	LU0061462528	EUR	350	46,62	24.816	16.317	0,56
Total Aktien in Luxemburg						16.317	0,56
Aktien in Niederlande							
Airbus	NL0000235190	EUR	580	112,36	38.185	65.169	2,22
OCI	NL0010558797	EUR	2.900	23,02	48.545	66.758	2,27
Total Aktien in Niederlande						131.927	4,49

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 94 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Aktien in Russland							
MMC Nor Nickel ADR (Erl. 10)	US55315J1025	USD	5.450	30,93	95.285	148.234	5,05
Total Aktien in Russland						148.234	5,05
Aktien in Spanien							
Inditex	ES0148396007	EUR	1.000	28,53	22.059	28.530	0,97
Total Aktien in Spanien						28.530	0,97
Aktien in USA							
Altria Group	US02209S1033	USD	2.550	47,39	111.918	106.267	3,62
AT&T	US00206R1023	USD	2.650	24,60	71.520	57.326	1,95
CF Industries HI	US1252691001	USD	1.450	70,78	48.219	90.250	3,07
Cisco Systems	US17275R1023	USD	1.200	63,37	46.220	66.871	2,28
ConocoPhillips	US20825C1045	USD	1.050	72,18	45.851	66.646	2,27
FMC Corp	US3024913036	USD	400	109,89	29.950	38.653	1,32
Gilead Sciences	US3755581036	USD	700	72,61	44.654	44.696	1,52
Huntgtm Ingls In	US4464131063	USD	610	186,74	103.236	100.170	3,41
Lockheed Martin	US5398301094	USD	170	355,41	44.908	53.131	1,81
Occid.Petrol Cor	US6745991058	USD	1.500	28,99	44.214	38.239	1,30
Thor Industries	US8851601018	USD	1.060	103,77	94.315	96.727	3,30
Total Aktien in USA						758.976	25,86
Total Aktien						2.551.113	86,92
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						2.551.113	86,92
Total Wertpapiere						2.551.113	86,92
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Liechtenstein							
Bonafide Glb Fish Fd -EUR-A-	LI0329781608	EUR	73	1.113,00	81.222	81.249	2,77
Total Fonds in Liechtenstein						81.249	2,77
Fonds in Luxemburg							
Bakersteel Glb Pr Met -A2 EUR-	LU0357130854	EUR	93	435,39	32.756	40.491	1,38
Bakersteel Glb Pr Met -D EUR-	LU1128910137	EUR	310	305,55	91.669	94.721	3,23
Herald (LUX) US Absolute Return (Erl.8)	LU0350637061	EUR	700	0,00	717.638	0	0,00
Total Fonds in Luxemburg						135.212	4,61
Total Fonds						216.461	7,37
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						216.461	7,37

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Bankguthaben						110.594	3,77
Derivative Finanzinstrumente						2.074	0,07
Sonstige Vermögenswerte						92.137	3,14
Gesamtvermögen						2.972.378	101,27
Verbindlichkeiten						-37.240	-1,27
Nettoteilfondsvermögen						2.935.138	100,00

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

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Optionsscheine	Anzahl	Einstandswert in EUR	Kurs in USD	Marktwert in EUR	% des NAV
Call-Wts OXY/Occidental Pete 08/27	187	0,00	12,61	2.073,61	0,07

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Optionsscheine	EUR	2.074
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		2.074

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

International Asset Management Fund - Flexible Invest

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Rendite und Risiko:

Das Jahr 2021 lässt sich für den Teilfonds International Asset Management Fund - Flexible Invest (im Folgenden: IAMF - Flexible Invest) in drei Marktphasen einteilen. Vom Jahresanfang bis zum 07. September konnte der IAMF - Flexible Invest einen Wertzuwachs von ca. + 9,3 % erzielen und damit einen ersten Jahreshöchststand. Bis zum 05. Oktober kam es dann zu einer Korrektur bei der knapp die Hälfte der Gewinne wieder hergegeben werden mussten. Am 17. November erreichte der Fonds sein Jahreshoch bei 11,16 % und beendete das Jahr 2021 mit einem Gewinn von 10,32 %. Der Fonds lag nur zwei Tage im Jahr im Minus, wobei der tiefste Punkt bei minus 0,45 % lag. Die Volatilität lag Ende 2020 bei 14,2 % (1 Jahr) und konnte sich bis zum Ende des Jahres 2021 auf eine Volatilität von 4,68 % verbessern. Dadurch ergibt sich ein beachtenswertes Sharpe Ratio von 2,29 für das abgelaufene Jahr.

Asset Allokation:

Der Anteil der Aktienfonds lag Anfang des Jahres bei 33,3 %. Diese Gewichtung stieg im ersten Halbjahr durch die Aufnahme von 7 neuen Aktienfonds auf 51,5 %. Im zweiten Halbjahr kam es zu keinen merklichen Änderungen mehr und so betrug die Aktienquote Ende des Jahres 50,1 %. Die Anlageklasse Anleihen wurde im Jahresablauf deutlich reduziert und lag Ende des Jahres nur noch bei 2 %. Die Anlageklasse Alternative Anlagen zeigte sich im Jahresverlauf kaum verändert und lag Ende des Jahres bei 8,5 %. Der Anteil der übrigen Anlagen begann und endete bei etwas mehr als 33 %. Der Anteil der Geldmarktpositionen lag Anfang des Jahres bei rund 6 %, reduzierte sich zum Ende des 1. Quartals auf 0,4 % und lag Ende des Jahres wieder bei etwas mehr als 6 %.

Wesentliche Veränderungen:

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

Der Verkauf von 6 Anleihenfonds und die damit einhergehende Reduzierung der Anlageklasse Anleihe von rund 19 % auf rund 2 % war die größte Veränderung im Portfolio. Mit dem Zukauf des Mandarin Global Transition und dem Ökoworld Growing Markets wurden zwei Fonds mit Schwerpunkt ESG neu aufgenommen. Mit den beiden Fonds LM MC European Unconstrained und Squad European Conviction wurde die Gewichtung in Europa erhöht. Insgesamt hat sich durch die Zukäufe im Aktiensegment der Aktienanteil auf etwas über 50 % erhöht – die zweite große Veränderung im abgelaufenen Jahr.

Die Anlageklasse Alternative Anlagen hat sich im Jahr 2021 nur unmerklich verändert.

Wesentliche Performancebeiträge:

Alle Anteilsklassen haben im Jahr 2021 positiv zur Performance beigetragen. Von allen Fonds die sich Ende des Jahres im Depot befinden, weisen nur zwei eine negative Performance aus. Den größten negativen Beitrag leistete der Stabilitas Pacific Gold Fonds, der Anfang Oktober verkauft wurde. Die größten positiven Beiträge im Aktienbereich leisteten der Pictet Water, der DNB Fund Technology und der Pictet Global Environmental. Bei den Anleihen lieferte der Aramea Rendite Plus den größten Beitrag, bei den Alternativen Anlagen der BR European Absolute Return und bei den übrigen der Alpora Innovation Europa.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF - Flexible Invest betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 14,8 Mio. Das Teilfondsvolumen erreichte Anfang März den tiefsten Stand mit ca. EUR 14,5 Mio. stieg im Laufe des Jahres durch die Kursgewinne an und beendete das Jahr bei rund EUR 15,3 Mio. Über das Gesamtjahr kam es zu einer Anteilsreduktion von rund 6 %. Die Schwankungen im Fondsvolumen waren deutlich geringer als im Vorjahr und daraus ergaben sich keine Auswirkungen auf das Fondsmanagement. Die Anzahl der Investoren ist nach wie vor sehr hoch und breit gestreut. Es gibt keinen Anleger, der durch seine Anteilhöhe Einfluss auf die Investmententscheidungen nimmt oder nehmen könnte. Bei der Anzahl der Plattformen und Lagerstellen, auf denen Anteile des Teilfonds gehalten werden, kam es zu keinen nennenswerten Änderungen.

Strategie und Ausblick:

Die gestiegene Inflation, die Wende am Zinsmarkt, aber auch die weitere Entwicklung von Corona werden bestimmende Elemente für das Jahr 2022. Es kommt noch mehr als in der Vergangenheit darauf an, hohe Qualitätsansprüche an die Zielfonds zu haben.

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

Luxemburg, im März 2022

Vermögensrechnung per 31.12.2021

International Asset Management Fund - Flexible Invest

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	943.192,95
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	14.412.668,40
Gesamtvermögen	15.355.861,35
Verbindlichkeiten	-53.547,01
Gesamtverbindlichkeiten	-53.547,01
Nettoteilfondsvermögen	15.302.314,34
Anteile im Umlauf	1.300.864,0758
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse P	EUR 11,76

Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

International Asset Management Fund - Flexible Invest

(in EUR)

Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	22.115,13
Bestandsprovisionen	12.261,18
Total Erträge	34.376,31
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	1.224,83
Verwaltungsvergütung	194.721,28
Zentralverwaltungsvergütung	10.000,04
Performance Fee	116.337,57
Verwahrstellenvergütung	10.528,37
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Vertriebsstellenvergütung	76.988,48
Taxe d'abonnement	2.647,44
Prüfungskosten	7.493,85
Sonstige Aufwendungen	44.457,17
Total Aufwendungen	465.399,01
Nettoergebnis	-431.022,70
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	486.134,57
Realisiertes Ergebnis	55.111,87
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	1.423.796,11
Gesamtergebnis	1.478.907,98

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Flexible Invest

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2019	15.541.440,76
31.12.2020	14.824.892,37
31.12.2021	15.302.314,34

Anteile im Umlauf

31.12.2019	1.454.566,6364
31.12.2020	1.390.543,4644
31.12.2021	1.300.864,0758

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2019	10,68
31.12.2020	10,66
31.12.2021	11,76

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Flexible Invest	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	14.824.892,37
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	686.158,82
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-1.687.644,83
Gesamtergebnis	1.478.907,98
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	15.302.314,34

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Flexible Invest

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	1.390.543,4644
Neu ausgegebene Anteile	61.289,5448
Zurückgenommene Anteile	-150.968,9334
Stand am Ende der Berichtsperiode	1.300.864,0758

Vermögensinventar per 31.12.2021

International Asset Management Fund - Flexible Invest

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
ACATIS Gane Value - Anteile B	DE000A1C5D13	EUR	26	24.199,62	585.449	629.190	4,11
Aramea Rendite Plus	DE000A0NEKQ8	EUR	1.692	178,31	313.318	301.701	1,97
SQUAD AGUJA OPPORTUNITIES -I-	DE000A2AR9C9	EUR	3.597	173,17	461.998	622.892	4,07
Total Fonds in Deutschland						1.553.783	10,15
Fonds in Irland							
1st St Glb Stew I WW Sust -VI-	IE00BFY85B09	EUR	136.145	3,16	164.909	429.837	2,81
Comgest Grwt Europe -Z- EUR	IE00BD5HXD05	EUR	11.001	44,93	249.234	494.275	3,23
Legg Mason European Unc -X- EUR	IE00BGNBWR20	EUR	1.607	192,70	249.364	309.669	2,02
Total Fonds in Irland						1.233.781	8,06
Fonds in Liechtenstein							
Trend Performance -I-	LI0202206665	EUR	3.700	178,28	403.330	659.636	4,31
Total Fonds in Liechtenstein						659.636	4,31
Fonds in Luxemburg							
Bellevue BB Medtech -B-	LU0415391431	EUR	470	725,67	240.677	341.065	2,23
BlackRock Europ AR -D2-	LU0414666189	EUR	3.424	164,91	457.725	564.652	3,69
DJE Zins & Div -XP (EUR)-	LU0553171439	EUR	2.981	194,56	499.745	579.983	3,79
DNB Fund Tech -inst B-	LU1376267727	EUR	2.020	261,13	290.809	527.476	3,45
Flossbach Storch Mult II -I-	LU0952573300	EUR	2.770	181,99	365.862	504.112	3,29
Frank Templ Glb Conv -W EUR-H1-	LU1704830816	EUR	21.968	16,58	250.725	364.229	2,38
GREIFF special situations OP	LU0228348941	EUR	5.600	82,14	380.305	459.984	3,01
JPMF F Global Health -A-	LU0432979614	USD	1.312	514,97	481.476	594.136	3,88
JPMF US Sm Grow -JPM C dist-	LU0822049382	USD	1.018	277,58	238.351	248.488	1,62
JPMorgan Fd Pac Eq -C-	LU0822047683	EUR	1.898	169,28	299.555	321.293	2,10
M&G Lux Inv 1 Op In -C-	LU1670724704	EUR	22.987	10,95	235.507	251.643	1,65
Mandarine Uniq S&M Cap Eur -G-	LU0489687599	EUR	21	20.981,27	278.860	440.607	2,88
Mandarine Glb Tans -I-	LU2257979513	EUR	334	1.861,82	516.962	621.848	4,06
Nordea 1 Alpha 10 MA -BI-Base-	LU0445386955	EUR	18.234	15,33	252.064	279.527	1,83
Nordea 1 Stable Ret -BI-Base	LU0351545230	EUR	31.700	21,00	566.809	665.700	4,35
OekoWld GMt 2.0 -C-	LU0800346016	EUR	990	282,68	245.065	279.853	1,83
PFLUX Water -I EUR-	LU0104884605	EUR	1.035	629,48	414.594	651.512	4,26
Pictet Glb Environ Opp -I EUR-	LU0503631631	EUR	1.656	392,23	479.507	649.533	4,25
Robeco Cap Ne Dig B -I-	LU2368225913	EUR	3.285	83,51	291.351	274.330	1,79
Schroder GAIA Egerton Eq -A-	LU0463469048	EUR	1.600	231,57	196.199	370.512	2,42
SISF Asian TotalReturn -C-	LU0326949186	USD	1.899	426,08	408.018	711.517	4,65
Squad Cap Europ Convict -A-	LU1105406398	EUR	1.016	332,33	303.163	337.647	2,21
Vates Parade -I-	LU1623840821	EUR	2.318	128,51	299.347	297.886	1,95
Total Fonds in Luxemburg						10.337.535	67,57
Fonds in Schweiz							
Alpora Innovation Eu -EUR D-	CH0494981860	EUR	187	3.357,93	389.264	627.933	4,10
Total Fonds in Schweiz						627.933	4,10
Total Fonds						14.412.668	94,19

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 104 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						14.412.668	94,19
Bankguthaben						943.193	6,16
Gesamtvermögen						15.355.861	100,35
Verbindlichkeiten						-53.547	-0,35
Nettoteilfondsvermögen						15.302.314	100,00

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

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Rendite und Risiko

In einem ab Mitte des Jahres eher seitwärtslaufenden Aktienmarkt der auch weiterhin von der Corona Pandemie verunsichert wurde und insbesondere in der zweiten Jahreshälfte durch wegfallende Lieferketten und stark steigenden Erzeugerpreisen mit einer stark anziehenden Inflation beeinflusst war, hat der International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel (im Folgenden: IAMF - Global Classic Flexibel) das Jahr mit einem Verlust von – 5,38 % abgeschlossen.

Asset Allokation

Die Aktienquote lag zum Jahresbeginn bei ca. 89,66 %. Der IAMF - Global Classic Flexibel beendet das Jahr 2021 mit folgender Asset Allokation:

Aktien-/ Fonds:	91,38 %
Kasse:	9,23 %

Wesentliche Performancebeiträge:

Der IAMF - Global Classic Flexibel war zu Beginn des Berichtszeitraums aufgrund der zum Ende des Jahres positiven Stimmung an den Aktienmärkten mit einer Aktienquote von 89,66 % entsprechend offensiv eingestellt und konnte hier insbesondere durch einige Immobilien bezogene Aktienwerte sowie ETF's auf den S&P 500 sowie den M- und S-Dax zulegen. Im Februar setzte allerdings eine starke Korrektur bei Technologie bezogenen Titeln ein, so dass diese verkauft wurden und auf Grund der wieder stärker werdenden Unsicherheiten die Besicherung des Portfolios mittels Futures nach oben gefahren wurde, um bei einer im Grunde sehr stabilen Asset Allokation größere Verluste zu vermeiden. Diese Besicherung wurde dann ab Ende Mai reduziert. Mit einem breit aufgestellten Portfolio aus ETF's und weiteren Fonds konnte bis Anfang Dezember trotz einer hohen Volatilität und größer werdenden Lieferproblemen im Bereich der Halbleiterbranche, die insbesondere den Autoherstellern große Probleme bereiten, eine steigende Performance erzielt werden. ETF's auf den S&P 500, DAX, und NASDAQ haben einen positiven Beitrag geleistet. Allerdings kam es dann zu Beginn des Dezembers auf Grund stark steigender Energiepreise für Strom, Gas und Sprit zu einer Korrektur der europäischen Aktienmärkte, die einen Großteil der bis dahin erzielten Performance gekostet hat. Aufgrund der Korrektur im Dezember konnte ein negatives Ergebnis des IAMF - Global Classic Flexibel zum Ende des Jahres leider nicht verhindert werden.

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

Das Teilvermögen des IAMF - Global Classic Flexibel betrug zu Beginn des Berichtszeitraums EUR 2.443 Mio. Durch Mittelabflüsse und Wertentwicklung fiel das Teilvermögen bis zum Ende des Geschäftsjahres auf ein

Volumen von EUR 2.318 Mio. Mittelbewegungen hatten auf die Umsetzung der Anlagestrategie des Teilfonds keine Auswirkung.

Strategie und Ausblick

Die Umsetzung der bereits von der FED für März angekündigten veränderten Zinspolitik mit vier oder fünf Zinsschritten, die Reduzierung von Anleihenkäufen durch die FED werden mit großer Wahrscheinlichkeit Einfluss auf die durch die lockere Geldpolitik der FED bedingte große Liquidität an der Börse führen und insbesondere den Technologiesektor treffen. Ob und wann auch die EZB ihre Geldpolitik ändert, um der auch im Euroraum vorhandenen hohen Inflation zu begegnen ist noch nicht abzusehen, würde aber auch hier zu entsprechenden Veränderungen im Anlageverhalten der Marktteilnehmer führen. Das größte Risiko für den Aktienmarkt stellt aktuell allerdings der mögliche Krieg in der Ukraine dar. Bisher gibt es nur wenige bis keine Entspannungssignale zwischen Herrn Putin und der Nato, bzw. der ukrainischen Führung. Der Truppenaufmarsch an der russischen Grenze zur Ukraine und in Weißrussland geht weiter. So werden nicht nur Soldaten, sondern auch schweres Kriegsmaterial von der russischen Militärführung in grenznahe Gebiete verlegt. Stabilisiert und entspannt sich die Situation rund um die Ukraine wird das zu einer möglichen Beruhigung der Lage weltweit führen.

Luxemburg im März 2022

Vermögensrechnung per 31.12.2021

International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	205.608,84
Marginkonten	42.347,37
Wertpapiere	
Aktien	36.810,00
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	2.080.441,34
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-42.347,37
Gesamtvermögen	2.322.860,18
Verbindlichkeiten	-14.349,31
Gesamtverbindlichkeiten	-14.349,31
Nettoteilfondsvermögen	2.308.510,87
Anteile im Umlauf	423.751,1699
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 5,45

Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

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

Erträge der Wertpapiere	
Aktien	3.553,90
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	4.404,86
Bestandsprovisionen	5.092,61
Sonstige Erträge	5,00
Total Erträge	13.056,37
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	16,44
Verwaltungsvergütung	41.919,35
Zentralverwaltungsvergütung	10.000,04
Performance Fee	5,45
Verwahrstellenvergütung	10.083,71
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Taxe d'abonnement	295,87
Prüfungskosten	7.493,84
Sonstige Aufwendungen	26.298,78
Total Aufwendungen	97.113,46
Nettoergebnis	-84.057,09
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-168.642,33
Realisiertes Ergebnis	-252.699,42
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	118.696,57
Gesamtergebnis	-134.002,85

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2019	3.050.153,24
31.12.2020	2.442.498,31
31.12.2021	2.308.510,87

Anteile im Umlauf

31.12.2019	439.105,2094
31.12.2020	424.018,1981
31.12.2021	423.751,1699

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2019	6,95
31.12.2020	5,76
31.12.2021	5,45

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2.442.498,31
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	219.723,61
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-219.708,20
Gesamtergebnis	-134.002,85
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	2.308.510,87

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	424.018,1981
Neu ausgegebene Anteile	38.945,6821
Zurückgenommene Anteile	-39.212,7103
Stand am Ende der Berichtsperiode	423.751,1699

Vermögensinventar per 31.12.2021

International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Deutschland							
LEG Immobilien	DE000LEG1110	EUR	300	122,70	35.994	36.810	1,59
Total Aktien in Deutschland						36.810	1,59
Total Aktien						36.810	1,59
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						36.810	1,59
Total Wertpapiere						36.810	1,59
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Frankreich							
Lyxor ETF Dow Jones -D EUR-	FR0007056841	EUR	200	320,50	47.803	64.100	2,78
Total Fonds in Frankreich						64.100	2,78
Fonds in Liechtenstein							
Trend Performance -I-	LI0202206665	EUR	712	178,28	99.593	126.935	5,50
Total Fonds in Liechtenstein						126.935	5,50
Fonds in Luxemburg							
ABI American Growth -A-	LU0079474960	USD	754	190,48	77.716	126.296	5,47
Aberdeen St Liq CAD Fd -A-2-	LU0049016909	CAD	158	2.311,59	248.346	254.097	11,01
DWS Inv Glb Infra -LC-	LU0329760770	EUR	204	195,86	34.348	39.955	1,73
DWS INVEST Glb Agr -USD LC-	LU0273164847	USD	351	174,50	49.495	53.861	2,33
Frank Templ Techno A-acc	LU0260870158	EUR	1.500	41,99	36.439	62.985	2,73
MEDICAL BioHealth EC -EUR-	LU0119891520	EUR	50	643,46	29.498	32.173	1,39
MSIF Glb Opp -AH-	LU0552385618	EUR	3.392	113,74	252.318	385.806	16,71
Multi Lux Lyxor UCITS ETF DAX	LU0252633754	EUR	250	148,32	27.631	37.080	1,61
Multi Lyxor S&P500 -D (EUR)-	LU0496786574	EUR	1.500	43,10	43.163	64.655	2,80
Pictet Robotics P-EUR	LU1279334210	EUR	227	292,91	52.175	66.491	2,88
Xtr DAX -1C-	LU0274211480	EUR	1.000	151,86	114.807	151.860	6,58
Xtr ESS0 SDS -1C-	LU0292106753	EUR	5.000	8,23	44.263	41.140	1,78
Xtr LPX PrEqSw -1C-	LU0322250712	EUR	350	110,88	30.631	38.808	1,68
Xtr S&P 500 IDS -1C-	LU0322251520	EUR	15.000	6,51	103.028	97.605	4,23
Xtr S&P500xLDS -1C-	LU0411078552	EUR	815	160,22	59.431	130.579	5,66
Xtr ShortDAX DS -1C-	LU0292106241	EUR	12.500	13,51	177.459	168.900	7,32
Xtrackers ESS0 -1D- ETF	LU0274211217	EUR	3.000	45,71	98.104	137.115	5,94
Total Fonds in Luxemburg						1.889.406	81,85
Total Fonds						2.080.441	90,12
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						2.080.441	90,12

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 113 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Bankguthaben						247.956	10,74
Derivative Finanzinstrumente						-42.347	-1,83
Gesamtvermögen						2.322.860	100,62
Verbindlichkeiten						-14.349	-0,62
Nettoteilfondsvermögen						2.308.511	100,00

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

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Futures	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
EUSTX50 Future Mar/22	-6	10	257.250,00	-8.475,00	-0,37
S&P500 E-Mini Future Mar/22	-2	50	418.446,65	-8.784,87	-0,38
DAX Future Mar/22	-3	25	1.189.200,00	-25.087,50	-1,09

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures short	EUR	-42.347
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		-42.347

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Rendite und Risiko

In einem ab Mitte des Jahres eher seitwärtslaufenden Aktienmarkt der auch weiterhin von der Corona Pandemie verunsichert wurde und insbesondere in der zweiten Jahreshälfte durch wegfallende Lieferketten und stark steigenden Erzeugerpreisen mit einer stark anziehenden Inflation beeinflusst war hat der International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel (im Folgenden: IAMF - Global Opportunity Flexibel) das Jahr mit einem Plus von 0,39 % abgeschlossen.

Asset Allokation

Die Aktienquote lag zum Jahresbeginn bei ca. 90,16 %. Der IAMF - Global Opportunity Flexibel beendet das Jahr 2021 mit folgender Asset Allokation:

Aktien-/ Fonds:	87,34 %
Kasse:	12,90 %

Wesentliche Performancebeiträge:

Der IAMF - Global Opportunity Flexibel war zu Beginn des Berichtszeitraums aufgrund der zum Ende des Jahres positiven Stimmung an den Aktienmärkten mit einer Aktienquote von 90.16% entsprechend offensiv eingestellt und konnte hier insbesondere durch einige Wasserstoff und Technologie bezogene Werte zulegen. Im Februar setzte allerdings eine starke Korrektur bei Wasserstoffwerten ein, so dass diese verkauft wurden und auf Grund der wieder stärker werdenden Unsicherheiten die Besicherung des Portfolios mittels Futures nach oben gefahren wurde, um bei einer im Grunde sehr stabilen Asset Allokation größere Verluste zu vermeiden. Diese Besicherung wurde dann ab Ende Mai reduziert und mit einem breit aufgestellten Portfolio aus ETF's, weiteren Fonds und Einzelwerten konnte bis Anfang Dezember trotz einer hohen Volatilität und größer werdenden Lieferproblemen im Bereich der Halbleiterbranche, die insbesondere den Autoherstellern große Probleme bereit, eine steigende Performance erzielt werden. Allerdings kam es dann zu Beginn des Dezembers auf Grund stark steigender Energiepreise für Strom, Gas und Sprit zu einer Korrektur der europäischen Aktienmärkte, die einen Großteil der bis dahin erzielten Performance gekostet hat. Im Bereich der Einzelwerte haben Werte wie Camtek, Shopify, Biontech, Deutsche Post und bei den ETF's Fonds auf den S&P 500, DAX, und NASDAQ einen positiven Beitrag geleistet. So konnte ein negatives Ergebnis des IAMF - Global Opportunity Flexibel zum Ende des Jahres verhindert werden und das Jahr mit einem kleinen Plus abgeschlossen werden.

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

Das Teilvermögen des IAMF - Global Opportunity Flexibel betrug zu Beginn des Berichtszeitraums EUR 10,23 Mio. Durch Mittelabflüsse und unter Berücksichtigung der Wertentwicklung fiel das Teilvermögen bis zum Ende des Geschäftsjahres auf ein Volumen von EUR 9,97 Mio. Mittelbewegungen hatten auf die Umsetzung der Anlagestrategie des Teilfonds keine Auswirkung.

Strategie und Ausblick

Die Umsetzung der bereits von der FED für März angekündigten veränderten Zinspolitik mit vier oder fünf Zinsschritten, die Reduzierung von Anleihenkäufen durch die FED werden mit großer Wahrscheinlichkeit Einfluss auf die durch die lockere Geldpolitik der FED bedingte große Liquidität an der Börse führen und insbesondere den Technologiesektor treffen. Ob und wann auch die EZB ihre Geldpolitik ändert, um der auch im Euroraum vorhandenen hohen Inflation zu begegnen ist noch nicht abzusehen, würde aber auch hier zu entsprechenden Veränderungen im Anlageverhalten der Marktteilnehmer führen. Das größte Risiko für den Aktienmarkt stellt aktuell allerdings der mögliche Krieg in der Ukraine dar. Bisher gibt es nur wenige bis keine Entspannungssignale zwischen Herrn Putin und der Nato, bzw. der ukrainischen Führung. Der Truppenaufmarsch an der russischen Grenze zur Ukraine und in Weißrussland geht weiter. So werden nicht nur Soldaten, sondern auch schweres Kriegsmaterial von der russischen Militärführung in grenznahe Gebiete verlegt. Stabilisiert und entspannt sich die Situation rund um die Ukraine wird das zu einer möglichen Beruhigung der Lage weltweit führen.

Luxemburg im März 2022

Vermögensrechnung per 31.12.2021

International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	1.278.260,28
Marginkonten	144.405,68
Wertpapiere	
Aktien	1.363.626,75
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	7.325.092,21
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-144.405,71
Gesamtvermögen	9.966.979,21
Verbindlichkeiten	-24.589,26
Gesamtverbindlichkeiten	-24.589,26
Nettoteilfondsvermögen	9.942.389,95
Anteile im Umlauf	1.275.455,6721
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 7,80

Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

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

Erträge der Wertpapiere	
Aktien	10.118,53
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	27.002,35
Bestandsprovisionen	14.156,53
Total Erträge	51.277,41
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	73,54
Verwaltungsvergütung	159.063,42
Zentralverwaltungsvergütung	10.000,04
Performance Fee	454,66
Verwahrstellenvergütung	10.357,25
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Taxe d'abonnement	2.021,11
Prüfungskosten	7.493,85
Sonstige Aufwendungen	29.729,49
Total Aufwendungen	220.193,34
Nettoergebnis	-168.915,93
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-365.715,96
Realisiertes Ergebnis	-534.631,89
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	540.336,38
Gesamtergebnis	5.704,49

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2019	11.982.645,62
31.12.2020	10.240.463,36
31.12.2021	9.942.389,95

Anteile im Umlauf

31.12.2019	1.330.615,8142
31.12.2020	1.314.976,2438
31.12.2021	1.275.455,6721

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2019	9,01
31.12.2020	7,79
31.12.2021	7,80

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	10.240.463,36
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	688.631,66
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-992.409,56
Gesamtergebnis	5.704,49
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	9.942.389,95

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	1.314.976,2438
Neu ausgegebene Anteile	87.496,1871
Zurückgenommene Anteile	-127.016,7588
Stand am Ende der Berichtsperiode	1.275.455,6721

Vermögensinventar per 31.12.2021

International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Kaimaninseln							
Nio Sp ADS-A	US62914V1061	USD	1.000	31,68	34.491	27.858	0,28
Sea Sp ADR-A	US81141R1005	USD	150	223,71	44.481	29.508	0,30
Total Aktien in Kaimaninseln						57.367	0,58
Aktien in China							
BYD Rg-H	CNE100000296	HKD	1.500	266,60	36.555	45.115	0,45
Total Aktien in China						45.115	0,45
Aktien in Deutschland							
BioNTech Sp ADS	US09075V1026	USD	500	257,80	30.646	113.350	1,14
Deutsche Post	DE0005552004	EUR	1.500	56,54	46.875	84.810	0,85
Eckert & Ziegler I	DE0005659700	EUR	500	94,10	47.838	47.050	0,47
Infineon Technolo	DE0006231004	EUR	1.000	40,76	35.419	40.760	0,41
Siemens	DE0007236101	EUR	550	152,68	48.958	83.974	0,84
Siemens Energy	DE000ENER6Y0	EUR	275	22,49	5.352	6.185	0,06
Zalando I	DE000ZAL1111	EUR	500	71,14	45.278	35.570	0,36
Total Aktien in Deutschland						411.699	4,14
Aktien in Israel							
Camtek	IL0010952641	USD	5.000	46,04	44.625	202.430	2,04
Total Aktien in Israel						202.430	2,04
Aktien in Kanada							
Shopify SVtg Rg-A	CA82509L1076	USD	150	1.377,39	70.419	181.685	1,83
Total Aktien in Kanada						181.685	1,83
Aktien in Niederlande							
Adyen	NL0012969182	EUR	50	2.311,50	64.388	115.575	1,16
Total Aktien in Niederlande						115.575	1,16
Aktien in Norwegen							
Borregaard	NO0010657505	NOK	1.422	222,00	9.365	31.483	0,32
Total Aktien in Norwegen						31.483	0,32
Aktien in Panama							
Carnival Corp	PA1436583006	USD	1.750	20,12	40.685	30.963	0,31
Total Aktien in Panama						30.963	0,31
Aktien in USA							
Berkshire Hath-B	US0846707026	USD	200	299,00	44.145	52.586	0,53
Cheesecake Facto	US1630721017	USD	1.000	39,15	49.329	34.427	0,35
Estee Lauder Rg-A	US5184391044	USD	150	370,20	40.733	48.831	0,49
Microsoft	US5949181045	USD	400	336,32	62.483	118.299	1,19
PayPal Holdings	US70450Y1038	USD	200	188,58	42.547	33.166	0,33

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 122 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Total Aktien in USA						287.310	2,89
Total Aktien						1.363.627	13,72
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						1.363.627	13,72
Total Wertpapiere						1.363.627	13,72
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
DWS Co GS&P Fo	DE0008486655	EUR	133	415,59	49.843	55.273	0,56
Total Fonds in Deutschland						55.273	0,56
Fonds in Frankreich							
Lyxor ETF Dow Jones -D EUR-	FR0007056841	EUR	1.960	320,50	454.627	628.180	6,32
MUF Lyxor Nasdaq-100 2x Lv ETF	FR0010342592	EUR	50	952,30	38.432	47.615	0,48
Total Fonds in Frankreich						675.795	6,80
Fonds in Liechtenstein							
Trend Performance -I-	LI0202206665	EUR	2.848	178,28	398.163	507.741	5,11
Total Fonds in Liechtenstein						507.741	5,11
Fonds in Luxemburg							
AB I American Growth -A-	LU0079474960	USD	1.005	190,48	103.564	168.339	1,69
Aberdeen St Liq CAD Fd -A-2-	LU0049016909	CAD	200	2.311,59	308.438	321.642	3,24
DWB Alpha Star Aktien -A-	LU1070113235	EUR	560	335,30	109.180	187.768	1,89
DWS Inv Glb Infra -LC-	LU0329760770	EUR	439	195,86	73.835	85.983	0,86
DWS INVEST Glb Agr -USD LC-	LU0273164847	USD	381	174,50	50.251	58.464	0,59
Frank Templ Techno A-acc	LU0260870158	EUR	7.000	41,99	172.593	293.930	2,96
MEDICAL BioHealth EC -EUR-	LU0119891520	EUR	125	643,46	76.022	80.433	0,81
MSIF Glb Endurance -I-	LU2027374987	USD	1.147	61,63	75.068	62.162	0,63
MSIF Glb Opp -AH-	LU0552385618	EUR	10.716	113,74	813.955	1.218.838	12,26
Multi Lyxor S&P500 -D (EUR)-	LU0496786574	EUR	6.000	43,10	172.626	258.618	2,60
Pictet Robotics P-EUR	LU1279334210	EUR	300	292,91	68.937	87.873	0,88
Pictet-Water -P EUR-	LU0104884860	EUR	319	532,41	102.635	169.839	1,71
Xtr DAX -1C-	LU0274211480	EUR	6.000	151,86	689.476	911.160	9,16
Xtr ESS0 SDS -1C-	LU0292106753	EUR	10.000	8,23	88.472	82.280	0,83
Xtr LPX PrEqSw -1C-	LU0322250712	EUR	1.150	110,88	100.478	127.512	1,28
Xtr S&P 500 IDS -1C-	LU0322251520	EUR	30.000	6,51	205.846	195.210	1,96
Xtr S&P5002xLDS -1C-	LU0411078552	EUR	4.000	160,22	288.431	640.880	6,45
Xtr ShortDAX DS -1C-	LU0292106241	EUR	25.000	13,51	354.683	337.800	3,40
Xtrackers ES50 -1D- ETF	LU0274211217	EUR	17.450	45,71	569.595	797.552	8,02
Total Fonds in Luxemburg						6.086.282	61,22
Total Fonds						7.325.092	73,68
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						7.325.092	73,68

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.
Seite 123 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Bankguthaben						1.422.666	14,31
Derivative Finanzinstrumente						-144.406	-1,45
Gesamtvermögen						9.966.979	100,25
Verbindlichkeiten						-24.589	-0,25
Nettoteilfondsvermögen						9.942.390	100,00

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

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Futures	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
EUSTX50 Future Mar/22	-27	10	1.157.625,00	-38.205,00	-0,38
S&P500 E-Mini Future Mar/22	-8	50	1.673.786,61	-37.900,71	-0,38
DAX Future Mar/22	-8	25	3.171.200,00	-68.300,00	-0,69

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures short	EUR	-144.406
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		-144.406

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

International Asset Management Fund - Global Optimizer

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Rendite und Risiko:

Im gesamten Jahr 2021 verzeichnete der Teilfonds International Asset Management Fund - Global Optimizer (im Folgenden: IAMF - Global Optimizer) einen Wertzuwachs von 4,1 %, während der maximale Gewinn innerhalb des Jahres 2021 am 16. November 13,1 % betragen hat. Mit einem Verlust von 4,5 % ging der September als der verluststärkste Monat während der Oktober mit 5,06 % Wertzuwachs den besten Monat für den Teilfonds darstellte. Der IAMF - Global Optimizer blieb während des gesamten Jahres renditemäßig im positiven Bereich.

Asset Allokation:

Der IAMF - Global Optimizer startete das Jahr 2021 mit folgender Asset Allokation: Aktien 22,39 %, Fonds 51,37 %, Zertifikate 7,97 % und Cash 19,4 %.

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

Wesentliche Veränderungen:

Betreffend die Fondsallokation war das erste Quartal zugleich der aktivstärkste Zeitraum des Jahres. Aufgelöst wurden die Positionen in den India-Fonds, einen Europafonds, einen globalen Fonds sowie die Position im Short ETF DAX. Im Gegenzug wurden folgende Positionen in den Gold ETF EUR, in den BGF World Gold Fund USD, in einen Fonds für Silber und Weißmetalle sowie in einen Deutschland-Fonds für Small Cap Aktien. Dabei betrug der Einzelaktienanteil ca. 25 %.

Im zweiten Quartal wurden die Fondspositionen in den Goldaktien- und in den Silber- und Weissmetalle-Fonds aufgestockt. Teilverkäufe zur Gewinnmitnahme erfolgten in den Deutschland-Fonds sowie in den Fonds für griechische Aktien. Der Einzelaktienanteil betrug ca. 28 % des Fondsvermögens.

Im dritten Quartal blieben alle Zielfondspositionen im Portfolio unverändert und der Einzelaktienanteil betrug zwischen 25 % und 27 % des Fondsvermögens.

Auch im letzten Quartal des Berichtszeitraums blieben, bis auf eine kleine Reduktion des Gold ETF EUR Fonds, alle Zielfondspositionen im Portfolio unverändert. Der Einzelaktienanteil betrug zwischen 22 % und 25 % des Fondsvermögens.

Der IAMF - Global Optimizer beendete das Jahr 2021 mit folgender Asset Allokation: Aktien 23,24 %, Fonds 67,30 %, Zertifikate 9,30 % und Cash 0,59 %.

Wesentliche Performanceeinflüsse:

Die ETF-Absicherungsposition im S&P 500 Index war mit ca. 3 % für den stärksten negativen Beitrag zum Jahresergebnis verantwortlich. Den größten positiven Beitrag lieferten die Positionen Aktien Deutschland Fonds sowie der Fonds für griechische Aktien. Im Bereich der Einzelaktienpositionen war Heidelberger Druck der Wert mit dem größten positiven Beitrag, Teladoc hingegen für den stärksten Verlustbeitrag verantwortlich.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF - Global Optimizer ging zum Ende des Berichtszeitraums aufgrund von Mittelrückflüssen auf ca. EUR 4,1 Mio. zurück. Gemessen am Teilfondsvolumen zu Beginn des Berichtszeitraums machten die Mittelrückflüsse ca. 12 % des Teilfondsvermögens aus. Auf die Umsetzung der Anlagestrategie des Teilfonds hatten diese Mittelrückflüsse keine besondere Auswirkung. Weder bei den Vertriebsaktivitäten noch bei der finanziellen Situation kam es zu nennenswerten Veränderungen. Es sind keine wesentlichen Ereignisse bekannt, die nach Abschluss des Geschäftsjahres eingetreten sind.

Strategie und Ausblick:

Die Pandemie, die die Märkte nahezu das gesamte Jahr 2021 über fest im Griff hielt, sollte ihren Einfluss im Laufe des Jahres 2022 verlieren. Dafür wird das Augenmerk stärker auf die steigende Inflationsrate und auf das Ausmaß und die Dauer der Zinswende seitens der Zentralbanken gerichtet sein. Dies könnte zeitweise zu starken Korrekturen bei gewinnschwachen Unternehmen und zur erhöhten Volatilität an den Aktienmärkten führen. Wir stehen positiv gegenüber Gold bzw. Goldminenaktien, japanischen und europäischen Aktien, hier insbesondere für griechische Aktien und für Fonds, die aufgrund der steigenden Inflation stärker profitieren sollten. Dies betrifft vor allem Fonds für mittlere und kleinere Unternehmen, welche in den Bereichen Digitalisierung, E-Commerce, erneuerbare Energien und Gesundheit aktiv sind.

Luxemburg im März 2022

Vermögensrechnung per 31.12.2021

International Asset Management Fund - Global Optimizer	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	24.303,99
Wertpapiere	
Aktien	954.593,97
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	2.780.013,39
Zertifikate	383.662,50
Gesamtvermögen	4.142.573,85
Verbindlichkeiten	-18.531,15
Gesamtverbindlichkeiten	-18.531,15
Nettoteilfondsvermögen	4.124.042,70
Anteile im Umlauf	330.882,7279
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse P	EUR 12,46

Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

International Asset Management Fund - Global Optimizer (in EUR)

Erträge der Bankguthaben	0,82
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	6.962,38
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	1.906,52
Bestandsprovisionen	7.885,40
Sonstige Erträge	664,22
Total Erträge	17.419,34
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	22,19
Verwaltungsvergütung	62.590,97
Zentralverwaltungsvergütung	10.000,04
Performance Fee	32.432,04
Verwahrstellenvergütung	10.158,50
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Vertriebsstellenvergütung	35.454,60
Taxe d'abonnement	794,31
Prüfungskosten	7.493,84
Sonstige Aufwendungen	24.449,78
Total Aufwendungen	184.396,25
Nettoergebnis	-166.976,91
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	485.922,99
Realisiertes Ergebnis	318.946,08
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-130.611,49
Gesamtergebnis	188.334,59

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Global Optimizer

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2019	5.767.423,64
31.12.2020	4.495.499,93
31.12.2021	4.124.042,70

Anteile im Umlauf

31.12.2019	428.326,4746
31.12.2020	375.238,0000
31.12.2021	330.882,7279

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2019	13,47
31.12.2020	11,98
31.12.2021	12,46

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Global Optimizer	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4.495.499,93
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	267.271,07
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-827.062,89
Gesamtergebnis	188.334,59
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	4.124.042,70

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Global Optimizer

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	375.238,0000
Neu ausgegebene Anteile	21.319,4364
Zurückgenommene Anteile	-65.674,7085
Stand am Ende der Berichtsperiode	330.882,7279

Vermögensinventar per 31.12.2021

International Asset Management Fund - Global Optimizer

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Kaimaninseln							
Tencent Holding	KYG875721634	HKD	1.000	456,80	48.965	51.534	1,25
Total Aktien in Kaimaninseln						51.534	1,25
Aktien in China							
Baidu Sp ADR-A	US0567521085	USD	300	148,79	35.337	39.252	0,95
Total Aktien in China						39.252	0,95
Aktien in Dänemark							
Asetek	DK0060477263	NOK	5.000	41,00	45.080	20.445	0,50
Total Aktien in Dänemark						20.445	0,50
Aktien in Deutschland							
Aumann I	DE000A2DAM03	EUR	4.300	13,68	72.578	58.824	1,43
CECONOMY	DE0007257503	EUR	22.500	3,79	96.059	85.275	2,07
Deutsche Telekom	DE0005557508	EUR	3.000	16,30	53.651	48.900	1,19
Heidelberger Druc	DE0007314007	EUR	50.000	2,65	51.086	132.250	3,21
Koenig & Bauer I	DE0007193500	EUR	3.500	31,30	140.740	109.550	2,66
Siemens Energy	DE000ENER6Y0	EUR	3.000	22,49	76.212	67.470	1,64
Total Aktien in Deutschland						502.269	12,18
Aktien in Grossbritannien							
Centrica	GB00B033F229	GBP	55.787	0,72	93.807	47.513	1,15
Total Aktien in Grossbritannien						47.513	1,15
Aktien in Norwegen							
NEL	NO0010081235	EUR	20.000	1,50	36.165	30.020	0,73
Total Aktien in Norwegen						30.020	0,73
Aktien in USA							
Airbnb Rg-A	US0090661010	USD	400	166,49	49.488	58.562	1,42
GoPro Rg-A	US38268T1034	USD	5.000	10,31	47.621	45.331	1,10
The Kraft Heinz	US5007541064	USD	2.500	35,90	71.142	78.923	1,91
Teladoc Health	US87918A1051	USD	1.000	91,82	166.286	80.743	1,96
Total Aktien in USA						263.560	6,39
Total Aktien						954.594	23,15
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						954.594	23,15
Total Wertpapiere						954.594	23,15
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Luxemburg							
Aberdeen Glb Jap Small -A-2	LU0476877054	EUR	10.000	29,09	279.814	290.868	7,05

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 132 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert	Kurswert	% des
					in EUR	in EUR	NAV
AGIF Thailand Eq -A (EUR)-	LU0348798009	EUR	600	593,26	343.336	355.956	8,63
BlackRock Glb World Gold -A2-	LU0055631609	USD	19.000	38,58	652.960	644.593	15,63
HELLAS Opp -I-	LU0920841169	EUR	400	910,64	254.545	364.256	8,83
LOYS Prem DE -I-	LU2255688553	EUR	1.500	321,54	375.053	482.310	11,70
Stab Silber+Weissmetalle -P-	LU0265803667	EUR	9.000	48,99	479.940	440.910	10,69
Xtr S&P500 2IDS -1C-	LU0411078636	EUR	600.000	0,34	514.567	201.120	4,88
Total Fonds in Luxemburg						2.780.013	67,41
Total Fonds						2.780.013	67,41
Zertifikate							
Zertifikate in Deutschland							
AUTO EXCHANGEABLE NOTE ETC GOLD / US DOLLAR (XAU/USD)	DE000A0S9GB0	EUR	7.500	51,16	408.376	383.663	9,30
Total Zertifikate in Deutschland						383.663	9,30
Total Zertifikate						383.663	9,30
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						3.163.676	76,71
Bankguthaben						24.304	0,59
Gesamtvermögen						4.142.574	100,45
Verbindlichkeiten						-18.531	-0,45
Nettoteilfondsvermögen						4.124.043	100,00

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

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Rendite und Risiko:

Im Geschäftsjahr 2021 erwirtschaftete der Teilfonds International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio (im Folgenden IAMF - Long Term World Strategy Portfolio) eine positive Wertentwicklung von +17,57 %.

Die Aktien der Industrieländer legten im Jahr 2021 kräftig zu und profitierten von der Fortsetzung der außerordentlichen fiskal- und geldpolitischen Anreize zur Bekämpfung der COVID-19-Pandemie.

Nordamerikanische Aktien führten den weltweiten Kursanstieg an, da die Märkte in den USA und Kanada auf Euro-Basis um mehr als 35 % zulegten. Auch europäische Aktien verzeichneten hohe Kurgewinne, wobei Aktien aus Frankreich, dem Vereinigten Königreich und Italien besonders gut abschnitten.

Die Zinsen blieben in beiden Regionen trotz steigender Inflation das ganze Jahr über auf sehr niedrigem Niveau, da die Zentralbanken versuchten, die Volkswirtschaften von den anhaltenden Auswirkungen der pandemiebedingten Einschränkungen abzusichern. Auch die quantitative Lockerung in Form von Ankäufen von Wertpapieren wurde beibehalten und erst im späteren Verlauf des Jahres als Reaktion auf den Inflationsdruck reduziert.

Auch japanische Aktien und Aktien aus Schwellenländern (EM) stiegen im Jahresverlauf in Euro, obwohl sie deutlich schlechter abschnitten als andere entwickelte Marktregionen. Japan litt unter der langsamen Einführung von Impfungen und politischer Unsicherheit, während die regulatorischen Reformen in China die Aktien der Schwellenländer bremsten, ebenso wie die politische und fiskalpolitische Unsicherheit in der Türkei und Brasilien. Der US-Dollar legte im Jahr 2021 gegenüber dem Euro und den meisten anderen wichtigen Währungen zu, was durch die wirtschaftliche Unsicherheit begünstigt wurde.

Die Renditen von US-Staatsanleihen stiegen über die gesamte Zinskurve hinweg an, was durch solide Wirtschaftsdaten und eine restriktivere Geldpolitik der Fed begünstigt wurde. Die Renditen 10-jähriger US-Staatsanleihen stiegen im Jahresverlauf um 59 Basispunkte und erreichten 1,51 %. Die Renditekurve der Euro-Staatsanleihen wurde im Jahr 2021 steiler, da die Renditen am längeren Ende der Kurve stärker anstiegen als die von Papieren mit kürzerer Laufzeit.

Asset Allokation:

Die Asset-Allokation des Fonds blieb im Jahr 2021 breit diversifiziert, allerdings mit einer Tendenz zu Aktien. Das Engagement in Aktien lag zwischen 79 % und 85 %, während der Anteil an festverzinslichen Wertpapieren zwischen 11 % und 16 % lag. In den ersten beiden Quartalen des Jahres stockten die Fondsmanager aufgrund der gestiegenen Risikobereitschaft ihre Positionen in Aktien auf und hielten sie bis zum Jahresende. Geringe Allokationen in Cash, Rohstoffe und Gold wurden während des gesamten Jahres beibehalten, um eine Diversifizierung zu erreichen und die Inflation abzusichern.

Wesentliche Veränderungen:

Die Allokation des Fonds in Aktien der Industrieländer wurde von 68 % des Portfolios im Januar auf 74 % 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 strebten die Manager eine Erhöhung des aktiven Engagements an, indem sie Positionen in zwei börsengehandelten Fonds (ETFs), die breite US-Aktienindizes abbildeten, auflösten und große Positionen im Franklin S&P 500 Paris Aligned Climate Fund und im Legg Mason Clearbridge Value Fund aufbauten.

Die Allokation des Fonds in europäische Aktien blieb im Jahresverlauf relativ stabil, obwohl zu Beginn des Berichtszeitraums zwei neue Fonds hinzukamen, nämlich der Legg Mason Martin Currie European Unconstrained Fund und der iShares Edge MSCI Europe Value Factor ETF. Der Fonds erhöhte auch das aktive Management in Japan, indem er das breite passive Engagement reduzierte und den Man Japan Core Alpha Equity Fund hinzufügte. In anderen Regionen beeinflusste die Schwäche der Schwellenländer die Entscheidung der Fondsmanager, ihre Bestände leicht zu reduzieren. Der Großteil der Allokation blieb auf Asien konzentriert, mit kleineren Beständen in Lateinamerika und der Region Naher Osten und Nordafrika (MENA).

Die Allokation in festverzinslichen Wertpapieren lag zu Beginn des Jahres knapp unter 16 %, wurde aber bis zum Jahresende auf unter 11 % reduziert, da die beispiellosen Konjunkturmaßnahmen die Attraktivität von Risikoanlagen weiter erhöhten. Die Allokation blieb größtenteils in europäischen Staatsanleihen und Unternehmensanleihen, mit kleineren Positionen in Schwellenländeranleihen und wandelbaren Wertpapieren. Wesentliche Veränderungen (Teilfondsvermögen, Vertriebsaktivitäten, finanzielle Situation und Subsequent Events):

Der Fonds erlitt im Laufe des Jahres Abflüsse in Höhe von ca. EUR 1,85 Mio. und sein Vermögen erhöhte sich von ca. EUR 27,5 Mio. zu Jahresbeginn auf ca. EUR 30,28 Mio. zum Jahresende.

Wesentliche Performancebeiträge:

Die hohe Allokation des Fonds in Aktien trug im Laufe des Jahres am meisten zu den Erträgen bei, insbesondere bei US-Aktien, da sowohl Growth- als auch Value-Titel beeindruckende zweistellige Gewinne verzeichneten. Europäische und Emerging Markets-Bestände trugen ebenfalls zur Wertsteigerung bei, während die japanische Allokation des Fonds weitgehend unverändert blieb. Das Engagement in Rohstoffen erwies sich ebenfalls als vorteilhaft und diente als nützliche Inflationsabsicherung.

Im Gegensatz dazu bremste die Auswahl von festverzinslichen Wertpapieren die Performance, insbesondere europäische Staatsanleihen mit längeren Laufzeiten, da die Renditen im gesamten Berichtszeitraum stiegen. Globale Wandelanleihen trugen zur Wertsteigerung bei und glichen Verluste aufgrund eines impliziten Engagements in Aktien aus, während Anleihen aus der Region des Golf-Kooperationsrates (GCC) einen Beitrag leisteten und von einem Anstieg der Ölpreise im Jahr 2021 profitierten.

Strategie und Ausblick:

Die Fondsmanager bleiben 2022 relativ optimistisch für Risikoanlagen, da das anhaltende globale Wachstum und robuste Wirtschaftsdaten die Normalisierung der Geldpolitik ausgleichen. Sie halten an einer Allokation zugunsten von Aktien gegenüber Anleihen fest, da die Einführung von Impfstoffen gegen COVID-19 die Bedrohung durch die Omikron-Variante verringern, bleiben aber angesichts der Auswirkungen des Virus auf die Wirtschaftstätigkeit vorsichtig.

Die Inflation hat sich als hartnäckig erwiesen, was auf anhaltende Angebotsengpässe, Lohndruck und höhere Energiepreise zurückzuführen ist, auch wenn sie nach Ansicht der Fondsmanager längerfristig auf ein normales Niveau sinken dürfte. Infolgedessen glauben die Fondsmanager, dass die Zentralbankpolitik trotz einer schrittweisen Straffung relativ unterstützend bleiben wird.

Luxemburg, im März 2022

Vermögensrechnung per 31.12.2021

International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	541.550,56
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	29.571.668,26
Zertifikate	389.176,53
Sonstige Vermögenswerte	
Sonstige Forderungen (Erl. 8)	97.216,22
Gesamtvermögen	30.599.611,57
Verbindlichkeiten	-414.986,90
Gesamtverbindlichkeiten	-414.986,90
Nettoteilfondsvermögen	30.184.624,67
Anteile im Umlauf	2.047.715,8413
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 14,74

Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio	(in EUR)
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	51.545,39
Bestandsprovisionen	2.743,71
Sonstige Erträge (Erl. 8)	94.244,71
Total Erträge	148.533,81
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	406,04
Verwaltungsvergütung	379.507,79
Zentralverwaltungsvergütung	17.238,87
Performance Fee	808.274,01
Verwahrstellenvergütung	12.405,27
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Vertriebsstellenvergütung	202.619,58
Taxe d'abonnement	9.717,82
Prüfungskosten	7.493,86
Sonstige Aufwendungen	42.872,91
Total Aufwendungen	1.481.536,13
Nettoergebnis	-1.333.002,32
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	3.370.592,62
Realisiertes Ergebnis	2.037.590,30
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	2.385.438,34
Gesamtergebnis	4.423.028,64

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Long Term World Strategy
Portfolio

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2019	28.926.694,26
31.12.2020	27.606.566,40
31.12.2021	30.184.624,67

Anteile im Umlauf

31.12.2019	2.361.244,2789
31.12.2020	2.187.853,8966
31.12.2021	2.047.715,8413

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2019	12,25
31.12.2020	12,62
31.12.2021	14,74

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

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

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	27.606.566,40
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	734.862,06
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-2.579.832,43
Gesamtergebnis	4.423.028,64
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	30.184.624,67

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	2.187.853,8966
Neu ausgegebene Anteile	53.432,4279
Zurückgenommene Anteile	-193.570,4832
Stand am Ende der Berichtsperiode	2.047.715,8413

Vermögensinventar per 31.12.2021

International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
iShs erGG 10.5+ ETF	DE000A0D8Q31	EUR	2.549	195,21	494.796	497.578	1,65
Total Fonds in Deutschland						497.578	1,65
Fonds in Irland							
Comgest Grwt Europe -I- EUR	IE00B5WN3467	EUR	9.632	46,00	252.191	443.072	1,47
Franklin Ali ETF	IE00BMDPBZ72	EUR	104.048	34,28	2.817.920	3.566.765	11,82
Franklin Lib Eu Eq ETF EUR	IE00BFWXDW46	EUR	30.110	34,57	752.442	1.040.752	3,45
Franklin Lib US Eq ETF USD	IE00BF2B0P08	USD	45.557	48,64	1.078.174	1.948.382	6,45
iShs IV Edge MSCI Europe Val	IE00BQN1K901	EUR	83.718	7,32	504.151	612.816	2,03
Legg Mason ClearBr Valu	IE00B23Z6745	EUR	11.724	241,82	2.625.425	2.835.098	9,39
Legg Mason ClearBri US	IE00B241CZ12	EUR	6.699	266,66	1.356.082	1.786.355	5,92
Legg Mason Eurp Unc	IE00BGNBWW65	EUR	5.403	194,83	832.402	1.052.666	3,49
Legg Mason Glb Cbr USD App	IE00B241FQ36	EUR	2.661	469,17	922.844	1.248.461	4,14
Man GLG Japan CoreAlpha Eq -I-	IE00B45R5B91	EUR	3.082	209,48	642.914	645.617	2,14
Sparx Japan -A- JPY	IE0067168280	JPY	2.063	34.291,00	408.240	540.296	1,79
Xtrack IE MSCI USA ETF 1C-USD	IE00BJ0KDR00	EUR	33.680	119,99	2.203.562	4.041.095	13,39
Total Fonds in Irland						19.761.376	65,47
Fonds in Luxemburg							
Fr TI GCC Bd -EUR-	LU1733274556	EUR	23.309	12,81	262.063	298.588	0,99
Frank Temp Glb Se -I EUR-H1-	LU1098665802	EUR	23.167	18,28	275.720	423.493	1,40
Frank Temp Eur Bd -I (Qdis)-	LU0923958390	EUR	92.338	11,47	1.057.983	1.059.117	3,51
Frank Temp Asian Sm -I (acc)-	LU0390136579	EUR	7.152	88,46	386.346	632.666	2,10
Frank Temp Lat Amer -I (acc)-	LU0229944334	USD	35.881	17,71	605.597	558.796	1,85
Frank Temp U.S. Opp -I (acc)-	LU0260870075	EUR	16.343	75,88	462.615	1.240.107	4,11
Franklin Temp EM Debt Opp HC	LU1926204493	EUR	41.075	9,64	417.803	395.963	1,31
Franklin Temp MENA -A acc-	LU0352132103	USD	48.328	9,42	284.136	400.331	1,33
Franklin TI Eu Cor Bd -I(acc)-	LU0496370122	EUR	39.497	14,74	566.457	582.186	1,93
Herald (LUX) US Absolute Return (Erl.8)	LU0350637061	EUR	624	0,00	635.097	0	0,00
Investec Glb Asian Eq -I-	LU0345776172	USD	46.184	38,78	1.137.077	1.574.959	5,22
Lyxor Core STE600 -UCITS ETF-	LU0908500753	EUR	5.443	210,10	886.386	1.143.574	3,79
MUL Lyxor Ref/CoreComm CRB ETF	LU1900069219	EUR	24.878	24,44	473.182	608.018	2,01
Xtr Nikk 225 U -1C-	LU0839027447	EUR	17.133	23,05	279.677	394.916	1,31
Total Fonds in Luxemburg						9.312.714	30,85
Total Fonds						29.571.668	97,97
Zertifikate							
Zertifikate in Irland							
Invesco Physical Gold ETC ETF 12/00	IE00B579F325	USD	2.515	175,97	353.411	389.177	1,29
Total Zertifikate in Irland						389.177	1,29
Total Zertifikate						389.177	1,29
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						29.960.845	99,26

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 142 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Bankguthaben						541.551	1,79
Sonstige Vermögenswerte						97.216	0,32
Gesamtvermögen						30.599.612	101,37
Verbindlichkeiten						-414.987	-1,37
Nettoteilfondsvermögen						30.184.625	100,00

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

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Rendite und Risiko:

Im Berichtsjahr 2021 setzten die Aktienmärkte ihren Aufschwung weiter fort. Wie schon 2020 beherrschte die Pandemie die Schlagzeilen. Mit Start der Impfkampagnen und der Aufhebung der Lockdowns in den einzelnen Ländern erholte sich die Wirtschaftsleistung und konnte schließlich von der Erholungs- in eine Wachstumsphase übergehen. Begleitet wurde der Aufschwung von gravierenden Lieferengpässen, steigender Inflation und Sorgen über das Aufkommen neuer Corona-Virus-Varianten. In der zweiten Jahreshälfte stieg daher die Volatilität wieder an, dennoch erreichten die Märkte neue Kurshöchststände. In diesem Marktumfeld konnte sich der Teilfonds International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth (im Folgenden: IAMF - Multi Strategy Fund Growth) gut behaupten. Vor dem Hintergrund der Marktentwicklungen lag die 1-Jahres-Volatilität des Teilfonds bei 5,51 % und damit deutlich unter dem Niveau des Vorjahres. Insgesamt beendete der IAMF - Multi Strategy Fund Growth das Berichtsjahr mit einem Gewinn von 13,71 % pro Anteil.

Asset Allokation:

Die Asset Allokation des IAMF - Multi Strategy Fund Growth war 2021 wieder sehr breit aufgestellt. Für den offensiven Portfolioanteil wurden im Berichtszeitraum ausschließlich aktienorientierte Zielinvestments gewählt. Neben Aktienfonds mit internationalem Anlageuniversum wurde in Fonds mit speziellem Fokus auf Europa, USA, Asien und die Schwellenländer investiert. Die selektierten Zielinvestments deckten in Kombination sämtliche Länder der internationalen Kapitalmärkte ab - im Ergebnis relativ stetig zu rund 70 % die entwickelten Märkte und zu rund 30 % die Schwellenländer. Während des Berichtszeitraumes wurde weiterhin ein ausgewogenes Verhältnis zwischen den Aktienmärkten Nordamerikas, Europas und Asiens (inkl. der Schwellenländer) angestrebt und realisiert. Darüber hinaus wurden die Zielinvestments so ausgewählt und gewichtet, dass sich eine umfassend bewertungsbezogene Diversifizierung sowohl über große, mittelgroße und kleine Aktien, als auch über Wachstums-Aktien und Substanz-Aktien ergab. Schwerpunkte wurden in der Gesamtschau auf internationale kleine Aktien mit rund 40 % sowie internationale Substanz-Aktien mit rund 50 % gelegt, um auf dieser Grundlage das Renditepotenzial des offensiven Portfolioanteils zu erhöhen. Im Rahmen der Direktanlagen der aktienorientierten Zielinvestments waren die Anleger des IAMF - Multi Strategy Fund Growth mittelbar in rund 12.400 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, welche sich damit gegenüber dem Vorjahr halbierte. Hinsichtlich der Anleihegewichtung wurden wieder Schwerpunkte auf erstklassige Staats- und Unternehmensanleihen mit einer Bonitätseinstufung von durchschnittlich AA (Investment Grade) gelegt, die in 15 Ländern der so genannten Industrienationen (OECD-Staaten) oder auch von supranationalen Organisationen emittiert wurden. Die durchschnittliche Duration (durchschnittliche Restlaufzeit) über alle Anleihen lag im Berichtszeitraum bei rund 4 Jahren. Trotz der breiten internationalen Diversifizierung der

Anleihen waren diese überwiegend, jeweils innerhalb der entsprechend selektierten Zielinvestments, gegenüber dem Euro abgesichert, um das Risiko aus Währungsschwankungen weitestgehend auszuschalten. Unter Berücksichtigung der im Berichtszeitraum definierten Strukturen hinsichtlich Anleihearten, Bonitäten und Duration entsprach der Anleiheanteil wieder im Schnitt einer sehr konservativen Ausrichtung ohne besonders hohe Ausfall- oder Zinsänderungsrisiken. Im Ergebnis waren die Anleger des IAMF - Multi Strategy Fund Growth über den defensiven Portfolioanteil mittelbar an der Wertentwicklung von rund 3.00 verschiedenen Einzelanleihen aus über 35 Ländern beteiligt.

Wesentliche Veränderungen:

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

Maßgebliche Zielgröße zur Verwaltung des Teilfonds war eine strategische Aktienquote von 65 %. Diese wurde im Berichtsjahr relativ konstant gehalten. Anfang Januar, Mitte April sowie nochmals Mitte Juli wurde jeweils ein Portfoliorebalancing durchgeführt, um die strategische Portfolioallokation aufrechtzuerhalten und die Liquiditätsquote aufzustocken. Alle aktienorientierten Zielinvestments des Portfolios wurden, unter Berücksichtigung ihrer jeweilig definierten Anteile, reduziert und die Verkaufserlöse sowohl dem Bankguthaben als auch teilweise den anleiheorientierten Zielinvestments wieder zugeführt. Mit den vorgenommenen Transaktionen wurden im Wesentlichen Gewinne realisiert

Wesentliche Performancebeiträge:

Das Engagement in Aktien amerikanischer Klein-Unternehmen leistete den stärksten Beitrag zur Wertentwicklung. Auch die selektierten Zielinvestments für globale, europäische und nordamerikanische Aktien lieferten einen hohen Mehrwert. Keines der gewählten Zielinvestments für Aktien verzeichneten im Berichtszeitraum Verluste. Im Gegenzug belasteten, wenn auch nur leicht, die auf Anleihen fokussierten Zielinvestments das Gesamtergebnis.

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

Im Berichtszeitraum verzeichnete der IAMF - Multi Strategy Fund Growth kumuliert einen Nettomittelabfluss. Dies hatte keinen Einfluss auf die Ausgestaltung der Anlagestrategie. Dennoch konnte das Teilfondsvermögen um rund 500 TEUR durch die erwirtschaftete Wertentwicklung zum Geschäftsjahresende ausgebaut werden. Weder bei den Vertriebsaktivitäten noch bei der finanziellen Situation kam es zu nennenswerten Veränderungen. Es sind keine wesentlichen Ereignisse bekannt, die nach Abschluss des Geschäftsjahres eingetreten sind.

Strategie und Ausblick:

Das Fondsmanagement wird im Geschäftsjahr 2022 die wachstumsorientierte Core-Satellite-Strategie des IAMF - Multi Strategy Fund Growth fortführen und im Rahmen der Marktentwicklungen sowie unter Berücksichtigung der strategisch definierten Aktienquote antizyklisch orientiert umsetzen und weiterentwickeln. Im Rahmen der Weiterentwicklung des Teilfonds sind unter anderem Anpassungen

hinsichtlich der selektierten Zielinvestments vorgesehen, da verstärkt auch Nachhaltigkeitsfaktoren im Anlageprozess des IAMF - Multi Strategy Fund Growth berücksichtigt werden sollen. Soweit möglich werden im Jahresverlauf die bestehenden Zielinvestments gegen neue Zielinvestments mit besonderem Fokus auf Nachhaltigkeitskriterien ausgetauscht. Dies wird zur einer höheren Umschlagsrate des Teilfondsvermögens führen als in der Vergangenheit. Unabhängig davon soll der von Kontinuität und Disziplin geprägte Investmentansatz des IAMF - Multi Strategy Fund Growth weiterhin im Mittelpunkt der strategischen, wie taktischen Überlegungen des Fondsmanagements stehen.

Luxemburg, im März 2022

Vermögensrechnung per 31.12.2021

International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	25.433,53
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	5.427.876,14
Sonstige Vermögenswerte	
Sonstige Forderungen (Erl. 8)	76.018,69
Gesamtvermögen	5.529.328,36
Verbindlichkeiten	-21.624,63
Gesamtverbindlichkeiten	-21.624,63
Nettoteilfondsvermögen	5.507.703,73
Anteile im Umlauf	475.608,9186
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 11,58

Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth

(in EUR)

Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	4.414,66
Sonstige Erträge (Erl. 8)	73.695,11
Total Erträge	78.109,77
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	4,03
Verwaltungsvergütung	78.581,42
Zentralverwaltungsvergütung	10.000,04
Performance Fee	45.737,80
Verwahrstellenvergütung	10.188,22
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Vertriebsstellenvergütung	33.758,45
Taxe d'abonnement	2.188,13
Prüfungskosten	7.493,86
Sonstige Aufwendungen	31.186,38
Total Aufwendungen	220.138,31
Nettoergebnis	-142.028,54
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	238.169,09
Realisiertes Ergebnis	96.140,55
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	555.274,02
Gesamtergebnis	651.414,57

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2019	6.113.226,62
31.12.2020	5.045.621,88
31.12.2021	5.507.703,73

Anteile im Umlauf

31.12.2019	591.737,8035
31.12.2020	492.912,8662
31.12.2021	475.608,9186

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2019	10,33
31.12.2020	10,24
31.12.2021	11,58

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5.045.621,88
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	104.009,70
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-293.342,42
Gesamtergebnis	651.414,57
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	5.507.703,73

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	492.912,8662
Neu ausgegebene Anteile	9.330,3054
Zurückgenommene Anteile	-26.634,2530
Stand am Ende der Berichtsperiode	475.608,9186

Vermögensinventar per 31.12.2021

International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Irland							
Dimensional EM Value EUR	IE00B0HCGV10	EUR	12.270	26,12	221.778	320.492	5,82
Dimensional European Small EUR	IE0032769055	EUR	5.372	51,12	125.422	274.617	4,99
Dimensional European Value EUR	IE00B1W6CW87	EUR	18.823	14,73	173.237	277.263	5,03
Dimensional Glb Core Eq EUR	IE00B2PC0260	EUR	13.692	38,89	201.619	532.482	9,67
Dimensional Glb Short Fix EUR	IE0031719473	EUR	59.160	13,23	801.034	782.687	14,21
Dimensional Glb Targeted EUR	IE00B2PC0716	EUR	17.685	30,61	235.625	541.338	9,83
Dimensional Glb Ultra Sh EUR	IE00BKKX45X63	EUR	19.387	9,69	196.619	187.860	3,41
Dimensional Pacific Small EUR	IE0034140511	EUR	5.834	30,32	114.725	176.887	3,21
Dimensional US Small Comp EUR	IE0032768974	EUR	2.807	48,51	44.035	136.168	2,47
Dimensional World Eq EUR	IE00B4MJ5D07	EUR	16.996	30,89	363.734	525.006	9,53
iShs MSCI EM	IE00BKM4GZ66	EUR	9.977	31,13	236.274	310.544	5,64
iShs MSCI EM SmCap ETF USD	IE00B3F81G20	EUR	3.994	79,75	205.909	318.522	5,78
Total Fonds in Irland						4.383.865	79,60
Fonds in Luxemburg							
db x-trackers II IBOXX Germ 1C	LU0321463506	EUR	1.932	199,20	391.496	384.845	6,99
Herald (LUX) US Absolute Return (Erl.8)	LU0350637061	EUR	798	0,00	807.029	0	0,00
Xtr MSCI ESC -1C-	LU0322253906	EUR	4.336	62,92	129.702	272.821	4,95
Xtr2 EC Bd -1C-	LU0478205379	EUR	2.380	162,33	378.415	386.345	7,01
Total Fonds in Luxemburg						1.044.011	18,96
Total Fonds						5.427.876	98,55
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						5.427.876	98,55
Bankguthaben						25.434	0,46
Sonstige Vermögenswerte						76.019	1,38
Gesamtvermögen						5.529.328	100,39
Verbindlichkeiten						-21.625	-0,39
Nettoteilfondsvermögen						5.507.704	100,00

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

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

International Asset Management Fund - Provita World Fund

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Rendite und Risiko:

Das Börsenjahr 2021 kann zweifellos als außergewöhnlich angesehen werden. Das erste Halbjahr war durch eine weiter anhaltende Aufwärtsbewegung geprägt, während das zweite Halbjahr – außer dem Technologiebereich – sich eher durch eine Seitwärtsbewegung auszeichnete. Der Teilfonds International Asset Management Fund - Provita World Fund (im Folgenden: IAMF - Provita World Fund) schloss das Berichtsjahr mit einer leicht negativen Jahresperformance von – 2,32 % in der Anteilklasse R, sowie einer Performance von – 1,79 % für die Anteilklasse I ab. Der IAMF - Provita World Fund wird aktiv gemanagt. Zeitweise wurde die Aktienquote variiert und lag überwiegend bei gut 20 % und gegen Ende des Jahres bei knapp 60 %. Durch die längere defensive Ausrichtung reduzierte sich das Verlustrisiko bei einer Volatilität von 3,6 % deutlich. Die Jahresperformance des DAX lag bei + 15,79 %, M-DAX + 14,05 % und Euro Stoxx 50 bei + 20,99 %. Die Jahresvolatilität von DAX, M-DAX und Euro Stoxx 50 lag deutlich höher.

Asset Allokation:

Das Fondsmanagement hatte sich zu Jahresbeginn entschieden die Investitionsquote bei nur ca. 17,8 % zu belassen. Der aus Sicht des Managements damals überkaufte Markt und die Ungewissheit über die Folgen der neu verstärkt auftretenden Delta-Variante des Covid-19 Virus hatte dazu geführt, Aktienfondsbestände moderat zu halten und auf Sicherheit zu setzen. Die bereits im Mai aufgekommenen Inflations Sorgen, die mit Zinserhöhungen der Zentralbanken quittiert werden könnten, sowie eine zu befürchtende steigende Zahl an Insolvenzen, getrieben durch das Ende der Insolvenzmeldepflicht, haben kein höheres Engagement in Aktien ausgelöst. Eine in den Sommermonaten aufgekommene Angst vor der Insolvenz des chinesischen Immobilienriesen Evergrande und deren Konsequenzen für die internationalen Märkte hat das Management dazu bewogen, weiterhin Vorsicht walten zu lassen. Insgesamt betrachtet haben sich die internationalen Märkte - mit Ausnahme des Technologiesektors - im zweiten Halbjahr 2021 im Wesentlichen seitwärts bewegt. Ein mit ca. 10 % gewichtetes Engagement in einem Erneuerbaren Energien Fonds hatte zwischenzeitlich über 15 % nachgegeben, was sich demzufolge negativ auf die Wertentwicklung niedergeschlagen hatte. Im November machte sich eine 4. Virus- Welle mit einer neuen Virusvariante (Omikron) bemerkbar, was die Märkte mit Kursrückgängen quittierten. So wurden Anfang Dezember, Aktienpositionen aufgebaut, um von den zurückgekommenen Kursen zu profitieren, und bis auf eine Investitionsquote von knapp 60 % bis zum Ende des Berichtszeitraumes hochgefahren.

Der Teilfonds IAMF - Provita World Fund hat zum Ende des Berichtszeitraums eine Aktienfondsquote von 59,78 %. Derivate oder Devisentermingeschäfte zur Absicherung kamen im Berichtszeitraum nicht zum Einsatz.

Wesentliche Veränderungen:

Zu Beginn des Berichtszeitraumes war der IAMF - Provita World Fund zu 17,8 % in Aktien investiert. Das Zielfondsuniversum wurde erweitert und bietet somit eine noch größere Auswahl an nachhaltig orientierten - oder wie es nun immer öfter heißt ESG-Fonds. (Das Kürzel steht für Environment Social Governance)

Mit einer durchschnittlichen Jahresvolatilität von 36 % war der IAMF - Provita World Fund im Berichtszeitraum, in dem die Corona Krise weltweit beherrschendes Thema war, sehr sicherheitsorientiert ausgerichtet. Der Großteil der renten/geldmarktorientierten Ausrichtung warf jedoch keine Erträge ab.

Die Zentralbanken schnürten weiterhin Rettungspakete in einer noch nie zuvor dagewesenen Höhe, um Unternehmen und Arbeitsplätze zu erhalten. Die Inflationsrate hat einen Höchststand wie zuletzt vor 30 Jahren erreicht. Eine weiterhin fortschreitende exorbitante Abkopplung der Marktentwicklung von der Realwirtschaft fand statt und die Unternehmensbewertungen und Kursgewinnverhältnisse haben sich in den meisten Fällen deutlich über den 10 Jahresdurchschnitt entwickelt. Das bedeutet, dass Aktien zum jetzigen Zeitpunkt teurer eingekauft werden müssen, als es im Durchschnitt die vergangene Dekade der Fall war. Und die Vergangenheit lehrt, dass es nach Überhitzungen auch immer wieder Abkühlungen geben wird. Aber, vergessen wir nicht, dass diese expansive Geldpolitik seit der globalen Finanzkrise ein wichtiger Treiber für die Aktienmärkte war.

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

Im Berichtszeitraum verzeichnete der IAMF - Provita World Fund in Summe einen Nettomittelabfluss in Höhe von ca. EUR 1,38 Mio. Gemessen an dem Teilfondsvolumen hatten die Mittelbewegungen keinen Einfluss auf die Anlageentscheidungen und die Ausgestaltung der Anlagestrategie des Fondsmanagements. Zu Jahresanfang betrug das Teilfondsvolumen EUR 22,27 Mio. Am Ende des Berichtszeitraums waren es EUR 20,90 Mio., was einem Rückgang von – 6,2 % entspricht.

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

Strategie und Ausblick:

Zwar geben die weltweiten Impferfolge Anlass zur Hoffnung - über 3,6 Mrd. Menschen sind nach Angaben offizieller Stellen doppelt geimpft - allerdings sind mindestens 5,3 Millionen Menschen an oder mit einer COVID-Infektion gestorben. An der aktuellen Situation ändert sich dadurch jedoch erst einmal nicht viel: Immer noch steigen die Fallzahlen zum Teil massiv an und einige Länder haben erneute Lockdowns und Beschränkungen angeordnet, in deren Folge die Wirtschaft vielerorts wieder ins Taumeln geraten könnte. Besonders hart trifft es jene Länder, in denen der Dienstleistungssektor eine wesentliche Rolle spielt. Durch die Rückbesinnung der USA wieder dem Pariser Klimaabkommen beizutreten, wird wohl der Fokus auf erneuerbare, schadstoffarme Energien sowie auf nachhaltige Produktionsprozesse zunehmen.

Es ist Stand heute davon auszugehen, dass die Entwicklung der Coronakrise im Hinblick auf stark schwankenden Inzidenzen auch im neuen Berichtsjahr das beherrschende Thema an den Märkten sein wird. Negative beeinflussende Faktoren könnten weitere Mutationen des Virus sein, bei denen die aktuellen Impfstoffe unwirksam sind und der Kreislauf von neuem beginnen würde. Die Zahl der radikal Protestierenden gegen Corona-Maßnahmen und Impfungen ist in den vergangenen Monaten gestiegen und sorgt für Unruhen. Auch die stark wachsende Inflation gibt Anlass zu genauer Beobachtung, wie Notenbanken und Märkte darauf reagieren.

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

Doch ein grundsätzlicher Gedanke beschäftigt uns für das Jahr 2022 aufgrund der Erfahrungen aus der Vergangenheit: Immer, wenn etwas im Übermaß vorhanden ist, wird dessen Wert bedeutungsloser. Die mangelnden Anlagealternativen ebnen aber vorerst weiterhin den Weg in Produktivvermögen. Sollten aber die Notenbanken ihren Kurs weiterhin fortsetzen, wovon Stand heute nur noch bedingt auszugehen ist, so kann die schier unkontrollierte Geldvermehrung in Zukunft zu einem Systemfehler mit großer Zerstörungskraft führen.

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

Luxemburg, im März 2022

Vermögensrechnung per 31.12.2021

International Asset Management Fund - Provita World Fund

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	4.663,82
Wertpapiere	
Aktien	346.775,00
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	20.586.380,00
Gesamtvermögen	20.937.818,82
Verbindlichkeiten	-47.158,20
Gesamtverbindlichkeiten	-47.158,20
Nettoteilfondsvermögen	20.890.660,62
- davon Anteilklasse I	133.306,62
- davon Anteilklasse R	20.757.354,00
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse I	12.764,1000
Anteilklasse R	1.823.525,0329
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse I	EUR 10,44
Anteilklasse R	EUR 11,38

Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

International Asset Management Fund - Provita World Fund

(in EUR)

Erträge der Wertpapiere	
Aktien	1.697,50
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	33.200,00
Bestandsprovisionen	18.842,91
Total Erträge	53.740,41
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	5.010,85
Verwaltungsvergütung	266.258,09
Zentralverwaltungsvergütung	13.046,63
Performance Fee	18,29
Verwahrstellenvergütung	10.761,07
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Vertriebsstellenvergütung	155.210,26
Taxe d'abonnement	7.801,03
Prüfungskosten	7.493,85
Sonstige Aufwendungen	60.917,54
Total Aufwendungen	527.517,59
Nettoergebnis	-473.777,18
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	183.609,60
Realisiertes Ergebnis	-290.167,58
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-227.301,24
Gesamtergebnis	-517.468,82

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Provita World Fund

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2019	20.333.721,95
31.12.2020	22.266.117,40
- Anteilklasse I*	135.777,19
- Anteilklasse R	22.130.340,21
31.12.2021	20.890.660,62
- Anteilklasse I	133.306,62
- Anteilklasse R	20.757.354,00

Anteile im Umlauf

31.12.2019	1.931.475,8050
31.12.2020	
- Anteilklasse I*	12.764,1000
- Anteilklasse R	1.898.650,3904
31.12.2021	
- Anteilklasse I	12.764,1000
- Anteilklasse R	1.823.525,0329

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2019	10,53
31.12.2020	
- Anteilklasse I*	10,64
- Anteilklasse R	11,66
31.12.2021	
- Anteilklasse I	10,44
- Anteilklasse R	11,38

*Erstes Geschäftsjahresende

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Provita World Fund	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	22.266.117,40
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	521.550,57
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-1.379.538,53
Gesamtergebnis	-517.468,82
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	20.890.660,62

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Provita World Fund

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	
- Anteilklasse I	12.764,1000
- Anteilklasse R	1.898.650,3904
Neu ausgegebene Anteile	
- Anteilklasse I	0,0000
- Anteilklasse R	45.022,5501
Zurückgenommene Anteile	
- Anteilklasse I	0,0000
- Anteilklasse R	-120.147,9076
Stand am Ende der Berichtsperiode	
- Anteilklasse I	12.764,1000
- Anteilklasse R	1.823.525,0329

Vermögensinventar per 31.12.2021

International Asset Management Fund - Provita World Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Belgien							
Umicore	BE0974320526	EUR	9.700	35,75	502.473	346.775	1,66
Total Aktien in Belgien						346.775	1,66
Total Aktien						346.775	1,66
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						346.775	1,66
Total Wertpapiere						346.775	1,66
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
LBBW Nachhalt Aktien -I-	DE000A0JM0Q6	EUR	6.000	172,60	1.013.410	1.035.600	4,96
OKOSD-IntfoFt -S-	DE000A2QAYC6	EUR	10.000	102,21	1.000.070	1.022.100	4,89
Perspektive OVID Equity -I-	DE000A2DHTY3	EUR	9.889	163,76	1.010.825	1.619.423	7,75
Total Fonds in Deutschland						3.677.123	17,60
Fonds in Liechtenstein							
ACATIS Fair Val Aktien Glb EUR	LI0017502381	EUR	4.400	314,37	969.056	1.383.228	6,62
Total Fonds in Liechtenstein						1.383.228	6,62
Fonds in Luxemburg							
AB I Sust Glb Them Portf -A-	LU0069063385	USD	24.000	47,80	982.666	1.008.810	4,83
Amundi Fd Glb Eco -M2 EUR-	LU1883320308	EUR	394	2.612,14	991.126	1.029.183	4,93
green benefit FCP NP -I-	LU1136261358	EUR	735	2.453,38	2.220.093	1.803.234	8,63
JSS Inv SB EuBr -P EUR dist-	LU0158938935	EUR	19.500	124,35	2.474.125	2.424.825	11,61
Pictet-Timber -I EUR-	LU0340558823	EUR	4.300	260,36	1.056.494	1.119.548	5,36
Prima Global Challenges -G-	LU0254565566	EUR	5.200	250,43	1.267.244	1.302.236	6,23
Total Fonds in Luxemburg						8.687.836	41,59
Fonds in Österreich							
ERSTE RESP RSRV -EUR R01-	AT0000A03969	EUR	34.300	116,66	4.002.486	4.001.438	19,15
ERSTE WWF STOCK ENVIRONMENT	AT0000705678	EUR	743	309,96	242.139	230.300	1,10
ERSTE WWFSE -EUR I01- V	AT0000A20DV3	EUR	6.514	246,58	1.697.549	1.606.222	7,69
SUPERIOR 5 Ethik Kurz T -EUR-	AT0000A01UR5	EUR	8.300	120,51	990.291	1.000.233	4,79
Total Fonds in Österreich						6.838.193	32,73
Total Fonds						20.586.380	98,54
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						20.586.380	98,54

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 161 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Bankguthaben						4.664	0,02
Gesamtvermögen						20.937.819	100,23
Verbindlichkeiten						-47.158	-0,23
Nettoteilfondsvermögen						20.890.661	100,00

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

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Rendite und Risiko:

Das Geschäftsjahr 2021 schloss der Teilfonds International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio (im Folgenden IAMF - Strategy Global Portfolio) mit einem Plus von + 11,65 % ab. Die 1-Jahres-Volatilität lag bei 11,53 %. Wie im Vorjahr war in acht Monaten der Wertzuwachs positiv und in vier Monaten war das Ergebnis negativ. Am 19.11.2021 konnte der höchste Anteilswert mit EUR 14,54 erreicht werden. Am Jahresende war der Anteilwert bei EUR 13,70. Das stärkste Monatsergebnis lieferte der Oktober mit einer Performance von + 6,70 %. Im Jahresverlauf wurden keine Devisenabsicherungen vorgenommen.

Asset Allokation:

Nach einer starken Performance in den ersten Monaten des Jahres 2021 war das zweite Halbjahr an den globalen Kapitalmärkten von dunklen Wolken überschattet. Darunter die Sorgen um weiteres Wachstum der Weltwirtschaft, die nachlassende fiskal- und geldpolitische Stützung sowie die Angst vor einer Stagflation infolge der globalen Lieferkettenstörungen. Zusätzlich belastet wurde die Stimmung zuletzt durch die erneut steigenden Corona-Infektionen aufgrund der weltweiten Ausbreitung der Omikron-Variante.

Die Aktienquote lag bei Beginn des Jahres 2021 bei ca. 94 %. Diese Quote wurde das ganze Jahr gehalten. In Einzelaktien waren am Jahresanfang ca. 33 % investiert. Die drei größten Positionen waren die Aktien von Amazon (6,53 %), Nvidia (6,31 %) und Apple (6,02 %). Bis zum Jahresende hatte sich die Quote der Einzelaktien auf 47,47 % erhöht. Festverzinsliche Wertpapiere wurden im Jahre 2021 keine im Portfolio gehalten. Der Kassenbestand beläuft sich auf 5,47 %. Die Aktien werden weiterhin aktiv gemanagt, um zu gewährleisten, dass Veränderungen im Marktumfeld berücksichtigt werden können. Stärker gewichtet waren amerikanische Werte mit 31 %. Auf europäische und internationale Aktien entfielen 16 %.

Wesentliche Performancebeiträge:

Bester Einzelwert im IAMF - Strategy Global Portfolio war die Aktie von Nvidia mit einem Kursgewinn von ca. 147 % in 2021.

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

Das Teilfondsvolumen des IAMF - Strategy Global Portfolio betrug am 31. Dezember 2021 EUR 2,86 Mio. und erhöhte sich damit um ca. 32 %. Der Anstieg ergab sich zu gut einem Drittel aus Performancegewinn und zu knapp zwei Drittel aus Zuflüssen. Weder bei den Vertriebsaktivitäten noch bei der finanziellen Situation kam es zu nennenswerten Veränderungen. Es sind keine wesentlichen Ereignisse bekannt, die nach Abschluss des Geschäftsjahres eingetreten sind.

Strategie und Ausblick:

Die Inflation ist kein temporäres Phänomen mehr. Sie hat die Pandemie als wichtigstes Thema an den Finanzmärkten abgelöst, denn sie setzt die Notenbanken unter Druck. Die Sorge vor einer schärferen Gangart der Notenbanken dürfte ein ständiger Begleiter an den Börsen sein und ab und an zu größeren Rücksetzern an den Aktienmärkten führen.

Solange sich die Zinsen nicht in wesentlichem Umfang erhöhen, werden wir unsere an Sachwerten ausgerichtete Strategie nicht ändern.

Luxemburg, im März 2022

Vermögensrechnung per 31.12.2021

International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	157.007,78
Wertpapiere	
Aktien	1.355.668,30
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	1.379.335,90
Gesamtvermögen	2.892.011,98
Verbindlichkeiten	-31.444,97
Gesamtverbindlichkeiten	-31.444,97
Nettoteilfondsvermögen	2.860.567,01
Anteile im Umlauf	209.817,3232
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 13,63

Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio

(in EUR)

Erträge der Wertpapiere	
Aktien	2.189,73
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	2.935,38
Bestandsprovisionen	2.826,47
Total Erträge	7.951,58
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	54,76
Verwaltungsvergütung	37.761,31
Zentralverwaltungsvergütung	10.000,04
Performance Fee	43.197,69
Verwahrstellenvergütung	10.088,97
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Vertriebsstellenvergütung	19.056,82
Taxe d'abonnement	953,18
Prüfungskosten	7.493,84
Sonstige Aufwendungen	23.958,04
Total Aufwendungen	153.564,63
Nettoergebnis	-145.613,05
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	618.982,00
Realisiertes Ergebnis	473.368,95
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-242.381,05
Gesamtergebnis	230.987,90

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2019	1.557.336,42
31.12.2020	2.172.898,75
31.12.2021	2.860.567,01

Anteile im Umlauf

31.12.2019	151.468,9986
31.12.2020	176.878,3499
31.12.2021	209.817,3232

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2019	10,28
31.12.2020	12,28
31.12.2021	13,63

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2.172.898,75
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	474.959,48
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-18.279,12
Gesamtergebnis	230.987,90
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	2.860.567,01

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	176.878,3499
Neu ausgegebene Anteile	34.341,8980
Zurückgenommene Anteile	-1.402,9247
Stand am Ende der Berichtsperiode	209.817,3232

Vermögensinventar per 31.12.2021

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 Kaimaninseln							
Nio Sp ADS-A	US62914V1061	USD	500	31,68	18.045	13.929	0,49
Total Aktien in Kaimaninseln						13.929	0,49
Aktien in China							
BYD Rg-H	CNE100000296	HKD	2.500	266,60	74.708	75.192	2,63
Total Aktien in China						75.192	2,63
Aktien in Dänemark							
Novo Nordisk -B	DK0060534915	DKK	450	735,00	44.845	44.472	1,55
Total Aktien in Dänemark						44.472	1,55
Aktien in Deutschland							
BioNTech Sp ADS	US09075V1026	USD	225	257,80	49.054	51.008	1,78
Total Aktien in Deutschland						51.008	1,78
Aktien in Frankreich							
Hermes Intl	FR0000052292	EUR	70	1.536,00	95.584	107.520	3,76
Total Aktien in Frankreich						107.520	3,76
Aktien in Kanada							
Shopify SVtg Rg-A	CA82509L1076	USD	20	1.377,39	24.863	24.225	0,85
Total Aktien in Kanada						24.225	0,85
Aktien in Niederlande							
Airbus	NL0000235190	EUR	250	112,36	25.827	28.090	0,98
ASML Holding	NL0010273215	EUR	150	706,70	98.453	106.005	3,71
Total Aktien in Niederlande						134.095	4,69
Aktien in USA							
Adobe Systems	US00724F1012	USD	90	567,06	51.578	44.879	1,57
Advanced Micro D	US0079031078	USD	500	143,90	63.389	63.270	2,21
Alphabet-A	US02079K3059	USD	35	2.897,04	70.131	89.165	3,12
Amazon.Com	US0231351067	USD	20	3.334,34	64.348	58.642	2,05
Apple	US0378331005	USD	700	177,57	54.107	109.304	3,82
Microsoft	US5949181045	USD	200	336,32	54.024	59.150	2,07
NVIDIA	US67066G1040	USD	880	294,11	92.033	227.595	7,96
OSemiconductor	US6821891057	USD	1.700	67,92	98.059	101.535	3,55
Pfizer	US7170811035	USD	1.400	59,05	65.440	72.697	2,54
Tesla	US88160R1014	USD	85	1.056,78	52.250	78.990	2,76
Total Aktien in USA						905.228	31,65
Total Aktien						1.355.668	47,39
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						1.355.668	47,39

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 170 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Total Wertpapiere						1.355.668	47,39
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
BIT Glb Leads -R I-	DE000A2QDRW2	EUR	600	146,74	97.482	88.044	3,08
Glb Internet Leaders 30 -R-I-	DE000A2N8127	EUR	100	433,04	32.884	43.304	1,51
Lupus alpha Div Champ -A-	DE000A1JDV61	EUR	100	300,50	28.797	30.050	1,05
Total Fonds in Deutschland						161.398	5,64
Fonds in Frankreich							
Amundi MSCI Usa ETF -EUR-	FR0010755611	EUR	45	4.707,00	166.778	211.815	7,40
MULTI FR Lyxor india ETF -Acc-	FR0010361683	EUR	1.300	23,95	31.006	31.139	1,09
Total Fonds in Frankreich						242.954	8,49
Fonds in Irland							
iShs S&P Energy	IE00B42NKQ00	EUR	11.000	4,53	51.035	49.770	1,74
iShs V S&P Comm Oil&Gas ETF	IE00B6R51Z18	EUR	3.000	16,19	49.897	48.576	1,70
Magna Umbrell New Front -R-EUR	IE00B68FF474	EUR	1.000	26,95	28.049	26.948	0,94
Xtrack World Inf Tech 1C-USD	IE00BM67HT60	EUR	2.200	60,42	121.182	132.924	4,65
Total Fonds in Irland						258.218	9,03
Fonds in Luxemburg							
BlackRock Glb World Energy -A2	LU0171301533	EUR	2.000	14,59	29.855	29.180	1,02
BlackRock World Techno -A2-	LU0171310443	EUR	1.000	74,21	45.583	74.210	2,59
Frank Templ Techno A-acc	LU0260870158	EUR	1.200	41,99	54.238	50.388	1,76
Lupus alpha Micro Champ -C-	LU1891775857	EUR	550	215,99	111.960	118.795	4,15
Lyxor Fut Mobility UCITS ETF	LU2023679090	EUR	7.000	21,32	158.942	149.240	5,22
Struct Sol Next Gen Res	LU0470205575	EUR	475	249,92	123.542	118.712	4,15
Xtr S&P500xLDS -1C-	LU0411078552	EUR	1.100	160,22	133.288	176.242	6,16
Total Fonds in Luxemburg						716.767	25,06
Total Fonds						1.379.336	48,22
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						1.379.336	48,22
Bankguthaben						157.008	5,49
Gesamtvermögen						2.892.012	101,10
Verbindlichkeiten						-31.445	-1,10
Nettoteilfondsvermögen						2.860.567	100,00

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

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

International Asset Management Fund - Top Select Portfolio

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Rendite und Risiko:

Der Teilfonds International Asset Management Fund - Top Select Portfolio (im Folgenden: IAMF - Top Select Portfolio) beendete das Jahr 2021 mit einem Plus von 4,09 %. Die 1-Jahres-Volatilität betrug Ende des Jahres 5,99 %.

Ein antizyklisches Timing wurde in diesem weiterhin von Corona geprägten Marktumfeld 2021 ab und zu genutzt. Die verringerte Investition in Technologie und künstliche Intelligenz im Februar und November kostete den Anleger ein wenig Rendite in diesen Bereichen. Insgesamt hatte der Fonds das Jahr über eine recht defensive Haltung, was die Höhe der Aktienquote anbelangt. Auch der Silber- und Goldanteil wirkte trotz Inflations Sorgen nicht positiv. Im September musste mit - 3,17 % der größte Monatsverlust hingenommen werden. Der beste Monat (Oktober) schloss mit + 3,60 % ab. Der maximale Drawdown auf Jahressicht betrug - 5,75 %.

Asset Allokation:

Der IAMF - Top Select Portfolio beendete das Jahr 2021 mit folgender Asset Allokation: Einzelaktien: 2,44 %, Aktienfonds (51,75 %); Kurzläuferanleihen als Cash-Ersatz (0 %), Mischfonds (21,72 %), Goldzertifikate- und -fonds (11,28 %), Silberzertifikate (4,72 %), Barmittel (8,09 %). Im abgelaufenen Jahr wurden weder Währungsabsicherungen getätigt noch Derivate eingesetzt.

Wesentliche Veränderungen:

Das Produktauswahlverfahren hat sich als positiv herausgestellt, da sich die einzelnen Produkte gut entwickelten. Ausnahmen bildeten hier in 2021 lediglich Fonds mit starkem Technologieanteil. Im Berichtszeitraum wurde des Öfteren auf Marktveränderungen reagiert (20 Verkäufe und 16 Käufe). Dabei wurden Transaktionen vor allem im taktischen ETF-Anteil, im Technologiebereich und Gold und Silberanteil im IAMF - Top Select Portfolio durchgeführt. Weiterhin wurde großer Wert auf die Risikoreduzierung gelegt, was sich 2021 nicht immer positiv in der Rendite widerspiegelte, aber Ausschläge nach unten meist abfederte. Nach Bekanntwerden der Omikronvariante entschied sich das Fondsmanagement in geringem Maße in Biontech und Moderna-Aktien zu investieren.

Wesentliche Performancebeiträge:

Wesentliche Performancebeiträge kamen 2021 aus folgenden Aktienfonds: „Invesco Continental European“, „Threadneedle European Smaller Companies“ und „Acatis Fair Value Aktien Global“.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF - Top Select Portfolio betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes EUR 6,82 Mio. Aufgrund von Mittelabflüssen risikofreudigerer Anleger fiel das Teilfondsvolumen bis Ende des Jahres auf EUR 6,16 Mio.

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

Strategie und Ausblick:

Eine weitere Erholung der Finanzmärkte hängt weiterhin noch ein wenig am Verlauf der Corona-Infektionszahlen, den geplanten Zinsanstiegen der Zentralbanken, Inflations Sorgen und den wirtschaftlichen Aussichten. Hier liegt der Schlüssel zu einer möglichen Beruhigung der Lage und Stabilisierung des globalen Finanzsystems. Der Ausblick für viele große Firmen (vor allem abseits des Technologiesektors) erscheint durchaus positiv. Wie auch im Jahr 2021, so wird es auch 2022 wieder wichtig werden, genau hinzusehen, wo man investiert. Wir werden weiterhin die Risiken im Auge behalten, um Bewegungen nach unten abzufedern.

Luxemburg, im März 2022

Vermögensrechnung per 31.12.2021

International Asset Management Fund - Top Select Portfolio

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	517.941,89
Wertpapiere	
Aktien	150.780,96
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	5.057.524,50
Zertifikate	464.133,39
Gesamtvermögen	6.190.380,74
Verbindlichkeiten	-20.122,69
Gesamtverbindlichkeiten	-20.122,69
Nettoteilfondsvermögen	6.170.258,05
Anteile im Umlauf	654.999,3706
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 9,42

Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

International Asset Management Fund - Top Select Portfolio

(in EUR)

Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	4.644,12
Bestandsprovisionen	23.042,92
Total Erträge	27.687,04
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	1.649,92
Verwaltungsvergütung	72.931,20
Zentralverwaltungsvergütung	10.000,04
Performance Fee	6.059,25
Verwahrstellenvergütung	10.234,32
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Vertriebsstellenvergütung	41.658,65
Taxe d'abonnement	1.112,20
Prüfungskosten	7.493,84
Sonstige Aufwendungen	27.196,64
Total Aufwendungen	179.336,04
Nettoergebnis	-151.649,00
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	539.085,49
Realisiertes Ergebnis	387.436,49
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-122.740,53
Gesamtergebnis	264.695,96

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Top Select Portfolio

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2019	6.788.709,05
31.12.2020	6.826.399,65
31.12.2021	6.170.258,05

Anteile im Umlauf

31.12.2019	778.800,3454
31.12.2020	753.919,4971
31.12.2021	654.999,3706

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2019	8,72
31.12.2020	9,05
31.12.2021	9,42

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Top Select Portfolio	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6.826.399,65
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	407.351,50
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-1.328.189,06
Gesamtergebnis	264.695,96
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6.170.258,05

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Top Select Portfolio

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	753.919,4971
Neu ausgegebene Anteile	43.835,4536
Zurückgenommene Anteile	-142.755,5801
Stand am Ende der Berichtsperiode	654.999,3706

Vermögensinventar per 31.12.2021

International Asset Management Fund - Top Select Portfolio

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Deutschland							
BioNTech Sp ADS	US09075V1026	USD	340	257,80	104.434	77.078	1,25
Total Aktien in Deutschland						77.078	1,25
Aktien in USA							
Moderna	US60770K1079	USD	330	253,98	102.914	73.703	1,19
Total Aktien in USA						73.703	1,19
Total Aktien						150.781	2,44
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						150.781	2,44
Total Wertpapiere						150.781	2,44
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
AI Leaders	DE000A2PF0M4	EUR	800	169,86	97.772	135.888	2,20
FUNDament Total Return -I-	DE000A2H8901	EUR	1.600	154,56	257.862	247.296	4,01
The Digital Leaders Fund -I-	DE000A2PB6M5	EUR	1.050	185,02	205.314	194.271	3,15
Total Fonds in Deutschland						577.455	9,36
Fonds in Liechtenstein							
ACATIS Fair Val Aktien Glb EUR	LI0017502381	EUR	1.900	314,37	414.156	597.303	9,68
Total Fonds in Liechtenstein						597.303	9,68
Fonds in Luxemburg							
BlackRock Glb World Gold -A2-	LU0055631609	USD	10.000	38,58	312.657	339.260	5,50
Fidelity Greater China -A-USD-	LU0048580855	USD	800	329,80	261.388	232.012	3,76
Flossbach Storch Mult Opp-RT-	LU1038809395	EUR	4.000	173,06	509.630	692.240	11,22
Invesco Con E S C Eq -A-	LU1775959429	EUR	28.000	17,56	315.449	491.680	7,97
Invesco Glb Leisure -A-	LU0052864419	USD	3.400	88,57	166.627	264.811	4,29
Invesco Pan Europ High Inc -A-	LU0243957239	EUR	16.150	24,67	331.502	398.421	6,46
Lyxor NYSE AGBDR -I- ETF	LU0488317701	EUR	8.300	22,17	199.610	183.970	2,98
MainFirst Glb Eq -A-	LU0864709349	EUR	400	384,42	125.895	153.768	2,49
Threadneedle Eur Sm Comp -1E-	LU1864952335	EUR	53.676	16,95	381.231	910.026	14,75
Xtr LevDAX DS -1C-	LU0411075376	EUR	1.400	154,70	199.892	216.580	3,51
Total Fonds in Luxemburg						3.882.767	62,93
Total Fonds						5.057.525	81,97
Zertifikate							
Zertifikate in Deutschland							
AUTO EXCHANGEABLE NOTE ETC GOLD / US DOLLAR (XAU/USD)	DE000A0S9GB0	EUR	3.400	51,16	145.619	173.927	2,82
Total Zertifikate in Deutschland						173.927	2,82

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 179 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Zertifikate in Irland							
SP Silber/XETC 04/80	DE000A2T0VS9	USD	9.903	33,33	314.360	290.206	4,70
Total Zertifikate in Irland						290.206	4,70
Total Zertifikate						464.133	7,52
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						5.521.658	89,49
Bankguthaben						517.942	8,39
Gesamtvermögen						6.190.381	100,33
Verbindlichkeiten						-20.123	-0,33
Nettoteilfondsvermögen						6.170.258	100,00

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

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

International Asset Management Fund - Top Ten Classic

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Rendite und Risiko:

Der Teilfonds International Asset Management Fund - Top Ten Classic (im Folgenden IAMF - Top Ten Classic) erzielte in der Berichtsperiode 2021 eine Wertentwicklung von 11,63 % in der Anteilsklasse R und eine Wertentwicklung von 12,43 % in der Anteilsklasse I.

Das Börsenjahr 2021 wird als sehr gutes Aktienjahr in die Geschichte eingehen. Die Erholung der Märkte nach dem heftigen Corona-Schock im Jahr 2020 setzte sich 2021 fort. Allerdings wurde die positive Grundstimmung immer wieder durch negative Einflüsse getrübt. Die Havarie des Containerriesen Ever Given löste durch empfindliche Störungen der globalen Lieferketten massive Sorgen um die ausreichende Versorgung der Industrie mit Rohstoffen und Halbleiterchips aus. Die Schieflage des chinesischen Immobilienkonzerns Evergrande befeuerte die Ängste um einen weiteren Zahlungsausfall eines systemrelevanten Konzerns und nicht zuletzt bestimmten die stark angestiegene Inflation in Europa und den USA, sowie die Angst vor steigenden Zinsen die öffentliche Diskussion. Die allseits präsente Corona-Pandemie mit ihren ständigen Mutationen konnte die Börsen allerdings kaum mehr bewegen. Allgemein kann man sagen, dass sich die Aktienbörsen das ganze Jahr über sehr robust gezeigt haben und kaum nennenswerte Korrekturen zu verzeichnen waren.

Aufgrund seiner Größe leistete der US-amerikanische Aktienmarkt einen signifikanten Beitrag zur Entwicklung des Weltaktienmarktes. Der breite europäische Aktienmarkt, gemessen am MSCI Europe in EUR, entwickelte sich ebenfalls positiv. Auch der deutsche Aktienindex DAX schloss das Jahr mit einem deutlichen Plus. Der chinesische Aktienmarkt, der aufgrund seiner Größe einen signifikanten Beitrag zur Entwicklung des globalen Schwellenländermarktes leistet, entwickelte sich negativ. Das hatte Einfluss auf den MSCI Emerging Markets, der sich schwächer als die weltweiten Standardindizes entwickelte. Der stärkste Sektor seit Jahresbeginn war der Energiesektor. Hingegen gehörte der Versorgersektor zum Schlusslicht seit Beginn des Jahres.

Asset Allokation

Der Fonds startete mit einer hohen Aktien- und Mischfondsquote von ca. 98 % und einem breiten Länder- und Branchenmix nahezu voll investiert ins Berichtsjahr. Aufgrund der kontinuierlichen Kursanstiege wurde die Investitionsquote Mitte des Jahres auf ca. 85 % und bis Ende des Jahres nochmals auf ca. 75 % reduziert, da mit Gewinnmitnahmen, speziell im sehr gut gelaufenen Technologiebereich gerechnet werden musste.

Zum Ergebnis des Top Ten Classic konnten die Bereiche Technologie und Umweltschutz den stärksten Ergebnisbeitrag leisten, wohingegen das Goldinvestment, sowie die Emerging Markets – vor allem China – am schwächsten performten.

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

Zu Jahresanfang betrug das Teilfondsvolumen EUR 45,8 Mio. Am Ende des Berichtszeitraums waren es unter Berücksichtigung von Mittelabflüssen EUR 47,2 Mio.

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

Strategie und Ausblick:

Der Ausblick für das Jahr 2022 beruht auf den subjektiven Einschätzungen des Fondsmanagers. Die größte Herausforderung im neuen Jahr wird eine ausgewogene Asset Allokation sein, die sicherlich nicht so einfach sein wird wie im alten Jahr. Die wichtigsten Einflussfaktoren werden ohne Zweifel Inflation und Zinsen, sowie die allgemeine Geldpolitik sein. Die steigenden Unternehmensgewinne sprechen für ein verstärktes Engagement in risikobehaftete Titel, wobei eine erhöhte Volatilität einkalkuliert werden muss. Bleibt die Konjunktur stark und handeln die Notenbanken entschlossen mit den bereits angekündigten Zinsschritten, würde dies die Aktienmärkte mittelfristig stabilisieren und den Marktteilnehmern eine gewisse Sicherheit geben. Bei Anleihen wird sich angesichts der hohen Inflation an negativen Realzinsen nichts ändern. Auf lange Zeit hin werden die bezahlten Zinsen nicht die Risiken kompensieren können. Reale Zinsen sind nur noch durch das Eingehen von Fremdwährungsrisiken zu erzielen.

Wir werden den Schwerpunkt weiterhin auf Qualitätsaktien legen und im Wesentlichen an unseren bisherigen Positionen festhalten.

Luxemburg, im März 2022

Vermögensrechnung per 31.12.2021

International Asset Management Fund - Top Ten Classic

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	8.169.389,62
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	39.891.834,58
Gesamtvermögen	48.061.224,20
Verbindlichkeiten	-838.602,95
Gesamtverbindlichkeiten	-838.602,95
Nettoteilfondsvermögen	47.222.621,25
- davon Anteilklasse I	237.759,22
- davon Anteilklasse R	46.984.862,03
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse I	4.038,5653
Anteilklasse R	475.189,023
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse I	EUR 58,87
Anteilklasse R	EUR 98,88

Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

International Asset Management Fund - Top Ten Classic

(in EUR)

Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	61.767,84
Bestandsprovisionen	93.174,18
Total Erträge	154.942,02
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	14.138,91
Verwaltungsvergütung	865.104,13
Zentralverwaltungsvergütung	28.696,86
Performance Fee	748.660,22
Verwahrstellenvergütung	20.571,56
Register- und Transferstellenvergütung	1.999,96
Taxe d'abonnement	11.455,17
Prüfungskosten	7.493,86
Sonstige Aufwendungen	86.081,21
Total Aufwendungen	1.784.201,88
Nettoergebnis	-1.629.259,86
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	6.749.122,01
Realisiertes Ergebnis	5.119.862,15
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-71.649,74
Gesamtergebnis	5.048.212,41

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Top Ten Classic

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2019	47.527.301,69
- Anteilklasse I	220.650,97
- Anteilklasse R	47.306.650,72
31.12.2020	45.929.863,53
- Anteilklasse I	203.925,33
- Anteilklasse R	45.725.938,20
31.12.2021	47.222.621,25
- Anteilklasse I	237.759,22
- Anteilklasse R	46.984.862,03

Anteile im Umlauf

31.12.2019	
- Anteilklasse I	4.335,1498
- Anteilklasse R	556.918,657
31.12.2020	
- Anteilklasse I	3.883,8082
- Anteilklasse R	514.969,489
31.12.2021	
- Anteilklasse I	4.038,5653
- Anteilklasse R	475.189,023

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2019	
- Anteilklasse I	50,90
- Anteilklasse R	84,94
31.12.2020	
- Anteilklasse I	52,51
- Anteilklasse R	88,79
31.12.2021	
- Anteilklasse I	58,87
- Anteilklasse R	98,88

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Top Ten Classic	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	45.929.863,53
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	1.188.142,89
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-4.943.597,58
Gesamtergebnis	5.048.212,41
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	47.222.621,25

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Top Ten Classic

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	
- Anteilklasse I	3.883,8082
- Anteilklasse R	514.969,489
Neu ausgegebene Anteile	
- Anteilklasse I	386,3062
- Anteilklasse R	12.459,904
Zurückgenommene Anteile	
- Anteilklasse I	-231,5491
- Anteilklasse R	-52.240,371
Stand am Ende der Berichtsperiode	
- Anteilklasse I	4.038,5653
- Anteilklasse R	475.189,023

Vermögensinventar per 31.12.2021

International Asset Management Fund - Top Ten Classic

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Gruppenfremde Fonds							
Fonds in Deutschland							
ACATIS GANE VALUE EVENT -A-	DE000A0X7541	EUR	8.846	349,62	2.081.839	3.092.739	6,55
AI Leaders	DE000A2PF0M4	EUR	4.999	169,86	509.168	849.130	1,80
FUNDament Total Return -I-	DE000A2H8901	EUR	6.275	154,56	1.002.439	969.864	2,05
iShs Core Dax UCITS ETF	DE0005933931	EUR	5.805	134,62	661.857	781.469	1,65
iShs MDAX UCITS ETF	DE0005933923	EUR	2.443	293,75	552.198	717.631	1,52
iShs TecDAX UCITS ETF	DE0005933972	EUR	17.984	35,37	502.969	636.094	1,35
Lupus alpha Div Champ -A-	DE000A1JDV61	EUR	5.208	300,50	1.206.686	1.565.004	3,31
OKOSD-IntfoFt -S-	DE000A2QAYC6	EUR	15.000	102,21	1.500.070	1.533.150	3,25
S4A US Long -R-	DE000A1H6HH3	USD	3.733	349,89	834.253	1.148.575	2,43
Total Fonds in Deutschland						11.293.657	23,92
Fonds in Irland							
Seilern Intl America -U I- USD	IE00B1ZBRP88	USD	4.171	527,64	932.077	1.935.298	4,10
Total Fonds in Irland						1.935.298	4,10
Fonds in Liechtenstein							
Trend Performance -I-	LI0202206665	EUR	22.716	178,28	2.651.538	4.049.808	8,58
Total Fonds in Liechtenstein						4.049.808	8,58
Fonds in Luxemburg							
BlackRock Glb World Min -D2-	LU0252968341	USD	29.681	70,82	1.130.087	1.848.436	3,91
Dte Inst Money plus -IC-	LU0099730524	EUR	580	13.748,52	7.985.903	7.974.142	16,89
Fidelity Japan -A-JPY-	LU0048585144	JPY	437.688	296,20	776.817	990.153	2,10
Invesco Glb Leisure -A-	LU0052864419	USD	18.521	88,57	1.042.119	1.442.518	3,05
JPMF Ch AS Opp -JPM C (acc) EUR-	LU1255011410	EUR	27.000	36,27	1.001.770	979.290	2,07
JPMF Liquidity Euro -A-	LU0070177232	EUR	317	12.588,26	3.994.688	3.990.478	8,45
MSIF Glb Opp -I-	LU0834154790	USD	9.348	137,09	618.213	1.126.924	2,39
N1 Clim Env Eq -BI-Base Currency-	LU0348927095	EUR	40.789	37,11	936.151	1.513.680	3,21
Vates Parade -I-	LU1623840821	EUR	9.147	128,51	993.526	1.175.481	2,49
Total Fonds in Luxemburg						21.041.101	44,56
Total Gruppenfremde Fonds						38.319.864	81,15
Gruppeneigene Fonds							
Fonds in Luxemburg							
ICP Strategy Europe	LU0674299747	EUR	16.759	60,41	862.451	1.012.411	2,14
Plutos - Gold Strategie Plus	LU1401783144	EUR	12.787	43,76	505.817	559.559	1,18
Total Fonds in Luxemburg						1.571.970	3,33
Total Gruppeneigene Fonds						1.571.970	3,33
Total Fonds						39.891.835	84,48
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						39.891.835	84,48

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 188 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Bankguthaben						8.169.390	17,30
Gesamtvermögen						48.061.224	101,78
Verbindlichkeiten						-838.603	-1,78
Nettoteilfondsvermögen						47.222.621	100,00

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

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Rendite und Risiko:

Aufgrund der gewählten Allokation und in dem weiterhin 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 9,78% abgeschlossen. Der höchste Monatsverlust wurde im November mit -2,09 %, der höchste Monatsgewinn wurde im März mit + 4,0 % erwirtschaftet.

Asset Allokation:

Die Aktienquote lag im Jahresverlauf zwischen ca. 60 % und ca. 75 %. Der Rentenanteil pendelte zwischen ca. 10 % und ca. 15 % und Investitionen in Zertifikaten zwischen 0 % und ca. 5 %. Das Portfolio ist zu knapp 64 % in Euro investiert. Zweitgrößtes Gewicht hat der US-Dollar mit fast 23 %, einen weiteren wesentlichen Währungsanteil hat das britische Pfund.

Wesentliche Veränderungen:

Die über Direkt- wie Fondsinvestments dargestellte Aktienquote wurde im Jahresverlauf sehr aktiv gemanagt, blieb dabei aber in einer relativ engen Bandbreite von ca. 60 % bis ca. 75 %. Aufgrund unseres überwiegenden Bottom-Up-Ansatzes bei der Aktienselektion spielt die Länder-/Branchenallokation eine untergeordnete Rolle, findet aber natürlich Beachtung, insbesondere bei der Auswahl von Branchen-ETF's. Gemäß der Philosophie des Managements kamen im Jahresverlauf eine Vielzahl von Anlageformen zum Einsatz, beispielsweise auch Deep-Discountzertifikate als Anleihen-Alternative bzw. Discount-Zertifikate als risikoreduzierte Aktienanlage. Die Rentenquote wurde im Jahresverlauf auf niedrigem Niveau stabil gehalten, ebenso die Edelmetall-Quote. Fremdwährungsgeschäfte wurden in geringem Umfang betrieben, hier lag das Ziel in einer Reduzierung reiner Währungsinvestitionen.

Wesentliche Performancebeiträge:

Der Aktienanteil hat die positive Performance erwirtschaftet, alle anderen Anlageklassen haben keinen nennenswerten positiven oder negativen Ergebnisbeitrag geleistet. Das Gesamtergebnis setzt sich aus einer Vielzahl von Erträgen und realisierten sowie unrealisierten Verlusten und Gewinnen zusammen. Einzelne Positionen mit einem erheblichen negativen Beitrag in 2021 waren der HAN-ETF, welcher auf Internet-/E-Commerce-Aktienwerte aus den „Emerging Markets“ setzt sowie die Aktien von Alibaba und Alteryx. Ausgesprochen positiv waren die Ergebnisse aus den Investments in ETF's auf den Europe Mid Cap-Index, europäische Nahrungsmittel-/Getränkeunternehmen sowie der Aktien von K+S und Hugo Boss.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF - Triple P Active Portfolio betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 24,44 Mio. Unter Berücksichtigung von Mittelzuflüssen und Anteilrückgaben ist das Teilfondsvermögen Performance-bedingt auf ca. EUR 26,1 Mio. gestiegen.

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

Strategie und Ausblick:

Das Fondsmanagement plant nach jetziger Einschätzung an der strategischen Asset Allokation keine Veränderungen vorzunehmen. Taktisch soll auch 2022 die Aktienquote je nach Marktentwicklung gegebenenfalls stark verändert werden. Das Management geht davon aus, dass auch 2022 ein anspruchsvolles Kapitalmarktjahr wird. Soweit möglich soll versucht werden, dies taktisch für das Portfolio zu nutzen.

Luxemburg, im März 2022

Vermögensrechnung per 31.12.2021

International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	2.557.160,54
Wertpapiere	
Aktien	9.320.489,59
Obligationen	296.770,90
Genussscheine	151.830,25
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	12.109.099,58
Zertifikate	1.595.674,36
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	17.362,76
Zinsforderungen	14.547,01
Gesamtvermögen	26.062.934,99
Verbindlichkeiten	-51.984,81
Gesamtverbindlichkeiten	-51.984,81
Nettoteilfondsvermögen	26.010.950,18
Anteile im Umlauf	2.607.683,4153
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilkategorie EUR	EUR 9,97

Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	19.206,97
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	22.592,83
Aktien	166.791,01
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	142.709,63
Bestandsprovisionen	10.387,16
Total Erträge	361.687,60
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	10.051,85
Verwaltungsvergütung	447.355,57
Zentralverwaltungsvergütung	15.577,28
Performance Fee	299.098,88
Verwahrstellenvergütung	11.256,49
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Taxe d'abonnement	10.378,24
Prüfungskosten	7.493,86
Sonstige Aufwendungen	32.906,90
Total Aufwendungen	835.119,05
Nettoergebnis	-473.431,45
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	928.981,75
Realisiertes Ergebnis	455.550,30
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	1.832.690,49
Gesamtergebnis	2.288.240,79

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2019	24.658.362,34
31.12.2020	24.440.773,28
31.12.2021	26.010.950,18

Anteile im Umlauf

31.12.2019	2.704.508,1408
31.12.2020	2.680.593,2023
31.12.2021	2.607.683,4153

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2019	9,12
31.12.2020	9,12
31.12.2021	9,97

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	24.440.773,28
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	249.312,58
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-967.376,47
Gesamtergebnis	2.288.240,79
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	26.010.950,18

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	2.680.593,2023
Neu ausgegebene Anteile	25.726,1765
Zurückgenommene Anteile	-98.635,9635
Stand am Ende der Berichtsperiode	2.607.683,4153

Vermögensinventar per 31.12.2021

International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Belgien							
AB InBev	BE0974293251	EUR	4.916	53,17	358.185	261.384	1,00
Materialise Sp ADS	US57667T1007	USD	4.920	23,87	105.428	103.273	0,40
Total Aktien in Belgien						364.657	1,40
Aktien in Kaimaninseln							
Alibaba Grp Sp ADS	US01609W1027	USD	560	118,79	120.741	58.498	0,22
Daqo New En Sp ADR	US23703Q2030	USD	1.775	40,32	105.336	62.935	0,24
JinkoSolar Sp ADR	US47759T1007	USD	3.777	45,96	101.481	152.650	0,59
Xinyi Solar Holding	KYG9829N1025	HKD	83.094	13,22	106.643	123.929	0,48
Total Aktien in Kaimaninseln						398.011	1,53
Aktien in Deutschland							
Allianz	DE0008404005	EUR	700	207,65	135.286	145.355	0,56
BASF	DE000BASF111	EUR	3.902	61,78	248.680	241.066	0,93
Deutsche Telekom	DE0005557508	EUR	15.800	16,30	225.251	257.540	0,99
ENCAVIS I	DE0006095003	EUR	9.334	15,56	155.702	145.237	0,56
Fresenius I	DE0005785604	EUR	7.140	35,40	252.014	252.756	0,97
Hugo Boss	DE000A1PHFF7	EUR	5.679	53,50	253.801	303.827	1,17
K+S	DE000KSAG888	EUR	41.432	15,19	648.472	629.145	2,42
Kloeckner&Co	DE000KC01000	EUR	13.570	10,72	131.235	145.470	0,56
Manz I	DE000A0JQ5U3	EUR	2.850	50,00	135.298	142.500	0,55
METRO	DE000BF0019	EUR	20.000	9,22	281.773	184.400	0,71
Porsche A Holding Vz I /VZ	DE000PAH0038	EUR	3.500	83,44	268.277	292.040	1,12
ProSiebenSat.1	DE000PSM7770	EUR	20.000	14,01	441.645	280.200	1,08
SMA Solar Tech	DE000A0DJ6J9	EUR	2.356	37,38	101.383	88.067	0,34
The Soc Chain	DE000A1YC996	EUR	3.110	35,80	129.556	111.338	0,43
Total Aktien in Deutschland						3.218.941	12,38
Aktien in Frankreich							
ENGIE	FR0010208488	EUR	19.660	13,01	223.791	255.855	0,98
Sanofi	FR0000120578	EUR	1.520	88,58	124.381	134.642	0,52
TotalEnergies	FR0000120271	EUR	5.593	44,63	253.283	249.616	0,96
Total Aktien in Frankreich						640.112	2,46
Aktien in Grossbritannien							
BT Group	GB0030913577	GBP	215.224	1,70	596.954	434.676	1,67
GlaxoSmithKline	GB0009252882	GBP	8.122	16,07	130.945	155.435	0,60
Imperial Brands	GB0004544929	GBP	16.262	16,17	491.518	313.132	1,20
Reckitt Benck Gr	GB00B24CGK77	GBP	4.037	63,42	284.783	304.974	1,17
Unilever	GB00B10RZP78	EUR	5.701	47,06	255.056	268.261	1,03
Total Aktien in Grossbritannien						1.476.477	5,68
Aktien in Irland							
Perrigo	IE00BGH1M568	USD	3.100	38,90	192.793	106.043	0,41
Total Aktien in Irland						106.043	0,41

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 197 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Aktien in Israel							
Stratasys	IL0011267213	USD	4.450	24,49	106.913	95.834	0,37
TevaPharmInd	US8816242098	USD	27.500	8,01	535.986	193.703	0,74
Total Aktien in Israel						289.536	1,11
Aktien in Japan							
Nintendo	JP3756600007	JPY	600	53.650,00	249.307	245.852	0,95
Total Aktien in Japan						245.852	0,95
Aktien in Kanada							
Canadian Solar	CA1366351098	USD	3.144	31,29	101.366	86.508	0,33
Total Aktien in Kanada						86.508	0,33
Aktien in Schweiz							
ARYZTA	CH0043238366	CHF	242.000	1,14	594.262	266.476	1,02
Novartis	CH0012005267	CHF	1.590	80,28	124.004	123.186	0,47
Total Aktien in Schweiz						389.661	1,50
Aktien in Südkorea							
Smg Ele Sp GDR-Unty	US7960508882	USD	190	1.649,00	260.302	275.514	1,06
Smg SDI Sp GDR-Unty	US7960542030	EUR	565	120,40	69.535	68.026	0,26
Total Aktien in Südkorea						343.540	1,32
Aktien in USA							
3D Systems	US88554D2053	USD	5.170	21,54	104.287	97.928	0,38
Alteryx-A	US02156B1035	USD	2.308	60,50	169.680	122.789	0,47
Enphase Energy	US29355A1079	USD	976	182,94	103.519	157.010	0,60
First Solar	US3364331070	USD	1.645	87,16	101.172	126.082	0,48
General Electric	US3696043013	USD	4.292	94,47	369.846	356.553	1,37
Gilead Sciences	US3755581036	USD	3.800	72,61	270.938	242.633	0,93
IBM	US4592001014	USD	3.331	133,66	381.206	391.513	1,51
SolarEdge Tech	US83417M1045	USD	553	280,57	102.556	136.438	0,52
Sunrun	US86771W1053	USD	2.906	34,30	104.551	87.652	0,34
WW Intl	US98262P1012	USD	3.000	16,13	77.379	42.553	0,16
Total Aktien in USA						1.761.151	6,77
Total Aktien						9.320.490	35,83
Genussscheine							
Genussscheine in Schweiz							
Roche Holding G GS	CH0012032048	CHF	415	379,10	124.912	151.830	0,58
Total Genussscheine in Schweiz						151.830	0,58
Total Genussscheine						151.830	0,58
Obligationen							
Obligationen in USA							
Intl Finance 22 7.5%	XS1608102973	BRL	1.900.000	98,93	473.296	296.771	1,14
Total Obligationen in USA						296.771	1,14
Total Obligationen						296.771	1,14
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						9.769.091	37,56
Total Wertpapiere						9.769.091	37,56

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.
Seite 198 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
DWS Top Dividende -LD-	DE0009848119	EUR	3.926	136,91	451.442	537.509	2,07
iShs Core Dax UCITS ETF	DE0005933931	EUR	5.000	134,62	635.203	673.100	2,59
iShs NASDAQ-100 UCITS ETF	DE000A0F5UF5	EUR	1.835	142,04	257.696	260.643	1,00
iShs STOXX Eur600 O&G (DE)	DE000A0H08M3	EUR	8.700	28,46	187.772	247.559	0,95
iShs STOXX Europe Mid 200	DE0005933998	EUR	14.279	57,33	625.339	818.615	3,15
iShs STOXX Europe600 Util	DE000A0Q4R02	EUR	10.060	40,67	315.554	409.090	1,57
sentix Risk Return -A- -R-	DE000A2AMPE9	EUR	3.500	116,29	349.060	407.015	1,56
The Digital Leaders Fund -I-	DE000A2PB6M5	EUR	1.363	185,02	254.106	252.182	0,97
Total Fonds in Deutschland						3.605.713	13,86
Fonds in Irland							
HANetf EMQQ EM Acc ETF	IE00BFYN8Y92	EUR	31.150	10,80	450.413	336.295	1,29
iShs Automation&Robotics ETF	IE00BYZK4552	EUR	20.141	12,76	222.239	256.999	0,99
iShs Digitalis USD	IE00BYZK4883	EUR	27.850	8,99	250.898	250.232	0,96
iShs Glo Cln En	IE00B1XNHC34	EUR	32.000	10,64	368.491	340.480	1,31
iShs Gold Prod ETF USD	IE00B6R52036	EUR	21.955	12,30	265.841	270.134	1,04
iShs JPM EM Bd	IE00B5M4WH52	EUR	13.355	45,66	687.762	609.789	2,34
iShs MSCI EM ETF USD	IE00B0M63177	EUR	13.000	42,00	411.598	545.935	2,10
iShs MSCI World Qty Div ETF	IE00BYHYSQ67	EUR	104.460	5,55	446.277	579.962	2,23
SSgA Bloom Bar 0-5Y Strlg Bd ETF	IE00BCBJF711	GBP	7.300	30,34	261.509	263.825	1,01
Xtr Art Intelligence -1C- USD	IE00BGV5VN51	EUR	3.180	89,77	252.757	285.469	1,10
Total Fonds in Irland						3.739.121	14,38
Fonds in Luxemburg							
Aberdeen Glb Asia Sm -A2-	LU0231459107	USD	5.110	60,12	253.062	270.169	1,04
Bellevue Lux BB AMS -I-	LU0415391514	EUR	800	794,88	448.382	635.904	2,44
Fidelity Pacific A-ACC-Euro	LU0368678339	EUR	18.963	29,98	448.924	568.511	2,19
Flossbach Storch Bond Opp -R-	LU0399027613	EUR	4.635	140,95	536.070	653.303	2,51
Lupus alpha Sm Ger Champ -A-	LU0129233093	EUR	1.161	573,19	479.888	665.474	2,56
NL Glb Conv Opp -I- Hedged i	LU1165177285	EUR	4.156	155,19	547.318	644.970	2,48
Xtr MEu CS ESGS -1C-ETF	LU0292105359	EUR	7.900	167,84	1.006.662	1.325.936	5,10
Total Fonds in Luxemburg						4.764.266	18,32
Total Fonds						12.109.100	46,55
Zertifikate							
Zertifikate in Deutschland							
SP DAX/CITI 12/22	DE000KE27JM5	EUR	4.200	126,19	524.186	529.998	2,04
Total Zertifikate in Deutschland						529.998	2,04
Zertifikate in Irland							
SP Silber/XETC 04/80	DE000A2T0VS9	USD	19.479	33,33	395.593	570.830	2,19
Total Zertifikate in Irland						570.830	2,19
Zertifikate in Jersey							
ETC AUF PLATIN / US DOLLAR (XPT/USD)	DE000A0N62D7	EUR	6.239	79,32	487.568	494.846	1,90
Total Zertifikate in Jersey						494.846	1,90
Total Zertifikate						1.595.674	6,13

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						13.704.774	52,69
Bankguthaben						2.557.161	9,83
Sonstige Vermögenswerte						31.910	0,12
Gesamtvermögen						26.062.935	100,20
Verbindlichkeiten						-51.985	-0,20
Nettoteilfondsvermögen						26.010.950	100,00

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

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Rendite und Risiko:

Nach den starken Anstiegen an den globalen Aktienmärkten seit Mitte März 2020, begann das Jahr 2021 mit einer leichten Konsolidierung, bevor die großen westlichen Aktienindizes geschlossen bis weit in den Sommer weiter ansteigen konnten. Die einzigen nennenswerten Korrekturen im Berichtsjahr gab es im September und in der zweiten Hälfte des Novembers. Beide fanden aber sehr schnell wieder Käufer und hieften die US-Indices S&P 500 und Dow Jones Industrial Index zum Jahresende auf neue Allzeithochs. Der deutsche Aktienindex Dax, der im Jahresverlauf von 30 auf 40 Werte aufgestockt wurde und die Technologiebörse Nasdaq, verfehlten nach mehreren Hochs im Jahresverlauf neue Allzeithochs nur knapp. In diesem positiven Marktumfeld erzielte der Teilfonds International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select (Im Folgenden: IAMF - UFP Timing Global Select) eine Jahresperformance von 5,06 %. Der maximale Draw Down zwischen Anfang Januar bis Mitte April betrug 9,3 %. In der Folge ging es ohne größere Rückschläge bis Mitte Dezember unter geringer Volatilität um 15,6 % aufwärts, bevor in der letzten Woche des Jahres noch 2,7 % von den bis dahin erzielte Kursgewinne abgegeben werden mussten. Subventionen und Hilfszahlungen von Regierungen und die Stützung durch die anhaltend lockere Geldpolitik der Notenbanken bestimmten das Geschehen an den Kapitalmärkten auch in 2021 maßgebend. Diese Umstände verschärften die Ungleichgewichte sowohl in der Gesellschaft als auch an den Finanzmärkten weiter.

Asset Allokation:

Größere Veränderungen gab es im Jahresverlauf durch den Verkauf der Dax Einzelwerte Siemens und dem Automobilherstellern Daimler/Mercedes-Benz Group, die im Jahresverlauf abgebaut und schließlich komplett veräußert wurden. Auch die Bestände an BMW und Volkswagen wurden deutlich reduziert. Weitere Teilverkäufe erfolgten nach starken Kursgewinnen beim dänischen Pharmaunternehmen Novo Nordisk und beim Biotechunternehmen Evotec. Die Aktienquote betrug zum Jahresende 44,15 % und war damit um 2,25 % höher als zum Jahresbeginn. Den größten Anteil nach Ländern hatten dabei US-Aktien mit 9,76 %, gefolgt von Kanada mit 9,17 % und deutschen Aktien mit einem Anteil von 9,13 % am Gesamtportfolio. Weitere nennenswerte Bestände waren mit jeweils etwas mehr als 4,5 % in Aktien aus der Schweiz und Russland investiert.

Der defensive, festverzinsliche Anteil i.H.v. 25,29 % des Portfolios wird dominiert von den Anleihefonds Nordea European Covered Bond und Flossbach von Storch Bond Opportunities. Ergänzt wird dies durch den Hedgefonds Nordea Alpha 10 mit einem Anteil von 3,88 %. Die Liquidität in Form von Cash-Positionen betrug zum Jahresende 8,35 %.

Weitere wesentliche Bestandteile waren Positionen auf Edelmetallminenaktien. Davon zwei unverändert gehaltene Fonds auf Edelmetallminenaktien und 2 ETC's auf Gold und Silber, mit einem Portfolioanteil von zusammen 21,16 %.

Wesentliche Veränderungen:

Der zyklische Automobilsektor wurde deutlich reduziert auf einen Depotanteil von 1,66 %. Den höchsten Performanceanteil trugen US-Technologiewerte die neben den Kursgewinnen auch von der Aufwertung des US-Dollars im Jahresverlauf gegenüber dem Euro profitieren konnten, sowie die Aktien aus die Pharma und Biotechsektor bei. In den Schwächephasen im September und November konnte eine Outperformance aufgrund der Absicherungen in Form von Indexfuturen auf die großen Indices und den VIX Future Kontrakten auf den S&P500 erzielt werden.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF - UFP Timing Global Select betrug zum 31. Dezember 2021 EUR 2.973 Mio. Das bedeutet, dass die Kursgewinne die Mittelrückflüsse nicht in vollem Umfang kompensieren konnten. 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:

Grundsätzlich muss für das Jahr 2022 davon ausgegangen werden, dass die Unterstützung der Notenbanken für die Aktienmärkte geringer wird. Insbesondere in den USA baut sich Druck aus der Bevölkerung und dadurch in Folge auch aus der Politik auf die Notenbank auf, die deutlich gestiegene Inflation durch eine weniger expansive Geldpolitik zu bekämpfen. Die Forward Guidance der FED deutete zuletzt nicht nur eine weniger expansive Geldpolitik an, sondern reduzierte die Wertpapierankaufprogramme soweit, dass sie Ende März auslaufen. Gleichzeitig wird dann bereits die erste Zinserhöhung von den Marktteilnehmern erwartet und von den Märkten eingepreist. Die Stellungnahmen von Fed Chef Powell fielen zuletzt zunehmend hawkischer aus, sodass in der Fed-Funds Rate gar bis zu vier Zinsschritte für 2022 erwartet werden. Da die EZB aufgrund von Inflationsraten von zuletzt 5,1 % auch nicht mehr viel Spielraum hat, der Fed wie 2019 den Rücken freizuhalten, dürfte das Jahr 2022 an den Aktienmärkten deutlich volatiler verlaufen als das vergangene. Interessant wird es sein zu beobachten, wie die Fed reagiert, wenn sich die Wirtschaft abschwächt, die Aktienmärkte beginnen unter Druck zu geraten und die Inflation trotzdem vergleichsweise hoch bleibt. Wird sie dann, wie schon im Januar 2019 wieder zurückrudern oder an den zuletzt kommunizierten Vorhaben festhalten? Dies würde auf alle Fälle höhere Schwankungen an die Aktienmärkte zurückbringen. Dem wird mit einer Strategie begegnet, in der die Aktienquote vergleichsweise gering gehalten wird und vielfach Hochs und Erholungen dazu genutzt werden, um das Portfolio gegen Kursrückschläge abzusichern. Herausfordernd dürfte die Phase von voraussichtlich steigenden Zinsen auch für den ganzen Bereich der festverzinslichen Wertpapiere werden.

Luxemburg im März 2022

Vermögensrechnung per 31.12.2021

International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	251.357,78
Marginkonten	84.285,11
Wertpapiere	
Aktien	1.311.249,62
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	1.253.934,75
Zertifikate	172.427,50
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-84.285,08
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	3.045,07
Gesamtvermögen	2.992.014,75
Verbindlichkeiten	-15.224,58
Gesamtverbindlichkeiten	-15.224,58
Nettoteilfondsvermögen	2.976.790,17
Anteile im Umlauf	61.666,1277
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 48,27

Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	1,53
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	22.537,90
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	2.025,00
Bestandsprovisionen	1.943,80
Total Erträge	26.508,23
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	91,74
Verwaltungsvergütung	46.455,66
Zentralverwaltungsvergütung	10.000,04
Verwahrstellenvergütung	10.105,00
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Vertriebsstellenvergütung	4.496,79
Taxe d'abonnement	809,82
Prüfungskosten	7.493,84
Sonstige Aufwendungen	23.716,72
Total Aufwendungen	104.169,59
Nettoergebnis	-77.661,36
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	207.571,95
Realisiertes Ergebnis	129.910,59
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	14.849,35
Gesamtergebnis	144.759,94

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2019	5.120.617,57
31.12.2020	3.372.681,55
31.12.2021	2.976.790,17

Anteile im Umlauf

31.12.2019	74.135,4818
31.12.2020	73.591,7834
31.12.2021	61.666,1277

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2019	69,07
31.12.2020	45,83
31.12.2021	48,27

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	3.372.681,55
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	126.609,00
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-667.260,32
Gesamtergebnis	144.759,94
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	2.976.790,17

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	73.591,7834
Neu ausgegebene Anteile	2.782,0912
Zurückgenommene Anteile	-14.707,7469
Stand am Ende der Berichtsperiode	61.666,1277

Vermögensinventar per 31.12.2021

International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in China							
Baidu Sp ADR-A	US0567521085	USD	510	148,79	56.957	66.729	2,24
Total Aktien in China						66.729	2,24
Aktien in Dänemark							
Novo Nordisk -B	DK0060534915	DKK	750	735,00	24.707	74.120	2,49
Total Aktien in Dänemark						74.120	2,49
Aktien in Deutschland							
BASF	DE000BASF111	EUR	300	61,78	16.423	18.534	0,62
Bayer	DE000BAY0017	EUR	225	47,00	11.147	10.575	0,36
BMW	DE0005190003	EUR	250	88,49	18.183	22.123	0,74
Daim Tr Holding E 21	DE000DTR0CK8	EUR	100	32,29	1.627	3.229	0,11
Daimler	DE0007100000	EUR	200	67,59	8.264	13.518	0,45
Deutsche Euroshop	DE0007480204	EUR	1.650	14,64	40.133	24.156	0,81
Deutsche Post	DE0005552004	EUR	300	56,54	11.317	16.962	0,57
Evotec	DE0005664809	EUR	500	42,50	10.460	21.250	0,71
GRENKE	DE000A161N30	EUR	200	30,65	6.956	6.130	0,21
Hugo Boss	DE000A1PHFF7	EUR	340	53,50	13.724	18.190	0,61
Infineon Technolo	DE0006231004	EUR	1.500	40,76	33.838	61.140	2,05
Siemens	DE0007236101	EUR	250	152,68	21.502	38.170	1,28
Siemens Energy	DE000ENER6Y0	EUR	300	22,49	5.641	6.747	0,23
Volkswagen VZ	DE0007664039	EUR	60	177,48	8.841	10.649	0,36
Total Aktien in Deutschland						271.372	9,12
Aktien in Kanada							
Barrick Gold	CA0679011084	CAD	5.800	24,05	104.202	97.045	3,26
Franco-Nevada	CA3518581051	CAD	800	174,94	63.122	97.367	3,27
IAMGOLD	CA4509131088	CAD	29.000	3,94	89.338	79.492	2,67
Total Aktien in Kanada						273.904	9,20
Aktien in Norwegen							
Marine Harvest	NO0003054108	NOK	3.150	208,70	45.217	65.563	2,20
Total Aktien in Norwegen						65.563	2,20
Aktien in Russland							
Gazprom ADR (Erl. 10)	US3682872078	USD	6.500	9,24	27.365	52.815	1,77
Lukoil Sp ADR (Erl. 10)	US69343P1057	USD	750	89,50	38.623	59.027	1,98
Sberbank Sp ADR (Erl. 10)	US80585Y3080	USD	1.800	16,05	19.110	25.405	0,85
Total Aktien in Russland						137.247	4,61
Aktien in Schweiz							
Alcon	CH0432492467	CHF	114	80,74	3.287	8.883	0,30
Nestle	CH0038863350	CHF	1.030	127,44	64.798	126.677	4,26
Total Aktien in Schweiz						135.560	4,55

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 208 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Aktien in USA							
Alphabet-A	US02079K3059	USD	18	2.897,04	22.647	45.856	1,54
Amazon.Com	US0231351067	USD	12	3.334,34	29.820	35.185	1,18
Apple	US0378331005	USD	250	177,57	23.064	39.037	1,31
The Kraft Heinz	US5007541064	USD	2.750	35,90	72.123	86.815	2,92
Facebook-A	US30303M1027	USD	270	336,35	51.605	79.859	2,68
Total Aktien in USA						286.753	9,63
Total Aktien						1.311.250	44,05
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						1.311.250	44,05
Total Wertpapiere						1.311.250	44,05
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Luxemburg							
ABI China Opp -A-	LU0084234409	USD	1.250	58,89	65.659	64.732	2,17
BlackRock Glb Wld Gold -A2-EUR	LU0326422689	EUR	18.000	5,56	85.655	100.080	3,36
BlackRock World Gold -D2-	LU0252968424	USD	2.250	43,46	54.118	85.989	2,89
Flossbach Storch Bond Opp -R-	LU0399027613	EUR	2.250	140,95	326.894	317.138	10,65
Nordea 1 Alpha 10 MA -BI-Base-	LU0445386955	EUR	7.500	15,33	102.295	114.975	3,86
Nordea1 Euro Cov Bd BI-Base	LU0539144625	EUR	29.000	14,99	433.490	434.710	14,60
Xtr ES50 SDS -1C-	LU0292106753	EUR	12.500	8,23	130.607	102.850	3,46
dbxt2 IBOXX SOV EUR1-3 1C	LU0290356871	EUR	200	167,31	33.770	33.461	1,12
Total Fonds in Luxemburg						1.253.935	42,12
Total Fonds						1.253.935	42,12
Zertifikate							
Zertifikate in Deutschland							
AUTO EXCHANGEABLE NOTE ETC GOLD / US DOLLAR (XAU/USD)	DE000A0S9GB0	EUR	1.400	51,16	50.427	71.617	2,41
Total Zertifikate in Deutschland						71.617	2,41
Zertifikate in Jersey							
DB ETC PLC ETC Z 60 PHYSICAL SILVER	DE000A1E0HS6	EUR	525	192,02	76.991	100.811	3,39
Total Zertifikate in Jersey						100.811	3,39
Total Zertifikate						172.428	5,79
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						1.426.362	47,92
Bankguthaben						335.643	11,28
Derivative Finanzinstrumente						-84.285	-2,83
Sonstige Vermögenswerte						3.045	0,10
Gesamtvermögen						2.992.015	100,51
Verbindlichkeiten						-15.225	-0,51
Nettoteilfondsvermögen						2.976.790	100,00

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 209 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Futures	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
CBOE VIX Index Future Jan/22	6	1.000	103.806,60	-19.603,72	-0,66
CBOE VIX Index Future Jan/22	1	1.000	17.301,10	-3.144,18	-0,11
CBOE VIX Index Future Jan/22	1	1.000	17.301,10	-1.561,32	-0,05
CBOE VIX Index Future Jan/22	1	1.000	17.301,10	-2.264,81	-0,08
CBOE VIX Index Future Jan/22	1	1.000	17.301,10	-1.825,13	-0,06

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Futures	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
Mini-DAX Future Mar/22	-1	5	79.280,00	-3.305,00	-0,11
EUSTX50 Future Mar/22	-2	10	85.750,00	-2.650,00	-0,09
Nasdaq 100 E-Mini Fut Mar/22	-1	20	287.038,49	-633,14	-0,02
EUSTX50 Future Mar/22	-2	10	85.750,00	-3.730,00	-0,13
Mini-DAX Future Mar/22	-1	5	79.280,00	-2.125,00	-0,07
Nasdaq 100 E-Mini Fut Mar/22	-1	20	287.038,49	-7.909,90	-0,27
EUSTX50 Future Mar/22	-2	10	85.750,00	-1.630,00	-0,05
Nasdaq 100 E-Mini Fut Mar/22	-1	20	287.038,49	-12.218,80	-0,41
Dow Jones E-Mini Future Mar/22	-1	5	159.279,69	-4.471,58	-0,15
EUSTX50 Future Mar/22	-2	10	85.750,00	-790,00	-0,03
EUSTX50 Future Mar/22	-9	10	385.875,00	-8.167,50	-0,27
Mini-DAX Future Mar/22	-3	5	237.840,00	-3.120,00	-0,10
EUSTX50 Future Mar/22	-2	10	85.750,00	-4.030,00	-0,14
Mini-DAX Future Mar/22	-1	5	79.280,00	-1.105,00	-0,04

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures long	EUR	-28.399
Futures short	EUR	-55.886
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		-84.285

International Asset Management Fund – Vermögensstrukturfonds

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Rendite und Risiko

Der International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds (im Folgenden: IAMF - Vermögensstrukturfonds) schloss das Berichtsjahr mit einer negativen Jahresperformance von 7,14 % pro Anteil ab. Die 1-Jahres-Volatilität lag bei 5,5 %.

Asset Allokation

Die Strategische Vermögensallokation wurde über das gesamte Jahr 2021 konstant gehalten. Die Vermögensklasse Liquidität bzw. Geldmarkt betrug ein Drittel des Fondsvermögens. Renten wurden aufgrund der hohen Bewertungen (Renten KGV) mit ca. 2 % relativ niedrig gewichtet.

Aufgrund der übergeordneten, negativen Fundamentalsituation wurden in Europa und USA Short-Positionen, mittels Investitionen in Short-ETFs gehalten. Die sogenannten Alternatives wurden anfänglich mit 40 % gewichtet. Aufgrund der relativ guten Wertentwicklung betrug die Gewichtung zum Ende des Berichtszeitraumes 45 %. Hierbei wurde in Managed Futures-, Long-Short- und Volatilitätsfonds investiert. Der IAMF - Vermögensstrukturfonds beendete das Jahr 2021 mit folgender Asset Allokation: Liquidität und Geldmarkt 33,31 %, Rentenfonds 2,29 %, Aktienfonds 19,34 %, Aktienfonds Long/Short 9,35 %, Volatilitätsfonds 16,91 %, Managed Futures 19,16 %. Im abgelaufenen Jahr wurden keine Währungsabsicherungen getätigt.

Wesentliche Veränderungen

Taktisch wurden über den gesamten Berichtszeitraums kurzfristige Future-Positionen eingegangen. Diese Handlungsweise führte im Jahr 2021 zu einer erhöhten Transaktionshäufigkeit, die an der sogenannten Portfolio Turnover Ratio zu erkennen ist.

Wesentliche Performancebeiträge

Die Beimischung der sogenannten Alternatives hat sich aus Diversifikationsgründen als richtig herausgestellt. Gegen Ende des Berichtszeitraumes wurde das Fondsvermögen fast vollständig über Futures abgesichert. Dies hat sich im Dezember als falsch herausgestellt hat. Die Korrektur setzte erst im Januar 2022 ein.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF - Vermögensstrukturfonds betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 5,1 Mio. Durch vereinzelte Mittelabflüsse und die negative Wertentwicklung fiel das Fondsvermögen auf rund EUR 4,7 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 eine wesentlich aktivere Herangehensweise, da sich die Volatilität im Jahr 2022, durch geplante Zinsanhebungen der US-Notenbank FED, erhöhen dürfte. Es ist davon auszugehen, dass sich die regional unterschiedliche Entwicklung an den Börsen auch 2022 fortsetzen wird. Soweit möglich soll versucht werden, dies taktisch für das Portfolio zu nutzen. Ein besonderes Augenmerk wird auf die Gold- und Silberminenaktien und die sogenannten Emerging Markets gelegt.

Luxemburg, im März 2022

Vermögensrechnung per 31.12.2021

International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	331.839,64
Marginkonten	57.400,00
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	4.339.924,27
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-57.400,00
Gesamtvermögen	4.671.763,91
Verbindlichkeiten	-17.487,21
Gesamtverbindlichkeiten	-17.487,21
Nettoteilfondsvermögen	4.654.276,70
Anteile im Umlauf	629.573,1372
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 7,39

Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds (in EUR)

Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	247,45
Bestandsprovisionen	4.033,23
Total Erträge	4.280,68
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	1.176,34
Verwaltungsvergütung	84.108,75
Zentralverwaltungsvergütung	10.000,04
Verwahrstellenvergütung	10.182,41
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Taxe d'abonnement	314,61
Prüfungskosten	7.493,84
Sonstige Aufwendungen	27.560,64
Total Aufwendungen	141.836,61
Nettoergebnis	-137.555,93
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	17.336,06
Realisiertes Ergebnis	-120.219,87
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-257.349,08
Gesamtergebnis	-377.568,95

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2019	5.802.092,76
31.12.2020	5.400.417,57
31.12.2021	4.654.276,70

Anteile im Umlauf

31.12.2019	691.944,7976
31.12.2020	675.907,7092
31.12.2021	629.573,1372

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2019	8,39
31.12.2020	7,99
31.12.2021	7,39

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5.400.417,57
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	224.306,97
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-592.878,89
Gesamtergebnis	-377.568,95
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	4.654.276,70

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	675.907,7092
Neu ausgegebene Anteile	28.300,3753
Zurückgenommene Anteile	-74.634,9473
Stand am Ende der Berichtsperiode	629.573,1372

Vermögensinventar per 31.12.2021

International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Luxemburg							
amandea Altruid Hybrid	LU0466453320	EUR	6.895	129,58	690.584	893.454	19,20
Amundi Abs Vola World Eq -AU-	LU0319687124	USD	8.631	103,54	1.005.187	785.849	16,88
db x-trackers II ITRAXX -1C-	LU0321462870	EUR	3.065	34,79	274.788	106.637	2,29
DWS ESG Eur MM	LU0225880524	EUR	4.949	99,70	500.018	493.415	10,60
Nordea 1 NOK Reserve -BP-	LU0078812822	NOK	34.300	211,75	800.168	724.340	15,56
Schroder GAIA Egerton Eq -C-	LU0489812916	EUR	1.743	249,18	305.922	434.321	9,33
Xtr ESS0 SDS -1C-	LU0292106753	EUR	56.127	8,23	738.758	461.813	9,92
Xtr S&P 500 IDS -1C-	LU0322251520	EUR	67.634	6,51	735.054	440.094	9,46
Total Fonds in Luxemburg						4.339.924	93,25
Total Fonds						4.339.924	93,25
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						4.339.924	93,25
Bankguthaben						389.240	8,36
Derivative Finanzinstrumente						-57.400	-1,23
Gesamtvermögen						4.671.764	100,38
Verbindlichkeiten						-17.487	-0,38
Nettoteilfondsvermögen						4.654.277	100,00

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

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Futures	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
DAX Future Mar/22	-5	25	1.982.000,00	-57.400,00	-1,23

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures short	EUR	-57.400
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		-57.400

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 218 | Jahresbericht International Asset Management Fund

Erläuterungen zum Jahresabschluss

1. Allgemeines

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

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

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

2. Rechnungslegungs- und Bewertungsgrundsätze

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

1. Der Wert eines Anteils („Nettoinventarwert“) lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung („Teilfondswährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds festgelegten Tag („Bewertungstag“) berechnet. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des jeweiligen Nettoteilfondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Teilfonds und auf zwei Dezimalstellen gerundet. Für die Zwecke der Aufstellung des Jahresabschlusses wurde eine Nettoinventarwertberechnung zum 31. Dezember 2021 durchgeführt, welche die Basis der dargestellten Aufstellung bildet.

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

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

2. Das Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

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

b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, 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., zzgl. EUR 500,00 pro Monat bis zu 1,10 % p.a.
International Asset Management Fund – Aktien Global systematic	P I	bis zu 0,90 % p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat bis zu 0,90 % p.a.
International Asset Management Fund - Attempto Valor	R	bis zu 1,25 % p.a., zzgl. EUR 1.000,00 pro Monat
International Asset Management Fund - Basis Portfolio**		bis zu 1,00 % p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat
International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds	I R	bis zu 0,60 % p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat bis zu 1,10 % p.a.
International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds (vormals: SOLID GROWTH ALL ASSETS)	I R	bis zu 0,60 % p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat bis zu 1,10 % p.a.

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

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

**Auf Beschluss des Verwaltungsrats wird seit dem 1. Januar 2022 eine Verwaltungsvergütung i.H.v. 1.40% p.a. erhoben.

Vergütung des Fondsmanagers

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

Vergütung des Anlageberaters

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

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

Performance Fee

Teilfonds	Anteilkategorie	Gebührensatz
International Asset Management Fund - Aktien AKTIV	R / I	bis zu 20,00 % – ab 4,00 % Wertentwicklung im Halbjahr („Hurdle Rate“)
International Asset Management Fund – Aktien Global systematic	P / I	keine
International Asset Management Fund - Attempto Valor	R	15,00 % – ab 6,00 % Wertentwicklung im Geschäftsjahr („Hurdle Rate“)
International Asset Management Fund - Basis Portfolio		10,00 % des Vermögenszuwachses im Kalenderjahr / High Watermark*
International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds	I / R	bis zu 20,00 % – ab 3,00 % Wertentwicklung im Halbjahr („Hurdle Rate“) / High Watermark*
International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds (vormals: SOLID GROWTH ALL ASSETS)	I / R	bis zu 20,00 % - ab 4,00 % Wertentwicklung im Halbjahr („Hurdle Rate“)
International Asset Management Fund – Checkpoint Leben Fonds		bis zu 10,00 % – ab 1,00 % Wertentwicklung im Geschäftsjahr („Hurdle Rate“) / High Watermark*
International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity		bis zu 20,00 % – ab 4,00 % Wertentwicklung im Halbjahr („Hurdle Rate“)
International Asset Management Fund - Flexible Invest	P	bis zu 20,00 % – ab 3,00 % Wertentwicklung im Halbjahr („Hurdle Rate“)
International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel		bis zu 20,00 % – ab 4,00 % Wertentwicklung im Halbjahr („Hurdle Rate“)
International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel		bis zu 20,00 % – ab 4,00 % Wertentwicklung im Halbjahr („Hurdle Rate“)
International Asset Management Fund - Global Optimizer	P	bis zu 20,00 % – ab 4,50 % Wertentwicklung im Halbjahr („Hurdle Rate“)
International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio		bis zu 20,00 % – ab 2,00 % Wertentwicklung im Geschäftsjahr („Hurdle Rate“) / High Watermark*
International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth		bis zu 15,00 % – ab 3,50 % Wertentwicklung im Halbjahr („Hurdle Rate“)
International Asset Management Fund - Provita World Fund	R I	bis zu 20,00 % – ab 4,00 % Wertentwicklung im Halbjahr („Hurdle Rate“) keine
International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio		bis zu 20,00 % – ab 1,00 % Wertentwicklung im Halbjahr („Hurdle Rate“)
International Asset Management Fund - Top Select Portfolio		bis zu 20,00 % – ab 3,50 % Wertentwicklung im Halbjahr („Hurdle Rate“)
International Asset Management Fund – Top Ten Classic	R / I	bis zu 20,00 % – ab 3,00 % Wertentwicklung im Geschäftsjahr („Hurdle Rate“) / High Watermark*
International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio		bis zu 20,00 % – ab 4,00 % Wertentwicklung im Halbjahr („Hurdle Rate“)
International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select		keine

Teilfonds	Anteilkategorie	Gebührensatz
International Asset Management Fund - Vermögenstrukturfonds		bis zu 20,00 % – ab 3,50 % Wertentwicklung im Halbjahr („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)	2.177,64	0,06
International Asset Management Fund - Aktien AKTIV (R)	1.248,83	0,01
International Asset Management Fund – Aktien Global systematic (I)	-,-	-,-
International Asset Management Fund – Aktien Global systematic (P)	-,-	-,-
International Asset Management Fund - Attempto Valor	473.247,32	1,39
International Asset Management Fund - Basis Portfolio	51.030,44	0,80
International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds (I)	3,26	0,00
International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds (R)	-,-	-,-
International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds (vormals: SOLID GROWTH ALL ASSETS) (I)	50.087,31	0,49
International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds (vormals: SOLID GROWTH ALL ASSETS) (R)	12.567,48	0,74
International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds	35.897,67	0,58
International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity	77.782,36	2,65
International Asset Management Fund - Flexible Invest	116.337,57	0,76
International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel	5,45	0,00
International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel	454,66	0,00
International Asset Management Fund - Global Optimizer	32.432,04	0,79
International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio	808.274,01	2,68
International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth	45.737,80	0,83
International Asset Management Fund - Provita World Fund (I)	18,29	0,01
International Asset Management Fund - Provita World Fund (R)	-,-	-,-
International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio	43.197,69	1,51
International Asset Management Fund - Top Select Portfolio	6.059,25	0,10
International Asset Management Fund - Top Ten Classic (I)	3.766,65	1,58
International Asset Management Fund - Top Ten Classic(R)	744.893,57	1,59
International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio	299.098,88	1,15
International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select	-,-	-,-
International Asset Management Fund - Vermögenstrukturfonds	-,-	-,-

Vertriebsstellenvergütung
(zugunsten der Vertriebsstellen)

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

Teilfonds	Anteilkategorie	Gebührensatz
International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select		0,70 % p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer
International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds		k.A.

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

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

Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Verwahrstellenvertrag eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,04 % p.a., berechnet auf Basis des durchschnittlichen täglich ermittelten Nettoteilfondsvermögens, mindestens jedoch EUR 10.000,00 p.a. pro Teilfonds. Darüber hinaus kann die Verwahrstelle eine Einbuchungsgebühr in Höhe von bis zu EUR 35,00 je Transaktion erhalten. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt. Weiterhin fällt für Nebenverwahrstellen eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,12 % p.a. auf die dort gehaltenen Vermögenswerte an. Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Register- und Transferstellenvergütung

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

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

Zentralverwaltungsvergütung

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

Weitere Kosten

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

Transaktionskosten

Teilfonds	Transaktionskosten (in EUR)
International Asset Management Fund - Aktien AKTIV	27.588,03
International Asset Management Fund – Aktien Global systematic	3.708,97
International Asset Management Fund - Attempto Valor	30.590,83
International Asset Management Fund - Basis Portfolio	3.106,46
International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds	10.953,03
International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds (vormals: SOLID GROWTH ALL ASSETS)	48.906,08

Teilfonds	Transaktionskosten (in EUR)
International Asset Management Fund – Checkpoint Leben Fonds	6.497,69
International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity	3.354,06
International Asset Management Fund - Flexible Invest	2.240,25
International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel	4.689,22
International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel	12.718,72
International Asset Management Fund - Global Optimizer	5.614,62
International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio	7.062,56
International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth	2.471,33
International Asset Management Fund - Provita World Fund	2.142,68
International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio	21.410,46
International Asset Management Fund - Top Select Portfolio	5.103,90
International Asset Management Fund - Top Ten Classic	3.280,77
International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio	18.951,63
International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select	11.880,56
International Asset Management Fund - Vermögenstrukturfonds	2.679,25

Ausschüttungen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat am 15. Februar 2022 beschlossen, für die ausschüttenden Anteilklassen (siehe Tabelle Seite 6) für das Geschäftsjahr 2021 keine Ausschüttung vorzunehmen.

4. Steuern

Besteuerung des Fonds

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

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

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

Der Fonds wird in Luxemburg für die Belange der Mehrwertsteuer gemeinsam mit seiner Verwaltungsgesellschaft als ein einzelner Steuerpflichtiger ohne Vorsteuerabzugsberechtigung angesehen. In Luxemburg gilt für Leistungen, die als Fondsverwaltungsleistungen qualifiziert werden können, eine Mehrwertsteuerbefreiung. Andere Leistungen, die darüber hinaus an den Fonds/die Verwaltungsgesellschaft erbracht werden, können grundsätzlich eine Mehrwertsteuerpflicht auslösen, die sodann gegebenenfalls eine

Mehrwertsteuerregistrierung der Verwaltungsgesellschaft in Luxemburg erforderlich macht. Die Mehrwertsteuerregistrierung ermöglicht es dem Fonds/der Verwaltungsgesellschaft, der Verpflichtung zur Selbstveranlagung von Luxemburger Mehrwertsteuer nachzukommen, die sich im Falle des Bezugs mehrwertsteuerpflichtiger Leistungen (oder unter gewissen Umständen auch Lieferungen) aus dem Ausland ergibt.

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Quellensteuer

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

5. Verbindlichkeiten

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

6. Sonstige Aufwendungen

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

7. Umrechnungskurse

Verwendete Devisenkurse zum 31.12.2021:

EUR 1 — entspricht AUD 1,564312
EUR 1 — entspricht BRL 6,333741
EUR 1 — entspricht CAD 1,437370
EUR 1 — entspricht CHF 1,036200
EUR 1 — entspricht DKK 7,437234
EUR 1 — entspricht GBP 0,839504
EUR 1 — entspricht HKD 8,863986
EUR 1 — entspricht JPY 130,932525
EUR 1 — entspricht MXN 23,257693
EUR 1 — entspricht NOK 10,027095
EUR 1 — entspricht RUB 85,241856
EUR 1 — entspricht SEK 10,296310
EUR 1 — entspricht TRY 15,094614
EUR 1 — entspricht USD 1,137182
EUR 1 — entspricht ZAR 18,147110

8. Erläuterungen zu illiquiden Wertpapieren

Herald (LUX) SICAV

Die folgenden Teilfonds sind zum 31. Dezember 2021 mit jeweils 0,00% ihres Teilfondsvermögens in den Herald (LUX) US Absolute Return investiert:

- International Asset Management Fund -Flexible Behavioral Equity,
- International Asset Management Fund -Long Term World Strategy Portfolio
- International Asset Management Fund -Multi Strategy Fund Growth
- International Asset Management Fund -Attempto Valor
- International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds (vormals: SOLID GROWTH ALL ASSETS)

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

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

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

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

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

Herald Fd SPC

Der folgende Teilfonds ist zum 31. Dezember 2021 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 2021 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.

9. Ereignisse während des Geschäftsjahres

Folgende Änderungen traten zum 16.09.2021 in Kraft:

Teilfonds International Asset Management Fund - SOLID GROWTH ALL ASSETS:

Der Teilfonds „International Asset Management Fund – SOLID GROWTH ALL ASSETS“ wird umbenannt in „International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds“. An der Anlagepolitik des Teilfonds und der Gebührenstruktur des Teilfonds und seiner Anteilklassen ergeben sich keine Änderungen.

Teilfonds International Asset Management Fund - Attempto Valor:

Für den Teilfonds International Asset Management Fund – Attempto Valor wird eine Anteilklassensystematik eingeführt. Innerhalb des Teilfonds können mehrere Anteilklassen angeboten werden. Für den Teilfonds sind die Anteilklassen R und I vorgesehen. Die unterjährig aufgelegte Anteilklasse I war zum Bilanzstichtag noch nicht gezeichnet

Bisherige Anteilhaber des Teilfonds werden der neuen Anteilklasse R zugeordnet. Die Merkmale der Anteilklasse R entsprechen der bisherigen Ausgestaltung des Teilfonds. Für die Anteilhaber ergeben sich diesbezüglich keine weiteren Änderungen.

Folgende Änderungen traten zum 01.10.2021 in Kraft:

Teilfonds International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte:

Zum 01.10.2021 wurde der Teilfonds International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte aufgelegt mit den Anteilklassen I und R.

10. Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Zum Geschäftsjahresende 31. Dezember 2021 hat die Verwaltungsgesellschaft folgende Teilfonds mit Investitionen in Aktien mit Russland-Bezug identifiziert:

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

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

Seit Ende des Geschäftsjahres 31. Dezember 2021 haben sich die Fondspreise der betroffenen Teilfonds/Anteilklassen wie folgt entwickelt (Stand 30. März 2022):

- IAMF – Checkpoint Besondere Werte Fonds R: +2,66%,
- IAMF – Checkpoint Besondere Werte Fonds I: +2,89%
- IAMF – Flexible Behavioral Equity: +10,03%
- IAMF – UFP Timing Global Select: -1,43%

Die Verwaltungsgesellschaft wird die Entwicklung weiter beobachten.

Bericht des *Réviseur d'entreprises agréé*

An die Anteilhaber des

International Asset Management Fund

94B, Waistrooss

L-5440 Remerschen

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

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 2021, 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 Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des International Asset Management Fund und eines jeden seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2021 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft des Fonds für den Jahresabschluss

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

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

Verantwortung des *“réviseur d’entreprises agréé”* für die Jahresabschlussprüfung

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

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

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des

Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des *“réviseur d’entreprises agréé”* auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des *“réviseur d’entreprises agréé”* erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Jan van Delden, *Réviseur d’entreprises agréé*

Partner

Luxembourg, den 26. April 2022

Ergänzende Angaben (ungeprüft)

1. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

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

2. Angaben zum Risikomanagement

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

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

Es kommen folgende Methoden zur Anwendung:

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

Die teilfondsspezifischen Angaben sind im jeweiligen Bericht der Verwaltungsgesellschaft enthalten.

3. Vergütungspolitik (ungeprüft)

Inhalt, Zweck und Geltungsbereich

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

Vergütungsbestandteile

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

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft während des Geschäftsjahres vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021:

Gesamtsumme der von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütungen	
an Risktaker	TEUR 503,5
davon feste Vergütung	TEUR 462,0
davon variable Vergütung	TEUR 41,5
Anzahl der Mitarbeiter	7
davon Führungskräfte und andere Risktaker	5
Von der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der an Führungskräfte und Risktaker gezahlten Vergütung	TEUR 503,5

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik:

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

DFP Deutsche Finanz Portfolioverwaltung GmbH

Angaben zur Mitarbeitervergütung delegierter Funktionen (Fondsmanagement) der DFP Deutsche Finanz Portfolioverwaltung GmbH im Berichtszeitraum 01.01.2021 bis 31.12.2021:

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 01.01.2021 bis zum 31.12.2021:

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

Anzahl der Mitarbeiter 1,5

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

amandea Vermögensverwaltung AG

Angaben zur Mitarbeitervergütung delegierter Funktionen (Fondsmanagement) der amandea Vermögensverwaltung AG im Berichtszeitraum 01.01.2021 bis 31.12.2021:

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

Im Geschäftsjahr 2020 beschäftigte die amandea Vermögensverwaltung AG durchschnittlich 6 Mitarbeiter, von denen 2 Mitarbeiter als sogenannte risk taker gemäß ESMA Guideline ESMA/2017/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeitern wurden in 2021 Gehälter in Höhe von rund EUR 48.000 gezahlt. Ein variabler Gehaltsbestandteil besteht nicht.

CHRISTIAN HINTZ Vermögensverwaltung GmbH

Angaben zur Mitarbeitervergütung delegierter Funktionen (Fondsmanagement) des Finanzdienstleistungsinstituts CHRISTIAN HINTZ Vermögensverwaltung GmbH im Berichtszeitraum 01.01.2021 bis 31.12.2021:

Grundsätze:

Für das Fondsmanagement gelten für das Vergütungssystem folgende Grundsätze:

- (1) Die Ausgestaltung unserer Vergütungssysteme steht im Einklang mit den strategischen Zielen unseres Unternehmens und ist auf langfristiges nachhaltiges Wirtschaften ausgerichtet.
- (2) Unsere Vergütungssysteme setzen keine Anreize zur Eingehung unverhältnismäßig hoher Risiken, und zwar weder in Bezug auf unser Unternehmen noch in Bezug auf unsere Kunden.
- (3) Fixe und variable Vergütungsbestandteile stehen in angemessenem Verhältnis zueinander. Fixe Bestandteile sind so bemessen, dass sie eine angemessene Lebensführung absichern und keine Abhängigkeit von variablen Bestandteilen entsteht.
- (4) Die Angemessenheit unserer Vergütungssysteme sowie die Frage, ob die mit ihnen angestrebten Zielsetzungen erreicht werden, werden mindestens einmal jährlich überprüft und im Bedarfsfall angepasst.

Angaben zur Höhe der Mitarbeitervergütung:

Angaben zur Höhe der Mitarbeitervergütung delegierter Funktionen für das Fondsmanagement der von uns gemanagten Investmentfonds während des Geschäftsjahres vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021:

Gesamtsumme der von delegierten Funktionen gezahlten Vergütung	691.716,59 EUR
davon feste Vergütung	500.926,65 EUR
davon variable Vergütung	190.789,94 EUR

Anzahl der Mitarbeiter 4

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

Hauck & Aufhäuser (Schweiz) AG

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

4. Ereignisse nach dem Geschäftsjahresende

Folgende Änderungen treten zum 01.01.2022 in Kraft:

Performance Fee

Die bestehenden Regelungen zur Erhebung einer wertentwicklungsorientierten Zusatzvergütung („Performance Fee“) werden zum neuen Geschäftsjahr des Fonds im Zuge der Umsetzung der ESMA Leitlinien zur erfolgsabhängigen Vergütung wie folgt angepasst:

In Bezug auf einzelne Teilfonds bzw. Anteilklassen kann zusätzlich eine wertentwicklungsorientierte Zusatzvergütung („Performance-Fee“) aus dem Vermögen eines Teilfonds ausgezahlt werden. In den teilfondsspezifischen Anhängen wird konkret offengelegt, welches Modell (High Watermark mit bzw. ohne Hurdle Rate) Anwendung findet und unter welchen Voraussetzungen eine Performance Fee anfällt.

Die Bemessung der Performance-Fee erfolgt entsprechend der nachfolgenden Modelle:

Modell - High Watermark mit Hurdle Rate

Die Höhe der Performance Fee beträgt einen festgelegten Prozentsatz des absoluten Wertzuwachses des Anteilwerts des Teilfonds bzw. der jeweiligen Anteilklasse (abzüglich aller Kosten), sofern der Anteilwert zum Ende einer Abrechnungsperiode den jeweiligen historischen Höchststand des Anteilwerts („High Watermark“) sowie eine festgelegte Mindestrendite („Hurdle Rate“) übersteigt. Der Referenzzeitraum für die High Watermark beginnt grundsätzlich mit der Auflage des Teilfonds bzw. der Anteilklasse und entspricht deren gesamten Lebenszyklus, wobei die initiale High Watermark dem Erstausgabepreis bei Auflage des Teilfonds bzw. der jeweiligen Anteilklasse entspricht.

Die Performance Fee wird bewertungstäglich bei der Berechnung des Nettoinventarwerts ermittelt, abzüglich aller Kosten und unter Berücksichtigung von Zeichnungen und Rücknahmen. Wenn der Anteilwert des Teilfonds bzw. einer Anteilklasse an einem Bewertungstag die jeweilige High Watermark und darüber hinaus die Hurdle Rate übertrifft, wird eine Performance Fee zurückgestellt. Soweit an einem Bewertungstag der Anteilwert des Teilfonds bzw. einer Anteilklasse die High Watermark unterschreitet, wird eine bereits zurückgestellte Performance Fee wieder anteilig aufgelöst. Rückstellungen in Bezug auf Anteile, die während einer Abrechnungsperiode zurückgenommen wurden, gelten als endgültig zurückgestellt und werden zusammen mit einer etwaig am Ende einer Abrechnungsperiode anfallenden erfolgsabhängigen Vergütung ausgezahlt.

Eine zurückgestellte Performance Fee wird dem jeweiligen Empfänger grundsätzlich auf jährlicher Basis gutgeschrieben, wenn der Anteilwert des Teilfonds bzw. der jeweiligen Anteilklasse über der High Watermark und darüber hinaus über der Hurdle Rate liegt. Die Abrechnungsperiode beginnt jeweils am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres. Die erste Abrechnungsperiode beginnt grundsätzlich mit der Erstpreisberechnung des Teilfonds bzw. der Anteilklasse. Wird während der Abrechnungsperiode ein Teilfonds bzw. eine Anteilklasse geschlossen bzw. verschmolzen oder erfolgt eine Rückgabe oder ein Umtausch von Anteilscheinen durch die Anleger und fällt für die hiervon betroffenen Anteile eine Performance Fee an, wird diese dem Empfänger anteilig zum Tag der Schließung bzw. Verschmelzung oder zum Tag der Rückgabe oder des Umtauschs der Anteilscheine gutgeschrieben.

Die Verwaltungsgesellschaft kann die Performance Fee teilweise oder vollständig an den Fondsmanager und/oder den Anlageberater weiterleiten.

In diesem Zusammenhang finden insbesondere Änderungen an den folgenden Parametern der jeweiligen Performance Fee Regelung statt:

Teilfonds	Jeweils gültige Regelung	
	bis zum 31.12.2021	ab dem 01.01.2022
<ul style="list-style-type: none"> • International Asset Management Fund - Aktien Aktiv (Anteilklassen R und I) • International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds (Anteilklassen R und I) 	<ul style="list-style-type: none"> - Der Berechnungszeitraum (Abrechnungs-periode) zur Bemessung der Performance Fee umfasst ein Halbjahr. - Es wird keine High Watermark genutzt. - Die Hurdle Rate beträgt 4,00 %. 	<ul style="list-style-type: none"> - Der Berechnungszeitraum (Abrechnungs-periode) zur Bemessung der Performance Fee umfasst ein Jahr. - Es wird eine historische High Watermark eingeführt, wobei die initiale High Watermark dem Anteilwert zum Geschäftsjahres-ende 31.12.2021 entspricht. - Die Hurdle Rate beträgt 3,00 %.

Teilfonds	Jeweils gültige Regelung	
	bis zum 31.12.2021	ab dem 01.01.2022
<ul style="list-style-type: none"> • International Asset Management Fund - Global Optimizer • International Asset Management Fund - Provita World Fund (Anteilklasse R) • International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity • International Asset Management Fund - Flexible Invest (Anteilklasse P) • International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio • International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio • International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel • International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel 	<ul style="list-style-type: none"> - Der Berechnungszeitraum (Abrechnungs-periode) zur Bemessung der Performance Fee umfasst ein Halbjahr. - Es wird keine High Watermark genutzt. 	<ul style="list-style-type: none"> - Der Berechnungszeitraum (Abrechnungs-periode) zur Bemessung der Performance Fee umfasst ein Jahr. - Es wird eine historische High Watermark eingeführt, wobei die initiale High Watermark dem Anteilwert zum Geschäftsjahresende 31.12.2021 entspricht.
<ul style="list-style-type: none"> • International Asset Management Fund - Top Select Portfolio 	<ul style="list-style-type: none"> - Der Berechnungszeitraum (Abrechnungs-periode) zur Bemessung der Performance Fee umfasst ein Halbjahr. - Es wird keine High Watermark genutzt. - Die Hurdle Rate beträgt 3,50 %. 	<ul style="list-style-type: none"> - Der Berechnungszeitraum (Abrechnungs-periode) zur Bemessung der Performance Fee umfasst ein Jahr. - Es wird eine historische High Watermark eingeführt, wobei die initiale High Watermark dem Anteilwert zum Geschäftsjahresende 31.12.2021 entspricht. - Die Hurdle Rate beträgt 5,00 %.

Teilfonds	Jeweils gültige Regelung	
	bis zum 31.12.2021	ab dem 01.01.2022
<ul style="list-style-type: none"> • International Asset Management Fund - Vermögenstruktur 	<ul style="list-style-type: none"> - Der Berechnungszeitraum (Abrechnungs-periode) zur Bemessung der Performance Fee umfasst ein Halbjahr. - Die Hurdle Rate beträgt 3,50 %. 	<ul style="list-style-type: none"> - Der Berechnungszeitraum (Abrechnungs-periode) zur Bemessung der Performance Fee umfasst ein Jahr. - Die Hurdle Rate beträgt 6,00 %.
<ul style="list-style-type: none"> • International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth 	<ul style="list-style-type: none"> - Der Berechnungszeitraum (Abrechnungs-periode) zur Bemessung der Performance Fee umfasst ein Halbjahr. - Es wird keine High Watermark genutzt. - Die Hurdle Rate beträgt 3,50 %. 	<ul style="list-style-type: none"> - Der Berechnungszeitraum (Abrechnungs-periode) zur Bemessung der Performance Fee umfasst ein Jahr. - Es wird eine historische High Watermark eingeführt, wobei die initiale High Watermark dem Anteilwert zum Geschäftsjahresende 31.12.2021 entspricht. - Die Hurdle Rate beträgt 2,50 %.
<ul style="list-style-type: none"> • International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio 	<ul style="list-style-type: none"> - Der Berechnungszeitraum (Abrechnungs-periode) zur Bemessung der Performance Fee umfasst ein Halbjahr. 	<ul style="list-style-type: none"> - Der Berechnungszeitraum (Abrechnungs-periode) zur Bemessung der Performance Fee umfasst ein Jahr.
<ul style="list-style-type: none"> • International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds 	<ul style="list-style-type: none"> - Die Höhe der Performance Fee beträgt bis zu 10% des absoluten Wertzuwachses des Anteilwerts. - Der Berechnungszeitraum (Abrechnungs-periode) zur Bemessung der Performance Fee umfasst ein Halbjahr. - Die Hurdle Rate beträgt 1,00 %. 	<ul style="list-style-type: none"> - Die Höhe der Performance Fee beträgt bis zu 20% des absoluten Wertzuwachses des Anteilwerts. - Der Berechnungszeitraum (Abrechnungs-periode) zur Bemessung der Performance Fee umfasst ein Jahr. - Die Hurdle Rate beträgt 2,00 %.
<ul style="list-style-type: none"> • International Asset Management Fund - Attempto Valor (Anteilklasse R) 	<ul style="list-style-type: none"> - Die Höhe der Performance Fee beträgt bis zu 15 % des absoluten Wertzuwachses des Anteilwerts. - Es wird keine High Watermark genutzt. - Die Hurdle Rate beträgt 6,00%. 	<ul style="list-style-type: none"> - Die Höhe der Performance Fee beträgt bis zu 10 % des absoluten Wertzuwachses des Anteilwerts. - Es wird eine historische High Watermark eingeführt, wobei die initiale High Watermark dem Anteilwert zum Geschäftsjahresende 31.12.2021 entspricht. - Die Hurdle Rate beträgt 5,00 %.

Teilfonds	Jeweils gültige Regelung	
	bis zum 31.12.2021	ab dem 01.01.2022
<ul style="list-style-type: none"> International Asset Management Fund - Top Ten Classic (Anteilklassen R & I) 	- Die Höhe der Performance Fee beläuft sich auf höchstens bis zu 10 % des Durchschnittswerts des Teilfonds in der Abrechnungsperiode.	- Die Höhe der Performance Fee ist in der Höhe nicht limitiert (keine Feecap).

Anpassung Verwaltungsvergütung

Teilfonds	Jeweils gültige Regelung	
	bis zum 31.12.2021	ab dem 01.01.2022
<ul style="list-style-type: none"> International Asset Management Fund - Basis Portfolio 	Bis zu 1,00 % p.a. des jeweiligen Nettoteilfondsvermögens zzgl. 500 EUR pro Monat.	Bis zu 1,40 % p.a. des jeweiligen Nettoteilfondsvermögens zzgl. 500 EUR pro Monat.
<ul style="list-style-type: none"> International Asset Management Fund - Attempo Valor (Anteilklasse R&I) 	<p>Für die Anteilklasse R bis zu 1,25 % p.a. des jeweiligen Nettoteilfondsvermögens zzgl. 1.000 EUR pro Monat. Aus der Verwaltungsgebühr zahlt die Verwaltungsgesellschaft die Vergütung des Fondsmanagers und des Anlageberaters (FDaA).</p> <p>Für die Anteilklasse I bis zu 0,60 % p.a. des jeweiligen Nettoteilfondsvermögens zzgl. 500 EUR pro Monat.</p>	<p>Für die Anteilklasse R bis zu 1,25 % p.a. des jeweiligen Nettoteilfondsvermögens. Aus der Verwaltungsgebühr zahlt die Verwaltungsgesellschaft die Vergütung des Fondsmanagers und des Anlageberaters (FDaA).</p> <p>Für die Anteilklasse I bis zu 0,60 % p.a. des jeweiligen Nettoteilfondsvermögens.</p> <p>Zusätzlich zu den vorab dargestellten Verwaltungsgebühren für die Anteilklassen R und I wird eine monatliche fixe Verwaltungsvergütung in Höhe von bis zu 1.500,- EUR für diesen Teilfonds erhoben.</p>

Teilfonds	Jeweils gültige Regelung	
	bis zum 31.12.2021	ab dem 01.01.2022
<ul style="list-style-type: none"> • International Asset Management Fund - Top Ten Classic (Anteilklasse R&I) 	<p>Für die Anteilklasse R bis zu 1,80 % p.a. des jeweiligen Nettoteilfondsvermögens zzgl. 500 EUR pro Monat. Aus der Verwaltungsgebühr zahlt die Verwaltungsgesellschaft die Vergütung des Fondsmanagers und des Anlageberaters (FDaA).</p> <p>Für die Anteilklasse I bis zu 1,00 % p.a. des jeweiligen Nettoteilfondsvermögens zzgl. 500 EUR pro Monat.</p>	<p>Für die Anteilklasse R bis zu 1,80 % p.a. des jeweiligen Nettoteilfondsvermögens. Aus der Verwaltungsgebühr zahlt die Verwaltungsgesellschaft die Vergütung des Fondsmanagers und des Anlageberaters (FDaA).</p> <p>Für die Anteilklasse I bis zu 1,0 % p.a. des jeweiligen Nettoteilfondsvermögens. Zusätzlich zu den vorab dargestellten Verwaltungsgebühren für die Anteilklassen R und I wird eine monatliche fixe Verwaltungsvergütung in Höhe von 1.000,- EUR für diesen Teilfonds erhoben.</p>

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung (ungeprüft)

EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Artikel 8

Einstufung der Teilfonds:

International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds

Das Teilfondsmanagement investiert das Teilfondsvermögen überwiegend in Zielfonds, die ökologische oder soziale Merkmale sowie Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung („ESG Kriterien“) berücksichtigen. Das Teilfondsmanagement stellt anhand geeigneter Recherche und Analyse sicher, dass die durch einen Zielfonds verfolgten ökologischen und / oder sozialen Merkmale bzw. Nachhaltigkeitsziele im Einklang mit den durch diesen Teilfonds beworbenen Merkmalen stehen.

Zwecks Sicherstellung der ESG-Qualität von Zielfonds greift das Teilfondsmanagement bei der fundamentalen Analyse insbesondere auf Daten von ISS ESG Rating zurück. Der Ratinganbieter misst die ESG Qualität von Zielfonds auf einer Skala von „1“ (schlechtestes ESG Rating) bis „5“ (bestes ESG Rating). Im Rahmen eines positiven Screening-Ansatzes berücksichtigt das Teilfondsmanagement dieses Rating bei der Auswahl der Anlageinstrumente. Das Teilfondsmanagement investiert dabei überwiegend in Zielfonds, die entsprechend der jeweiligen Bemessungsskala über ISS ESG Rating von mindestens „3“ verfügt. Alternativ kann das Teilfondsmanagement auf andere branchenübliche Datenprovider oder Informationsquellen (z.B. Ausweis in den aktuellen Verkaufsprospekte oder letzten Jahres-/Halbjahresberichten) zurückgreifen, um Zielfonds auszuwählen und die ESG Qualität sicherzustellen.

Während des gesamten Berichtszeitraums wurde die oben beschriebene Anlagestrategie, inklusive der einschlägigen ESG Kriterien für den überwiegenden Teil der Anlagen eingehalten und fortlaufend überwacht. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet bei den diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen keine Berücksichtigung und somit auch nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

International Asset Management Fund - PROVITA WORLD FUND

Das Management investiert das Teilfondsvermögen überwiegend in Zielfonds, die ökologische oder soziale Merkmale sowie Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung („ESG Kriterien“) berücksichtigen. Das Management stellt anhand geeigneter Recherche und Analyse sicher, dass die durch einen Zielfonds verfolgten ökologischen und / oder sozialen Merkmale bzw. Nachhaltigkeitsziele im Einklang mit den durch diesen Teilfonds beworbenen Merkmalen stehen.

Zwecks Sicherstellung der ESG-Qualität von Zielfonds greift das Management bei der fundamentalen Analyse insbesondere auf Daten vom FNG (Forum Nachhaltige Geldanlagen) oder von Morningstar bzw. ISS ESG Rating zurück. Das FNG zertifiziert nachhaltige Investmentfonds mit einem FNG-Siegel. Die beiden Ratinganbieter Morningstar bzw. ISS ESG messen die ESG Qualität von Zielfonds jeweils auf einer Skala von „1“ (schlechtestes ESG Rating) bis „5“ (bestes ESG Rating). Im Rahmen eines positiven Screening-Ansatzes berücksichtigt das Management diese Ratings und Qualitätsmerkmale bei der Auswahl der Anlageinstrumente. Das Management investiert dabei überwiegend in Zielfonds, die entsprechend der jeweiligen Bemessungsskala über ein Morningstar oder ISS ESG Rating von mindestens „3“ verfügen oder aber mit einem FNG Siegel zertifiziert sind. Bei unterschiedlichen Einstufungen zwischen Morningstar und ISS ESG Rating zieht vom Management zwecks Sicherstellung der ESG Qualität das niedrigere der beiden Ratings zur Bewertung der ESG Qualität heran. Alternativ kann das Management auf andere branchenübliche Datenprovider oder Informationsquellen (z.B. Ausweis in den aktuellen Verkaufsprospekte oder letzten Jahres-/Halbjahresberichten) zurückgreifen, um Zielfonds auszuwählen und die ESG Qualität sicherzustellen.

Während des gesamten Berichtszeitraums wurde die oben beschriebene Anlagestrategie, inklusive der einschlägigen ESG Kriterien für den überwiegenden Teil der Anlagen eingehalten und fortlaufend überwacht. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet bei den diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen keine Berücksichtigung und somit auch nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für Artikel 8 Teilfonds:

Dieser Teilfonds fördert Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungs-Merkmale (ESG) im Sinne von Art. 8 der Verordnung (EU) 2019/2088.

Er wendet die von der MK LUXINVEST S.A. definierten Prozesse zur Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken im Anlageprozess (www.mkluxinvest.lu/uploads/Beruecksichtigung_von_Nachhaltigkeitsrisiken.pdf?1615373438.pdf) an, um die wichtigsten ESG-Faktoren mit der traditionellen Finanzanalyse zu kombinieren.

Artikel 6

Einstufung aller sonstigen Teilfonds.

Für Artikel 6 Teilfonds:

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.